



Összevont Alaptájékoztató

OTP Bank Nyrt.

2009/2010. évi

500.000.000.000 Forint

Keretösszegű Kötvényprogram

Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: *Alaptájékoztató*), amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni.

2009. augusztus 6.

I. TARTALOMJEGYZÉK

I. TARTALOMJEGYZÉK.....	1
II. ÖSSZEFOGLALÓ.....	5
III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	11
1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	11
1.1. <i>Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok.....</i>	<i>11</i>
1.2. <i>A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok</i>	<i>11</i>
1.3. <i>Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok</i>	<i>12</i>
1.4. <i>Versenyhelyzet a bankszektorban.....</i>	<i>12</i>
1.5. <i>Euró bevezetése.....</i>	<i>12</i>
2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT).....	12
2.1. <i>Hitelkockázat.....</i>	<i>12</i>
2.2. <i>Kamatkockázat.....</i>	<i>13</i>
2.3. <i>Likviditás és piaci kockázatok.....</i>	<i>13</i>
2.4. <i>Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitétsége</i>	<i>13</i>
2.5. <i>Működési kockázat.....</i>	<i>13</i>
3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK.....	14
3.1. <i>Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan.....</i>	<i>14</i>
3.2. <i>Likviditási kockázat.....</i>	<i>14</i>
3.3. <i>Devizaárfolyam kockázat</i>	<i>14</i>
3.4. <i>Az aukciós eljárás kockázata</i>	<i>15</i>
3.5. <i>Jegyzési eljárás kockázata</i>	<i>15</i>
IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	16
V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	17
VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	18
1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL.....	18
2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE.....	19
3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA.....	20
4. A PÉNZÜGYI VÁLSÁG HATÁSA A BANKCSOPORTRA.....	20
5. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE	23
VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	25
1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL	25
2. ÜGYFELEK SZÁMA, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT, ÉS LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN	28
3. 2008. ÉV KIEMELT FEJLESZTÉSEI.....	29
4. MAGYARORSZÁGI CSOPORTTAGOK TEVÉKENYSÉGE (MSZSZ SZERINTI ADATOK ALAPJÁN).....	30
4.2. <i>Kereskedelmi banki szolgáltatások</i>	<i>38</i>

5.	KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE	42
5.1.	<i>DSK CSOPORT</i>	42
5.2.	<i>OTP Banka Slovensko, a. s.</i>	42
5.3.	<i>OTP Bank Romania S.A.</i>	43
5.4.	<i>OTP banka Hrvatska d.d.</i>	44
5.5.	<i>OAO OTP Bank</i>	44
5.6.	<i>CJSC OTP Bank</i>	45
5.7.	<i>OTP Banka Srbija a.d.</i>	45
5.8.	<i>Crnogorska Komercijalna Banka a.d. Podgorica</i>	46
6.	A BANK SZERVEZETE	47
7.	AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI	47
7.1.	<i>KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (MSZSZ, IFRS szerinti konszolidált beszámolóban)</i>	48
8.	A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA	51
VIII.	TRENDEK	52
1.	TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT	52
2.	FŐBB FEJLEMÉNYEK 2009 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN	53
3.	A 2009. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:	56
IX.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	58
X.	VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK	59
1.	AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI	60
2.	A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG	63
3.	AZ AUDIT BIZOTTSÁG	66
4.	AZ ÜGYVEZETÉS	69
XI.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	71
XII.	A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE	72
XIII.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	73
1.	AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI	73
1.1.	<i>Konszolidált mérleg</i>	73
1.2.	<i>Konszolidált eredmény</i>	76
2.	AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK EREDMÉNYEI	78
2.1.	<i>Mérleg</i>	78
2.2.	<i>Nem konszolidált eredmény</i>	80
2.3.	<i>Tőkeellátottság, tőkemegfelelés (MSZSZ szerint)</i>	80
3.	A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI	82
3.1.	<i>DSK Csoport</i>	83
3.2.	<i>CJSC OTP Bank</i>	85
3.3.	<i>OTP Bank Russia</i>	87
4.	ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS	89
4.1.	<i>Az OTP Csoport likviditásának biztonságos szinten tartása</i>	89

4.2.	<i>Az üzleti területek által felvállalható kockázatok csökkentése</i>	89
4.3.	<i>Az OTP Bankcsoport likviditási és piaci kockázati kitettsége</i>	89
4.4.	<i>Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása</i>	90
4.5.	<i>Az OTP Bank Nyrt. kamatláb-kockázati kitettsége</i>	90
4.6.	<i>Az OTP Bank Nyrt. devizaárfolyamkockázati kitettsége</i>	91
4.7.	<i>OTP Bank Nyrt. piaci kockázati kitettségének tőkekövetelménye</i>	91
5.	PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK)	92
XIV.	JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK	94
XV.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	95
XVI.	HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	96
XVII.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK	97
XVIII.	A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA	98
XIX.	A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI	99
XX.	A KÖTVÉNYPROGRAM	100
1.	A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA	100
2.	JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA	107
3.	AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK	109
4.	FORGALOMBA HOZATAL A MAGYAR KÖZTÁRSASÁG TERÜLETÉN KÍVÜL	113
XXI.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	115
1.	A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA	115
2.	ÁTRUHÁZHATÓSÁG	117
3.	A KÖTVÉNYEK JELLEGE	117
4.	KAMATOK	117
5.	KIFIZETÉSEK	125
6.	VISSZAVÁLTÁS	126
7.	ADÓZÁS	128
8.	ELÉVÜLÉS	130
9.	TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	130
10.	ÉRTESÍTÉSEK	130
11.	TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK	130
12.	IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG	131
XXII.	VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA	132
1.	KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	134
2.	VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	140
3.	A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK	141
4.	ÉRTÉKESÍTÉS	142
5.	HITELMINŐSÍTÉS	143
6.	LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK	143

7. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI.....	144
8. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA.....	144
9. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK.....	145
1. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)	146

II. ÖSSZEFOGLALÓ

A kibocsátó **OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, („Kibocsátó”)** (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszama: 01-10-041585, a továbbiakban **"Bank"** vagy **"Kibocsátó"**) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 forintot.

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét (a **"PSZÁF"**) kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**"Tpt."**) szerinti engedélyt 2009. augusztus 7-én adta meg.

A Tpt. és a Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének (**"Rendelet"**) vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helyállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, - beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését

indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit.

A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó (amennyiben ilyen van) nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.

Összefoglaló információk a Kibocsátóról

Az OTP Bank Nyrt. hagyományosan Magyarország első számú lakossági takarékbankja és különös tekintettel kiterjedt fiókhálózatára, folyamatosan domináns szereplője ennek a piacnak. Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket - például autó-finanszírozás, befektetési alapok, biztosítás - kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül:

Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 11,8 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást több mint 1600 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

Főbb kockázatok összefoglalása

A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a különböző gazdasági környezet tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztéseinek fizetését. Ilyen típusú kockázati tényező lehetnek: Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok, a gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok, szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok, versenyhelyzet a bankszektorban, a forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok, Euró bevezetése.

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok (kibocsátói kockázat)

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg. A Bank működése során a következő fő kockázatokkal szembesül: hitel-, kamat-, likviditási-, devizaárfolyam- és működési kockázat.

A Kötvénybefektetéshez kapcsolódó kockázatok

A kötvények, mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszközök jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel

kapcsolatosan, likviditási kockázat, devizaárfolyam kockázat, az aukciós eljárás kockázata, jegyzési eljárás kockázata

A Kötvényprogram általános feltételei

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Kötvényprogram céljára készült 2009. augusztus 6-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2009. augusztus 7-én kelt, PSZÁF EN-III/KK-12/2009. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 500.000.000.000 Ft-ot (ötszázmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kötvényprogram célja, hogy a Kibocsátó, valamint az OTP Csoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson forrásokat.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet (**“Kötvényrendelet”**) értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban denomináltak, minimum 30 napos és maximum 15 éves futamidejűek, fix, változó kamatozású, indexált kamatozású vagy diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények a Magyar Köztársaság területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követően – Szlovákiában, Bulgáriában valamint Romániában kerülhetnek kibocsátásra. A Magyar Köztársaság, mint székhely szerinti tagállam területén kívül a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor kibocsátásokra. A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvények a Magyar Köztársaság területén kívül forgalomba hozatalra kerüljenek.

Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztatót foglal magában, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az itt megjelölt szabályozott piacra bevezetett, és oda be nem vezetett

Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal.

További információk

A jelen Alaptájékoztató a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó, valamint bankcsoportjának pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. A Kibocsátót a hirdetés megjelentetésétől számított öt évig terheli a Tpt. 29.§ (1) bekezdésében meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves jelentés, valamint időközi vezetőségi beszámoló formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a Tpt. 54.§ (8) bekezdése alapján az időközi vezetőségi beszámoló helyett legalább a féléves jelentésre vonatkozó feltételeknek megfelelő negyedéves jelentést készíthet. A Kibocsátó az egyes pénzügyi évek végén négy hónapon belül közzéteszi az éves jelentését és gondoskodik arról, hogy az legalább öt évig hozzáférhető maradjon. A Kibocsátó továbbá legkésőbb az adott időszak végét követő két hónapon belül közzéteszi a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozó jelentését és gondoskodik arról, hogy legalább öt évig hozzáférhető maradjon. A Kibocsátó a pénzügyi év első, illetve második hat hónapjában időközi vezetőségi beszámolót vagy negyedéves jelentést köteles közzétenni az adott hat hónapos időszak kezdete utáni tizedik hét és a vége előtti hatodik hét közötti időszakban, az adott hat hónapos időszak kezdete és ezen beszámoló közzétételének napja közötti időszakokra vonatkozóan.

A Kibocsátó minden naptári hónap utolsó napján köteles közzétenni a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számát és az alaptőke nagyságát.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27.§ (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával és a hivatalosan kijelölt információátviteli rendszernek - amely jelenleg a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap – megküldésével, a Felügyeletet tájékoztatja, és a forgalomba hozatalról hirdetményt tesz közzé. A 2007. és 2008. évi üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolókat a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c) auditálta. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján megtalálhatók.

Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) kerül közzétételre, illetve az értékesítési helyen igényelhető. Az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a hirdetmény, a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei, illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Felügyelet

által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben az értékpapírok szabályozott piacra bevezetésre kerülnek, úgy ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek.

A Kibocsátóval, mint a szabályozott piacra bevezetett részvények forgalomba hozójával, illetőleg amennyiben a Kötvény valamely szabályozott piacra bevezeti, akkor a Kötvénnyel kapcsolatos szabályozott információkat a Kibocsátó a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint megküldi a befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének, közzéteszi a honlapján (www.otpbank.hu), és megküldi a hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer számára, amely jelenleg a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlap. Fentiekén kívül a Tpt. 56. § (4) bekezdése szerint a kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait bejelenti elektronikus úton a Felügyeletnek, amelyet a Felügyelet közzétesz az általa üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu).

Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.

III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia a jelen Alaptájékoztatóban található valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megvásárlására vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt szempontokra. A Bankcsoport kockázatkezelési elvei részletesebben az Alaptájékoztató 11. 6. Számviteli politika pontja alatt olvashatók.

1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a gazdaság különböző tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP Csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztőrészeinek fizetését.

1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok

A gazdaság különböző szegmenseiben bekövetkezhetnek olyan változások, amelyek egyszeri, nagy horderejű kormányzati intézkedések meghozatalát teszik szükségessé. Az intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. Mindkét típusú állami beavatkozás jelentős hatással lehet a Kibocsátó működésére, jövedelmezőségére.

1.2. A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a közép-kelet-európai gazdaságokra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a régiós gazdaságok pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti. A nemzetközi trendek hatása a kamatlábra, valamint a tőkepiaci és részvényárfolyamok alakulására jelentős hatással vannak a Kibocsátó, illetve az OTP Csoport részéről igénybevehető forrásoldali finanszírozás elérhetőségére, ennek feltételeire.

A közép-kelet-európai gazdaságok továbbá a fentiekkel összhangban rendkívül érzékenyek a nemzetközi hitelpiac és makroökonómiai környezet változásaira. A Kibocsátó működésének feltételeit éppen ezért jelentősen befolyásolja a magyar és közép-kelet-európai gazdasági helyzet változása, illetve külföldi megítélésének változása a nemzetközi hitelpiaci válsággal összefüggésben.

A 2008 szeptemberében induló globális hitelpiaci válság hatásai a nemzetközi tőzsdéken megfigyelhető folyamatos részvényárfolyameséssel párosulva kihatással vannak a Kibocsátó által igénybevehető illetve kihelyezhető finanszírozásra, esetenként súlyosan lecsökkentve ennek mértékét. A hitelpiacok válságának esetleges elhúzódása a Kibocsátó profitabilitásának illetve mérleg szerinti eredményének csökkenéséhez vezethet.

Az OTP Bank és az OTP Bankcsoport tagjai változatos működési környezetben folytatják tevékenységüket. Az OTP Bank mint kibocsátó eredményességét nagyban befolyásolhatja más csoporttagok eredményessége.

1.3. Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok

Mint hatósági engedéllyel rendelkező Magyarországon működő bank, a Kibocsátóra is vonatkoznak olyan állami szabályozások, melyek magukba foglalják a bankok által adható kölesönök nagyságának limitálását, az általuk folytatott befektetési tevékenység korlátozását, illetve a bankok számára előírt pénzügyi mutatók fenntartásának követelményét. A bankjogi, társasági jogi, kötelmi jogi, tulajdonjogi, csődjogi, versenyjogi, értékpapírjogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

1.4. Versenyhelyzet a bankszektorban

A bankszektorban erőteljes verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. Az utóbbi években jelentősen emelkedett a tőkeerős szereplők száma, ami a Kibocsátó számára megnehezíti a további piaci térnyerést. Az Európai Unióhoz való csatlakozás Magyarország fejlettebb pénzügyi rendszerbe való integrálódása révén új kihívásokkal állítja szembe a Kibocsátót. A csatlakozás az előzőekben említett versenyhelyzetet tovább erősítheti a külföldi bankok könnyebb piacra lépési lehetőségeivel, amely kihathat a Bank eredményességére.

1.5. Euró bevezetése

Abban az esetben, ha a Kötvényprogram keretében kibocsátott, forintban denominált Kötvények futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, az eredetileg forintban denominált Kötvények egyes kifizetései már egy, a jövőben meghatározásra kerülő forint/euró árfolyamon számított értékű euróban kerül sor.

Amennyiben az USA dollárban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint/USA dollár árfolyamkockázata euró/USA dollár árfolyamkockázattá alakul.

Amennyiben a BGN/HRB/RSD/UAH/RON devizákban denominált Kötvény futamideje alatt bevezetésre kerül Magyarországon az euró, akkor a Kötvénytulajdonosok forint és a fenti devizák között fennálló árfolyamkockázata euró és fenti devizák közötti árfolyamkockázattá alakul.

2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT)

Az OTP Csoport működéséhez kapcsolódó kockázatok befolyásolhatják a Bank jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére vonatkozó fizetőképességét, mely a Kötvénytulajdonos számára kibocsátói kockázatként jelenik meg.

2.1. Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Bankcsoport vizsgálja a hitelért folyamodó

ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitellimiteket állít fel. A hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (ügyméllimiteket). A kockázati limitek különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

2.2. Kamatkockázat

A Bankcsoport a piaci kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó, a nettó kamatbevétel, illetve a portfólió piaci értékének csökkenésében jelentkező potenciális veszteséget adott keretek között kívánja tartani. Ennek érdekében a Bankcsoport folyamatosan méri a kamatkockázati kitettséget. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni az OTP Csoport gazdálkodását.

2.3. Likviditás és piaci kockázatok

Az OTP Csoport folyamatosan építi ki a nemzetközileg is általánosan alkalmazott centralizált piaci kockázatkezelési rendszerét (humán erőforrás, hardver, szoftver kiépítése). Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limit-megállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell, másrészt a Csoport egészére vonatkozóan meghatározza a maximálisan elfogadható piaci kockázati kitettséget. Az OTP Bank a piaci kockázatoknak leginkább kitett külföldi és belföldi csoporttagok pozícióját számítógépes rendszer segítségével real time nyomon követi, így a dealing-room likviditás és piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők automatikusan jelentést kapnak.

2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége

Az Eszköz-Forrás Bizottság egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel határolja be a kitettséget. A limitek az üzletpolitikai és piaci viszonyok alapján kerülnek meghatározásra, kihasználtságuk nyomon követése folyamatos. Alapelveként a passzív Treasury-vel rendelkező bankok pozíciós limitei lehetővé teszik a banki pozíciók hatékony kezelését, de a kitettség zárására ösztönöznek. Az aktív Treasury-vel rendelkező bankok esetében a pozíciós limitek célja, hogy normál piaci körülmények között behatárolják a potenciális veszteség maximális értékét. A devizanemenkénti pozíciós limiteknek és a teljes nettó nyitott pozícióra vonatkozó overnight limiteknek köszönhetően normál piaci körülmények között, adott időtávon realizálható veszteség magas valószínűséggel nem haladja meg az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott tolerálható veszteség szintjét. Annak érdekében, hogy a bank veszteségei turbulens piaci körülmények között is behatároltak maradjanak, a bank VaR, PLA mutatókat és napi veszteség limitet alkalmaz. A limitek célja, hogy a megnövekedett piaci bizonytalanság közepette a pozíciók zárására ösztönözzenek. A Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz.

2.5. Működési kockázat

Működési kockázat alatt a nem megfelelően kialakított vagy hibásan végbemenő üzleti folyamatokból, ember által okozott hibákból, rendszerek nem megfelelő működéséből, illetve a külső környezetből eredő veszteségek bekövetkezésének valószínűségét értjük, melyet a Bankcsoport megfelelő kontroll környezet kialakítása és kockázati tudatosság elérése útján igyekszik minimálisra szorítani. A működési kockázatok, sajátosságukból adódóan minden banki folyamatban jelentkezhetnek, így a bankcsoport

egészét érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. Az OTP csoportszinten egységes módszertan alapján, a következő eszközökkel igyekeznek megvalósítani a működési kockázatkezelést:

- Csoportszintű Működési Kockázatkezelési Bizottság felállítása
- Működési veszteségadatok egységes gyűjtése és értékelése
- Évente folyamatalapú önértékelés elvégzése, amely során az egyes banki területeken átvélt folyamatok gazdáinak a Kockázatkezelés által kiadott módszertan alapján értékelniük kell a saját működési kockázati profiljukat, illetve annak változásait, a kontrollkörnyezetük megfelelőségét, illetve az azonosított probléma területek kezelésére akcióttervet kell megfogalmazniuk.
- Esettanulmányok készítése a jelentős működési kockázati eseményekről
- Kockázattudatosság és a kockázatok átláthatóságának fejlesztése

3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

A kötvények mint értékpapírok, a tőke és pénzpiacok változásaiból eredően illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól.

3.1. Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan

Hozamemelkedés esetén a Kötvényeken (hátralévő átlagos futamidejük függvényében) árfolyamvesztés keletkezik. A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra. Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén.

Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdéi termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdéi termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően akár semmikora kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

3.2. Likviditási kockázat

A magyarországi vállalati- illetve banki kötvények másodpiacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a banki kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak jelentős árfolyamvesztéssel tudja eladni a Kötvényeket.

3.3. Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben vagy RON-ban) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, illetve az euró/USA dollár, valamint a fentiekben felsorolt devizák és a forint

keresztárfolyama a futamidő alatt változhat. Ez az árfolyamingadozás kockázatot jelenthet azon Kötvénytulajdonosok számára, akik a Végleges Feltételekben Meghatározott Pénznemtől eltérő pénznemben denominált eszközökbe fektetnek be, illetve tartják nyilván befektetéseiket („Befektető devizája”). A Befektető devizájának felértékelődése a Kötvény devizájához képest csökkenti (1) a Kötvényeken a Befektető devizájában realizálható hozamot, (2) a Kötvények tőketartozásának a Befektető devizájában nyilvántartott értékét, (3) a Kötvényeknek a Befektető devizájában nyilvántartott piaci értékét.

3.4. Az aukciós eljárás kockázata

Az aukciós eljárás szabályaiból adódóan az aukción csak a Kibocsátó által - árfolyamelvárása alapján, a benyújtott ajánlatok ismeretében - elfogadhatóként meghatározott legalacsonyabb árfolyamon, illetve ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerülnek.

3.5. Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a kibocsátás, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt ajánlatok maradéktalanul elfogadásra kerülnek.

Túljegyzés esetén a Kibocsátó három nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozó befektetőknek már nem lesz alkalma a jegyzés megtételére, illetve a jegyzés lezárásig pénzügyi teljesítést elmulasztó befektetők jegyzése érvénytelen lehet.

A kockázatok értékelése során meg kell említeni, hogy az Országos Betétbiztosítási Alap („OBA”) betétbiztosítása a Kötvényekre a Hpt.-ben meghatározott korlátozásokkal terjed ki.

IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., cégjegyzékszám: 01-10-041585) tartozik felelősséggel. Az OTP Bank Nyrt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az elvárható gondosság mellett, lehető legjobb tudása szerint készített jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, illetve a Kibocsátó megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, továbbá nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonását elősegítő csoportosítást, elemzést, amely a befektetés megalapozott megítélését veszélyezteti.


Budapest, 2009. augusztus 6.

OTP BANK Nyrt.

Nemzetközi Bankkapcsolatok, Hitel és Kereskedelemfinanszírozási Főosztály
Forrásfelvétel és Speciális Tranzakciók Osztálya

I.


.....
Takács András
Ügyvezető igazgató


.....
Sziládi-Losteiner Dóra
Főosztályvezető

V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c., cégjegyzékszám: 01-09-071057

A könyvvizsgálatért felelős személy: Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolványszám: 005313) (an.: Barók Zsuzsanna) 1149 Budapest, Beczkó u.23-25.

A könyvvizsgálatért felelős személy 2006. május 1. és 2008. április 30. között Horváth Attila Péter, 005173 számon bejegyzett könyvvizsgáló volt.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2007. és 2008. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv. 66.§ (3) bek. alapján a Társaság 2009. évi nem konszolidált Éves beszámolójának, valamint Konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára az OTP Bank Nyrt. 2009. évi Rendes Közgyűlése könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t választotta meg a 2009. május 1-től [2010. április 30-ig] terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárult a könyvvizsgálatért felelős személyként Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, 005313 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez. Arra az esetre, ha olyan körülmény következik be, amely véglegesen kizárja Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna, mint kijelölt személy e minőségében való tevékenységét, a közgyűlés hozzájárult Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.

A Könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL

A Bank cégneve: OTP Bank Nyrt.

A Bank rövidített neve: OTP Bank Nyrt.

A Bank székhelye: 1051 Budapest, V . Nádor u. 16., Telefon: 06 1 473 5000

A Bank és a Bankcsoport fiókhálózata, telephelyei: A Bank és a Bankcsoport fiókjainak, (telephelyeinek) címét, telefonszámát az I. sz. melléklet tartalmazza

A Bank jogelődje: Országos Takarékpénztár állami vállalat

A Bank alapításának dátuma: 1990. december 31.

A Bank cégbejegyzése: A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1991. november 28-án, 1990. december 31-re visszamenő hatállyal a 01-10-041585 számon jegyezte be a cégjegyzékbe.

Jelenlegi alaptőke: 28.000.001.000 Ft azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint.

A módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt hatályos Alapszabály kelte: 2009. május 14.

A Bank működési időtartama: A Bank határozatlan időre alakult.

A Bank üzleti éve: A naptári évvel megegyezik.

Hirdetmények közzétételének helye: A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján kell közzétenni, és meg kell küldeni a befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének. Továbbá a kibocsátó tájékoztatja a Felügyeletet a www.kozzetetelek.hu oldalon keresztül minden bejelentési kötelezettség alá eső szabályozott információról, amelyeket a Felügyelet által működtetett információtárolási rendszer (www.kozzetetelek.hu) számára is eljuttat. Az ezekre vonatkozó részletes szabályozást a Tpt. és a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet állapítja meg.

Egyéb szabályozott piac, ahol a Kötvényekkel azonos osztályba tartozó kötvényekkel kereskednek: A Luxembourgi Értéktőzsde

A Bank meghatározott tevékenységi köre:

A Bank engedélyhez kötött tevékenységeinek folytatását az Állami Bankfelügyelet az 1993. május 28-án kiadott 33/1993. számú határozatával engedélyezte, amelyet az ÁPTF az 1997. november 27-én kiadott 983/1997/F. számú határozatával vizsgált felül, illetve hagyott helyben. A Bank befektetési szolgáltatási tevékenységeinek folytatását az ÁPTF 1998. január 29-i keltű, 41.003/1998. számú, a

PSZÁF 2001. április 27-i keltű 41.003-18/2001. számú, 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú, és 2008. május 13-án kelt E-III/456/2008. számú határozataival engedélyezte.

A Társaság Alapszabályában szereplő tevékenységi kör: TEÁOR 64.19 Egyéb monetáris közvetítés (a Társaság fő tevékenysége)

2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE

Az OTP Bank Nyrt. elődjét Országos Takarékpénztár néven 1949-ben alapították országos állami pénzügyintézetként, amely lakossági betétgyűjtéssel és hitelek kezelésével foglalkozott. A rákövetkező években hatásköre és tevékenységi köre fokozatosan szélesedett: először ingatlanügyekre kapott engedélyt, később tevékenysége kiterjedt a belföldi devizaszámla-vezetésre, valutaváltásra, majd az önkormányzatok számára is végzett banki tevékenységre. Eredeti funkciói mellett, 1989-től jogosult vállalati hitel- és betétszámlák kezelésére, valamint levelező banki tranzakciókkal és export-import ügyletekkel kapcsolatos banki szolgáltatások és kereskedelmi hitelek nyújtására.

1990 végén a Takarékpénztár 23 milliárd forintos alaptőkével részvénytársasággá alakult, és elnevezése Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. lett (OTP Bank Rt.). A Bank által végzett egyes nem banki tevékenységeket leválasztották, az azokat végző szervezeti egységekkel együtt. Így jött létre a tisztán állami tulajdonú Szerencsejáték Rt., valamint megalakult a Bank 100 százalékos tulajdonában lévő OTP Ingatlan Rt.

1995-ben megkezdődött a Bank privatizációja, amelynek során a tőzsdei bevezetést és három nyilvános kibocsátást követően a Magyar Állam tulajdona mára egy darab szavazats többségi, úgynevezett aranyrészvényre csökkent. A Bank jelenleg igen széles tulajdonosi körrel rendelkezik és részvényei döntő többségben intézményi portfólió-befektetők és magánbefektetők kezében vannak.

Az OTP Bank saját bankprivatizációja lezárását követően nemzetközi terjeszkedésbe kezdett, elsősorban olyan közép- és kelet-európai országokat megcélozva, melyek - magyarországihoz hasonló - gazdasági fejlődési potenciállal rendelkeznek.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül:

Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Nemzetközi szinten a Bankcsoport által kiszolgált ügyfelek száma 2008. december 31-én meghaladta a 11,8 millió főt. Az anyabank ügyfeleinek száma 2008 végén csaknem 4,8 millió fő volt, melyből közel 4,6 millió fő a lakossági ügyfelek száma. A Bankcsoport külföldi leánybankjainak összes ügyfélszáma tovább bővült, így 2008. végére már megközelítette a 7,1 millió főt. Jelentősen – 40% felett – növelte ügyfélkörét az OTP ukrán leányvállalata, az CJSC OTP Bank.

3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA

Az OTP Bankcsoport stratégiájának fókuszában a részvényesi érték maximalizálása, Közép-Kelet-Európa leghatékonyabb, lakossági fókusszal rendelkező univerzális bankcsoportjának kialakítása áll. A Bankcsoport célja, hogy teljesítménye az európai élvonalhoz hasonlítva is kiemelkedő legyen.

Az OTP Bankcsoport innovatív képességét tovább erősítve törekszik az egyes ügyfélcsoportok igényeire szabott értékajánlatainak folyamatos fejlesztésére és az ügyfelekhez való eljuttatására.

Az értékteremtési célok eléréséhez kulcsfontosságú a működési folyamatok racionalizálása az anyabankban és az egyes csoporttagok működési és költséghatékonyságának javítása. A csoporttagok közötti szinergiák kihasználása mind Magyarországon, mind a nemzetközi csoportban összehangolt fejlesztések és egyes tevékenységek integrálása révén érhető el.

Az OTP Bank, valamint a Bankcsoport céljainak eléréséhez nélkülözhetetlen a magasan kvalifikált emberi erőforrás megléte. Ezért a Bankcsoport stratégiájában nagy hangsúlyt kap a megfelelően felkészített, értékesítés-orientált, lojális ügyintézői bázis kialakítása és fenntartása, valamint a tehetséges szakemberek megtartása érdekében az egyénre szabott pályaut fejlesztése.

Az OTP Bankcsoport 2009. évi üzletpolitikai célkitűzései

Az OTP Bankcsoport célja, hogy a gazdasági válság során folyamatosan fenntartsa biztonságos működését garantáló tőkemegfelelési mutatóját és likviditási tartalékszintjét. A Bankcsoport kiemelten fókuszál arra, hogy támogassa ügyfelei törekvéseit a gazdasági válság időszakának minél kisebb veszteségekkel való leküzdésében. A Bankcsoport a válság idején is elkötelezett marad szolgáltatási színvonalának emelésére, értékajánlatainak a változó ügyféligényekhez történő igazítására és a banküzemi folyamatok hatékonyságának javítására.

Az OTP Bankcsoport 2009. évi pénzügyi céljai

A Bankcsoport célja 2009-ben 150 milliárd forintot meghaladó konszolidált adózott eredmény elérése. A Csoport ezt az eredménycél – az árfolyamhatásoktól eltekintve – változatlan hitelvolumen és 4-5%-os csoportszintű betétállomány növekedés mellett szeretné elérni. A hitel/betét mutató enyhe csökkenése mellett, a működési hatékonyság érdekében tett lépések segítségével a Bankcsoport kiadás/bevételi rátájának 50% körüli szinten tartását célozza meg a menedzsment.

4. A PÉNZÜGYI VÁLSÁG HATÁSA A BANKCSOPORTRA

A Lehman Brothers 2008. szeptember 15-i csődjét követő bizalomvesztés és szűkülő likviditás a jelentős külső adóssággal és bankrendszerének magas devizahitel állományával rendelkező Magyarországot októberben súlyos helyzetbe sodorta, amit az IMF közreműködésével összeállított 25,1 milliárd dolláros stabilizációs csomag jelentős mértékben enyhített. A bizalomvesztés következtében október közepén a forint valamennyi fontosabb deviza ellenében gyengülni kezdett, továbbá a régiós devizák is gyengülő pályára léptek. A forint állampapír-piaci hozamok több száz bázisponttal emelkedtek. A helyzet stabilizálására a magyar jegybank 2008. október 22-én 300 bp-os alapkamat-emelést hajtott végre, továbbá - a régió más jegybankjaihoz hasonlóan - számos intézkedést hozott a bankrendszer likviditásának és stabilitásának erősítése érdekében. A Csoport működését és

jövedelmezőségét 2008 során az alábbi a pénzügyi válság következtében jelentkező hatások befolyásolták:

- A külföldi leányvállalatok által saját devizáikban megtermelt nettó eredmény fedezésére tartott stratégiai nyitott devizapozíció az év során bekövetkezett forintgyengülés következtében 4,7 milliárd forint átértékelési veszteséget könyvelt el a Csoport. Mivel a külföldi leányvállalatok eredmény-hozzájárulása a konszolidált profithoz várhatóan kisebb lesz a jövőben a korábbi menedzsment-elképzelésekhez képest, ezért a korábbi tervekhez méretezett fedezeti pozíciót is csökkentette a menedzsment 2008. negyedik negyedében.

- A szerb és ukrán leánybankokkal kapcsolatban a menedzsment a romló gazdasági, illetve bankpiaci kilátások következtében 93.592 millió forint összegű goodwill leírásáról döntött, mely jelentősen csökkentette a Csoport 2008. éves adózott eredményét.

- Az év során régió szerre jelentősen romló makrogazdasági környezet, valamint számos helyi deviza jelentős leértékelődése indokolta a Csoport hiteleivel kapcsolatban az óvatos céltartalék-képzést. A hitelkockázati költségek emelkedése mellett a Csoport számos intézkedést hozott ügyfelei kockázatainak, illetve a gyengülő régiós devizák következtében emelkedő törlesztő-részleteinek csökkentésére (pl.: hitelátstrukturálások megindulása Magyarországon, Ukrajnában), melyek várhatóan mérséklék a kockázati költségek további emelkedését. A kockázati költségeket befolyásoló intézkedések Magyarországon:

- a Bankszövetség és a Pénzügyminisztérium megállapodása alapján a devizahitelek terheinek csökkentésére irányuló tranzakciók banki költségektől való mentessége biztosított volt 2009. február 28-ig.
- 2009 márciusában törvény született a válság miatt állásukat veszített retail lakáshitel-adósok törlesztésének állami garanciájáról is.

- A globális likviditáshiány az év második felétől jelentősen felértékelte a stabil likviditást, ezen belül pedig a saját források szerepét. Ennek megfelelően a menedzsment az utolsó negyedév során fokozott hangsúlyt helyezett a betétgyűjtésre, illetve egyéb saját források (pl. retail kötvénykibocsátás) megerősítésére, továbbá jelentősen szigorította a hitelezési tevékenység kondícióit. A Csoport számos betéti piacon akciót indított, illetve a változó fogyasztói igényeknek megfelelő termékfejlesztésre is sor került (pl.: multicurrency betét bevezetése). Hiteloldalon a megnövekedett forrásköltségek részben áthárításra kerültek az ügyfelekre, illetve a hitelezési standardok jelentős szigorítására került sor:

- a maximálisan folyósítható hitelösszeg csökkentése,
- kizárólag fedezet alapú jelzáloghitelezés szüneteltetése,
- bizonyos termékszegmensekben a folyósítás felfüggesztése.

Ennek következtében a folyósítások volumene az utolsó negyedévben jelentősen csökkent.

- A tőkepiaci forrásbevonási lehetőségek az év második felében jelentősen szűkültek, külső forrásbevonás nem történt. Ugyanakkor a Bank stabil és erős likviditási helyzete továbbra is biztosított. A Bank likvid forrásai felett megfelelő likvid eszköztöbbséggel rendelkezik, továbbá a Magyar Nemzeti

Bank – párhuzamosan más régiós jegybankok likviditás- és pénzügyi stabilitás növelő lépéseivel – a bankrendszer likviditásának növelésére számos új eszközt vezetett be az elmúlt hónapokban.

- A Csoport devizahitelezési tevékenységéhez szükséges devizalikviditás megteremtését szolgáló swap-piacok 2008. év folyamán szűkültek (különösen az utolsó negyedév során csökkent a likviditás), ugyanakkor a tranzakciók megújítása a korábbi időszakokhoz képest emelkedő felárak mellett, de folyamatosan biztosított volt. A megnövekedett swap-költségek negatív eredményhatását pedig részben ellensúlyozza, hogy számos hitelszegmensben a Csoport magasabb ügyfélkamatok formájában részben ügyfeleire hárította át. 2009. év vonatkozásában a menedzsment a régiós bankpiacok jelentős lassulásával számol. A bankközi források beszűkülésével a konszolidált hitelportfólió további esetleges növelése a betéti bázis növekedésével összhangban lesz lehetséges.

5. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE

A Bank nemzetközi hitelminősítő intézetektől kapott minősítései:

Minősítő	Minősítés	
Moody's	Pénzügyi erő:	D+
	Hosszúlejáratú forint betét:	Baa1
	Rövidlejáratú forint betét:	P-2
	Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa1
	Rövidlejáratú deviza betét:	P-2
	Rövidlejáratú deviza adósság:	P-2
	Hosszúlejáratú deviza adósság:	Baa1
	Kilátás:	Negative
Fitch	Biztonság:	2
Standard & Poor's	Forint adósság:	BB+

A Moodys hitelminősítő OTP leányvállalatairól készített minősítései:

Leányvállalat	Minősítés	
DSK Bank	Pénzügyi erő:	D+
	Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa3
	Rövidlejáratú deviza betét:	P-3
	Hosszúlejáratú BGN betét:	Baa1
	Rövidlejáratú BGN betét:	P-2
OTP Banka Slovensko	Pénzügyi erő:	D-
	Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa1
	Rövidlejáratú deviza betét:	P-2
	Hosszúlejáratú EUR betét:	Baa1
CJSC OTP Bank	Pénzügyi erő:	D
	Hosszúlejáratú deviza betét:	B3
	Hosszúlejáratú UAH betét:	Ba1
OTP Jelzálogbank	Pénzügyi erő:	D+
	Hosszúlejáratú deviza betét:	Baa1
	Rövidlejáratú deviza betét:	P-2
	Hosszúlejáratú forint betét:	Baa1

Rövidlejáratú forint betét:	P-2
Forint jelzáloglevelek:	A2
Deviza jelzáloglevelek:	A2

VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE¹

1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL

Az OTP Bank Nyrt. működése 60 éves történetének eddigi legnehezebb évét zárta 2008-ban. A kiteljesedő pénzügyi válság és globálissá váló recesszió közepette is sikerült azonban eredményét közel a tervezett mértékben, az elemzői várakozásokat meghaladóan növelnie, egyúttal fenntartotta stabil tőkepozícióját és biztonságos likviditását 2008-ban, miközben üzleti aktivitása jelentősen bővült.

A Bankcsoport – IFRS szerinti – **konzolidált mérlegfőösszege 9.379,4 milliárd forint** volt 2008. december 31-én, 10,8%-kal, 917,6 milliárd forinttal több, mint egy évvel korábban.

A Bankcsoport – IFRS szerinti – 2008. évi **konzolidált auditált adózás utáni eredménye 241,1** milliárd forint, amely 15,6%-kal több mint az előző évi. Az egyszeri tételekkel **korrigált konzolidált adózott eredmény 218,7** milliárd forint, 5,0%-kal több mint 2007-ben. A Bank 2008. évi korrigált konzolidált átlagos **eszközarányos jövedelmezősége (ROAA) 2,45%**, **konzolidált átlagos tőkearányos jövedelmezősége (ROAE) 22,5%** volt (2007-ben 2,68%, illetve 24,7%).

A 241,1 milliárd forintos auditált konzolidált adózott eredmény 62,4 milliárd forinttal kevesebb, mint az előzetes 2008. évi eredményről szóló tájékoztatóban szereplő adat, ebből 57,8 milliárd forint a szerb és ukrán leányvállalatra elszámolt értékvesztés többlete. 2008. december óta a válság tovább mélyült, ami az alacsonyabb növekedési lehetőségeken, magasabb várható kockázati és finanszírozási költségeken keresztül csökkentette a becsült vállalatértékeket, így megnövekedett az elszámolandó goodwill értékvesztés összege. A 62,4 milliárd forintos elmaradásból 4,6 milliárd forint az auditált eredménykimutatás egyéb tételeinek eltéréséből adódik (összes bevétel: - 4,8 milliárd forint; hitelezési és egyéb kockázati költségek: -1,3 milliárd forint; adó: +1 milliárd forint). A kedvezőtlen működési környezet (gazdasági növekedés visszaesése, rekordnagyságú veszteségek a vezető amerikai és nyugat-európai bankoknál, külső forrásszerzés nehézségei, részvényárfolyamok meredek esése, devizaárfolyamok gyengülése, bizalmi válság) hatására új prioritások kerültek előtérbe: a Bankcsoport a biztonságos működéshez szükséges stabil tőkepozícióra és likviditásra, valamint a prudens céltartalékolásra helyezte a hangsúlyt.

A 2008. év mérföldkő volt a Bankcsoport történetében abból a szempontból is, hogy először került sor leányvállalat értékesítésére. Az OTP Bank a francia Groupama S.A. részére értékesítette biztosítási üzletágát, illetve a tranzakció részeként hosszú távú együttműködési megállapodást kötött a Groupama S.A.-val egymás pénzügyi és biztosítási termékeinek keresztértékesítéséről. A tranzakció keretében a Groupama Csoport 8,00%-os részesedést vásárolt az OTP Bank részvényeiből. A részesedés szerzéshez a Bank nem bocsátott ki új részvényeket. Az OTP Garancia Biztosító részvényei 100%-a értékesítése adózás után 117,3 milliárd forint egyszeri bevétellel javította a Bankcsoport eredmény és tőkepozícióját.

¹ Az üzleti tevékenység bemutatását a Kibocsátó maga készítette, az üzleti tevékenységét a Kibocsátó saját megítélése alapján mutatja be.

2008-ban új akvizícióra nem került sor. 2008. májusában a teljeskörűen konszolidált leányvállalatok köre a 2007. év végén megvásárolt rosztovi székhelyű Donszkoj Narodnij Bankkal bővült.

A Bankcsoport szakmai munkájának magas színvonalát, munkavállalóinak innovációját 2008-ban is számos nemzetközi elismerés jelezte: a Global Finance, valamint az Euromoney ezúttal is az OTP Bankot választotta a „Legjobb magyarországi Bank”-nak, és az OTP Bank első ízben a „Legjobb Privátbank” címet is elnyerte. Az ukrán leánybank az S&P szerint a „Legtranszparensőbb Bank”, a helyi szaksajtó pedig a „Legprofesszionálisabb Bank”, illetve „Legjobb Szolgáltatást Nyújtó Bank” címmel illette; a DSK Bank évek óta a „Legjobb Bank Bulgáriában” címet kapja a Finance Central Europe-től, vezérigazgatója pedig az „Év Bankára” elismerésben részesült.

A pénzügyekkel, a régióval és Magyarországgal szembeni negatív hangulat, felfokozódott kockázatkerülés jelentős nyomás alá helyezte a bankok, így az OTP részvények árfolyamát is, a papír 67,3%-os árfolyamesés után 2.875 forintos szinten zárta az évet annak ellenére, hogy a Bank fundamentális teljesítménye továbbra is jó, mutatói kiválóak. Valamennyi bankpapír hasonló, sőt ennél nagyobb korrekciót szenvedett el. A Bank piaci értéke 2008. december végén 805 milliárd forint, mintegy 3,0 milliárd euró volt, amely a Bankcsoport könyv szerinti saját tőke értékének (P/BV) 0,7-szeresét jelentette, a részvényenkénti adózott eredményre vetített részvényárfolyam (P/E) mutató értéke 3,7 volt.

Az OTP Banknak, mint a magyar bankrendszer meghatározó szereplőjének a hitelbesorolása megegyezik a szuverén minősítésével. 2008 során a romló makrogazdasági környezet miatt mind a Moody's, mind pedig a Standard & Poor's rontott Magyarország besorolását, ennek megfelelően az OTP Bank hitelminősítése is romlott. A Moody's-nál Baa1, az S&P-nál pedig BB+ a jelenleg érvényben lévő besorolás, mindkét esetben negatív kilátásokkal.

Kiemelt adatok

A lenti táblázat tartalmazza az OTP Bank Nyrt. teljesítményét mutató legfontosabb eredménykimutatás- és mérleg tételeket, illetve a főbb mutatószámokat.

Eredménykimutatás millió forintban	2008 1Q	2008 4Q	2009 1Q	Q-o-Q	Y-o-Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	55.335	-60.677	41.809	-169%	-24%
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel, stratégiai nyitott pozíció eredménye, OTP Garancia Csoport értékesítésének eredménye és külföldi leányvállalatokkal kapcsolatos goodwill értékcsökkenés nélkül	56.322	44.871	43.341	-3%	-23%
Adózás előtti eredmény	67.790	45.329	63.497	40%	-6%
Összes bevétel	166.901	211.129	200.672	-5%	20%
Nettó kamatbevétel (korr.)	117.488	145.752	158.076	8%	35%
Nettó díjak, jutalékok	34.202	37.008	31.877	-14%	-7%
Egyéb nettó nem kamat jellegű bevételek (korr.)	15.210	28.368	10.718	-62%	-30%
Céltartalékképzés a hitelekre (korr.)	-12.279	-62.682	-45.401	-28%	270%
Egyéb kockázati költség	528	-8.724	-6.143	-30%	
Működési kiadások (korr.)	-87.359	-94.394	-85.631	-9%	-2%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2008 1Q	2008 4Q	2009 1Q	Q-o-Q	Y-o-Y
Mérlegfőösszeg	9.050.971	9.379.436	10.098.840	8%	12%
Bankközi kihelyezések	640.212	593.542	617.952	4%	-3%
Ügyfélhitelek (bruttó)	6.193.767	7.000.850	7.719.371	10%	25%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	699.482	842.867	965.256	15%	38%
Ügyfélbetétek	5.331.152	5.219.226	5.551.469	6%	4%
Kibocsátott értékpapírok	1.300.244	1.526.639	1.498.349	-2%	15%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	307.708	316.148	336.316	6%	9%
Saját tőke	918.543	1.048.971	1.151.087	10%	25%

Teljesítménymutatók (%)	2008 1Q	2008 4Q	2009 1Q	Q-o-Q	Y-o-Y
Bruttó hitel/betét arány (%)	116,2%	134,1%	139,1%	4,9%	22,9%
Nettó kamatmarzs (korr.)	5,40%	6,19%	6,58%	0,40%	1,19%
Kiadás/bevétel arány (korr.)	52,3%	44,7%	42,7%	-2,0%	-9,7%
Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.)	0,83%	3,65%	2,50%	-1,15%	1,68%
ROA (korr.)	2,6%	1,9%	1,8%	-0,1%	-0,8%
ROE (korr.)	25,0%	16,3%	16,0%	-0,4%	-9,0%
Részvény információk	2008 1Q	2008 4Q	2009 1Q	Q-o-Q	Y-o-Y
EPS hígitott (HUF)	215	-239	167	-170%	-22%
Záróár (HUF)	6.750	2.875	1.945	-32%	-71%
Maximum (HUF)	8.874	6.405	3.170	-51%	-64%
Minimum (HUF)	6.329	2.320	1.355	-42%	-79%
Piaci kapitalizáció (milliárd forint)	1.890	805	545	-32%	-71%

2. ÜGYFELEK SZÁMA, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT, ÉS LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN

Az elmúlt évek sikeres akvizíciói eredményeképpen az OTP Csoport jelenleg a régió 9 országára terjeszti ki tevékenységét. Nemzetközi szinten a Bankcsoport által kiszolgált ügyfelek száma 2008. december 31-én meghaladta a 11,8 millió főt. Az anyabank ügyfeleinek száma 2008 végén csaknem 4,8 millió fő volt, melyből közel 4,6 millió fő a lakossági ügyfelek száma. A Bankcsoport külföldi leánybankjainak összes ügyfélszáma tovább bővült, így 2008. végére már megközelítette a 7,1 millió főt. Jelentősen – 40% felett – növelte ügyfélkörét az OTP ukrán leányvállalata, az CJSC OTP Bank.

2008-ban a Bankcsoport jelentősen bővítette értékesítési hálózatát: év végén már közel 1.600 bankfiók (2007-ben 1.500), csaknem 4.000 ATM, valamint majdnem 48 ezer POS terminál biztosította az ügyfelek mind hatékonyabb kiszolgálását. Emellett call-center, mobilbank, Internetbanki szolgáltatás, vállalkozói ügyfélterminál és ügynökhálózat egészíti ki a csatorna palettát.

A régiós fiókhálózat legtöbb bankfiókkal – 403 egység – rendelkező tagja továbbra is az OTP Bank, melyet a DSK Bank 379 fiókból álló hálózata követ. A legjelentősebb fiókhálózat-bővítést – közel 45%-kal – az ukrán leányvállalat valósította meg, mely 158 egységről 229 egységre bővítette fiókjainak számát 2008 folyamán. Jelentősen növekedett az orosz (+26 fiók) hálózati egységek száma is.

3. 2008. ÉV KIEMELT FEJLESZTÉSEI

Az Európai Unióban bevezetett SEPA standard-nek megfelelően 2008. január 27-én, a SEPA európai éles indulásával egyidejűleg az OTP Bankban is elindult a SEPA tételek fogadása és küldése.

A SafeWatch rendszer a pénzmosás és terroristaszűrésre ad kötelező megoldást a nemzetközi pénzforgalom területén (SWIFT üzenetek). A centralizált rendszer használatához hozzáférést biztosított a Bank a szlovák (OBS) és a horvát (OBH) leánybankja számára. Önálló SafeWatch rendszertelepítés történt Bulgáriában (DSK) és Romániában (OBR), ahol a rendszereket 2008. év folyamán éles üzemi használatba vették.

2008-ban bevezetésre került a KANYAR (Kötvény Állomány Nyilvántartó Analitikus Rendszer), amely az OTP által kibocsátott kötvények forrás oldali nyilvántartását valósítja meg. Kezeli a kötvényeseményeket (kibocsátás, rábocsátás, bevonás, lejárat), adatokat szolgáltat a főkönyv és a jelentéskészítő rendszerek felé.

Az IRIS projekt keretében a vállalati kockázatkezelő rendszerben megvalósult a hite ellenőrzési folyamatok támogatása a vállalkozói, illetve az önkormányzati szegmensben is. Megtörtént a Portfolióminősítés - adatszolgáltatás éles üzembe állítása (Port_Hos rendszer).

Számos, a lakossági üzletág termékfejlesztéseit támogató informatikai fejlesztés is történt 2008-ban. Megvalósult többek között az alacsony törlesztésű Forrás hitelek és a törlesztési biztosítós Világhitelek Prelak rendszerbe való integrálása, a hitelkártya számlákról történő beszédés lehetősége, egy strukturált betétfajta, a Profit betét elindításának technikai háttere és megújult az értékpapír számlakivonatok gyártási technikája is. A bankkártya rendszerek fejlesztése lehetővé tette a multifunkciós cafetéria kártya elindítását, amely használatával átláthatóbbá, egyszerűbbé válik a Bank vállalkozói ügyfelei számára a béren kívüli juttatásaik kezelése.

A Merkantil Csoporthoz tartozó cégeknél folytatódott az integrált informatikai rendszer (OLGA) bevezetése, megkezdődött a rendszer adaptálása az ukrán lízingcég számára. A keresztértékesítés növelése érdekében az OTP Garancia Biztosító Integrált CASCO termékével bővült az OLGA rendszer.

A Tranzakciós Adattárházban elkészült a központi címtörzs szabványosítása. Az input adatkörök bővültek az ATM-ek, az idegen kártyás tranzakciók és a napon belüli ügyféladat változások adatainak töltésével.

A fiókhálózati értékesítést segítő fejlesztések közül kiemelendő a „proaktív fióki értékesítés támogatás” projekt keretében, a FIÓKÉRT rendszerben kialakított központosított naptárkezelés, a személyre szabott kapacitás- és tevékenység alapú értékesítés, a hálózati teljesítménymérés és ösztönzés új támogató rendszerének, a Hálózati Teljesítmény Menedzsment Rendszer első fázisának befejezése és az egyszerűbb és gyorsabb jelzaloghitelezést biztosító Szuperkalkulátor elindítása, amely a bankon belüli Intranet hálózaton keresztül érhető el.

A fiókhálózatban és az elektronikus csatornákon is bevezetésre került a Vagyontervező (VTR) rendszer, mely az ügyfél elégedettség növelése mellett a befektetési üzletág hosszú távú üzleti céljainak megvalósítását segíti elő. A Házibank az online vagyontervezés mellett, a feltételfüggő- és az időben sávós betétlekötés lehetőségeit is nyújtani tudja már az ügyfeleinek.

Az SAP Utazásmenedzsment projekt keretében kialakításra került egy egységes, áttekinthető utazásigénylő és elszámoló rendszer.

Külföldi leányvállalatok

A centralizált SWIFT rendszer használata (nemzetközi bankközi fizetésekre) kiterjesztésre került a horvát leánybankra (OBH) a helyi TurboSWIFT rendszer kiváltásával.

Az EURO bevezetése projekt keretében a szlovákiai OBS Bankban megtörtént az EURO-ra való átállás technikai hátterének kialakítása, amely a hazai EURO konverzióknak is az alapja lehet.

Több külföldi és magyar leányvállalatnál is megtörtént az SAP rendszer bevezetése, melynek eredményeképpen bankcsoporti szinten megvalósíthatóvá vált az egységes adatszolgáltatás. A külföldi leányvállalatok közül a szlovák, az ukrán és a román bankoknál kialakított saját portálon keresztül lehetővé vált a bevezetett SAP R/3 modulok adatainak riportolása.

Kifejlesztésre került a kereskedelmi banki, privát banki és kiemelt KKV ügyfélkör CRM feladatainak támogatását végző rendszer nemzetközi változata.

Az OTP Bank külföldi leányvállalatai közül Bulgária után Horvátországban és Ukrajnában is kialakításra került a Tranzakciós Adattárház 2008-ban. Az ukrán leánybankban elindult az OTPdirekt szolgáltatás és megvalósult az elektronikus cégdokumentumok kezelésének informatikai háttere. A DSK-ban – kampánymenedzsment és értékesítési riportok megvalósítása céljából – bevezetésre került a központi marketing rendszer.

4. MAGYARORSZÁGI CSOPORTTAGOK TEVÉKENYSÉGE (MSZSZ SZERINTI ADATOK ALAPJÁN)

4.1.1 Számlavezetés, csatornák, banki tranzakciók

2008. december 31-én az OTP Bank lakossági ügyfeleinek száma közel 4,6 millió fő volt, melyből közel 2,9 millióan rendelkeztek forint folyószámlával. A modern, gyors és kényelmes bankolás biztosítása érdekében az OTP Bank több, egymást kiegészítő értékesítési csatornán keresztül áll ügyfelei rendelkezésére.

A Bank az elektronikus csatornákon sikeresen megőrizte domináns piaci pozícióját. A telefonos ügyfélszolgálatot igénylő ügyfelek körében a Bank a piac mintegy 30%-át tudhatja magáénak, az interneten bankolók esetében 35%, míg a mobiltelefonos szolgáltatásnál 46% a piaci részesedése.

Az OTPdirekt ügyfelek száma 2008 során 10%-kal bővült és az év végére meghaladta az 1,6 millió főt. A telefonos ügyintézői szolgáltatásra szerződött ügyfelek száma 2008-ban már csak mérsékelten – 0,8%-kal – emelkedett közel 947 ezerre, míg a mobiltelefonos szolgáltatást igénybevevő ügyfelek száma továbbra is dinamikusan – több mint 13%-kal – gyarapodott és 2008 végén meghaladta az 1,2 millió ügyfelet. Az internetes szolgáltatásra szerződött ügyfelek esetében a növekmény 17%, 2008 decemberére több mint 787 ezer darabos szerződésszámot sikerült elérni. Az összes kiküldött SMS darabszám 2008 végére 14%-kal bővülve, túllépte a 179 millió darabot, míg az internetes tranzakciók száma az előző évhez képest harmadával növekedett 2008 folyamán, és így értéke decemberre elérte a 30,7 millió darabot.

Az OTPdirekt továbbra is a legszélesebb szolgáltatási palettát nyújtja a magyar e-banki piacon. Az OTP Bank fejlesztései révén Magyarországon egyedülálló kényelmi e-szolgáltatásokat vezetett be, növelte a testreszabhatóság és az online értékesítés súlyát az e-csatornákon és a honlapon egyaránt. Az elektronikus számlafizetési szolgáltatók köre harmadik konszolidátorral bővült, már a Díjnet szolgáltatására regisztrált ügyfelek is díjmentesen kiegyenlíthetik szolgáltatói számláikat az OTPdirekt internet bankon keresztül. Az év során bővítésre került az értékpapír funkciók köre, megteremtve a befektetési jegyek átcsoportosításának és visszaforgatásának lehetőségét.

Az OTP Bank törekszik arra, hogy az internetes mikrofizetések terén is kiszolgálja az érdeklődő ügyfélszegmenst, ennek első lépcsőjeként az ügyfelek számára lehetővé vált az Abaqoos szolgáltatás segítségével internetes vásárlások biztonságos lebonyolítása. Az ügyfelek 13 internetes elfogadóhelyen fizethetnek Abaqoos pénztárcájuk segítségével, bankkártyájuk adatainak megadása nélkül. Az elfogadóhelyek listája folyamatosan bővül.

A Bank Vagyontervezési szolgáltatása elérhető a honlapon és az internetes szolgáltatásban is. A kalkulátor segítségével az ügyfelek szemléltető grafikonon tekinthetik meg vagyonuk várható alakulását, igény esetén időpontot egyeztethetnek személyes befektetési tanácsadás céljából.

A honlap fejlesztésével a Bank igyekszik az ügyfelek igényeit maximálisan kielégíteni, már számlakivonatukat is díjmentesen lekérdezhetik a szolgáltatásra regisztrált ügyfelek az erre kialakított felületen, mindössze néhány gombnyomással. A megújult hitelkalkulátor segítségével áttekinthetőbb képet nyújt a rendelkezésre álló hitelek feltételeiről.

Az év során – az OTP Csoport általános megjelenéséhez igazodóan – több magyar leányvállalatnál is megtörtént a honlap arculati egységesítése. Mindemellett, 2008-ban is folytatódott a fióki telefonhívások központosított kezelését megvalósító Információs Call Center projekt, mely a fiókok tehermentesítése és a telefonos szolgáltatások színvonalának emelése révén szolgálja az ügyfél-elégedettség növelését.

Egyre hangsúlyosabb a külföldi leánybankoknak nyújtott szakmai támogatás szerepe, hiszen az OTP Csoport célja, hogy az OTPdirekt olyan nemzetközileg ismert márkánévvé váljon, mely egységes funkcionalitást és minőséget garantál valamennyi országban, ahol az OTP Bank jelen van a piacon.

2008 folyamán folytatódott az értékesítési hálózat bővítése és korszerűsítése. Az Infrastruktúra és Hálózatoptimalizálási Projektnek köszönhetően – a 2005-ben elindult fiók-felújítási folyamat keretében – 2008-ban 47 fiók került felújításra, korszerűsítésre. A fiókfelújítások során a cél a fiók belső elrendezésének, felszereltségének és a működés hatékonyságának javítása, kiemelt figyelmet fordítva az ügyféltér maximalizálására, az ügyfelek komfortérzetének javítására.

2008-ban a Bank Budapesten 2, illetve vidéken 5 új fiókot nyitott. A fióknyitásokkal korábban lefedetlen kistérségekben, és fejlődő városnegyedekben jelent meg bankunk, ahol a szolgáltatás elérhetősége az országos átlag alatti volt. Ezen kívül egy oktató fiók is elkezdte működését, amely valós környezetben, kifejezetten a pályakezdő munkatársak képzését segítő megoldásokkal került kialakításra, nagyban támogatva ezzel a bankfióki dolgozók minőségi utánpótlás képzését.

A meglévő fiókhálózat hatékonyabb kihasználása érdekében az új üzletágak mind több fiókban váltak elérhetővé. Az értékpapír szolgáltatást, Magyarországon egyedülként, több mint 350 fiókban biztosítjuk ügyfeleinknek, szélesítve a megtakarításokkal kapcsolatos ügyfélvlasztási lehetőségeket.

Az OTP fiókokban a minőségi ügyfélszolgálat, a munkaszervezés és a technikai fejlesztések révén tovább csökkenhetett a várakozási idő, javult a fióki értékesítés színvonala. 2008-ban újabb fiókokban került elhelyezésre gyerekarok, illetőleg plazma TV az ügyfél-tájékoztatás javítása érdekében.

A fiókhálózat mellett tovább bővült a Bankkal szerződött értékesítési partnerek száma is és év végén elérte 2.054-et. A partneri csatornán keresztül – megelőző évekhez hasonlóan – a fő hangsúly továbbra is a lakás- és jelzáloghitelek értékesítésén volt. A teljes szerződött állományon belül a partneri értékesítés aránya meghaladta az 52%-ot, volumene a 2007. évhez képest 36%-os növekedést mutatott. A lakástakarékpénztári szerződések értékesítésében a teljes értékesítés 40%-át meghaladó arányban működtek közre a Bank értékesítési partnerei, a lakáslízingek volumenének pedig mintegy háromnegyed részét közvetítették.

A társasházi hitelezésben ezen értékesítési csatorna aránya több mint 25%-kal nőtt. Az OTP Bank mindig hangsúlyt fektetett az értékesítési partnereken keresztül elérhető termékpaletta szélesítésére is. Ennek szellemében, a piaci igényeket is figyelembe véve bővült ki a mikro- és kisvállalati termékkörben a közvetíthető termékek köre a Lendület Folyószámla Hitellel, a Lombard Hitellel és az Elektronikus Ft Számlacsomaggal, a társasházi termékkörben az Alap és a Mozaik számlacsomaggal.

4.1.2 **Bankkártya szolgáltatások**

2008. december 31-én az OTP Bank által kibocsátott kártyák száma 3.968 ezer darab volt.

A lakossági üzletágban kibocsátott betéti- és hitelkártyák száma 2008. év végén meghaladta a 3.822 ezret. Ezen belül a lakossági betéti kártyák száma 3.507 ezer darabot tett ki. Az igen népszerű Multipont betéti kártyák száma közel 380 ezer darab volt, a dinamikusan – közel 35%-kal – növekvő lakossági devizakártyák száma pedig elérte a 23,5 ezret 2008. december 31-én. Töretlenül népszerűek az OTP Bank lakossági hitelkártyái is. Darabszámuk 14,7%-kal bővülve, 2008. év végén elérte a 315 ezret. A lakossági hitelkártyák közel kétharmadát továbbra is az igen közkedvelt Amex Blue hitelkártyák teszik ki. A tehetősebb ügyfeleknek ajánlott Amex Gold hitelkártyák száma is folyamatosan növekszik és számuk 2008 decemberében elérte a 6.400 darabot.

Az üzleti kártyák száma 2008. december 31-én 145 ezer darab volt. A Széchenyi kártyák száma a korábbi évekhez hasonlóan tovább csökkent 5.600 darabra.

2008 decemberében az OTP Bank 1.987 ATM-ből álló hálózattal szolgálta ügyfelei kényelmét, amelyeken 79,3 millió darab készpénzfelvételi tranzakció valósult meg összesen 2.575 milliárd forint értékben. 2008 folyamán az OTP Bank által kibocsátott kártyákkal közel 69,5 millió ATM készpénzfelvételi tranzakciót bonyolítottak le a Bank ügyfelei összesen 2.193,6 milliárd forint értékben. A tranzakciók átlagos értéke 31,3 ezer forintról 32,5 ezer forintra emelkedett.

2008-ban az OTP Bank kereskedelmi elfogadóhelyeken üzemelő POS termináljainak száma 4.155 darabbal nőtt az előző évhez képest és számuk elérte a 26.808 darabot. A fiókokban üzemelő POS terminálok száma 3.686 darabot tett ki év végén. A Bank saját kereskedelmi elfogadó hálózatában végrehajtott vásárlási műveleteinek száma 20%-kal, 125 millió darabra bővült, miközben a végrehajtott vásárlási műveletek értéke 17%-kal 989,6 milliárd forintra nőtt. Az OTP Bank által kibocsátott kártyákkal végzett vásárlási tranzakciók száma meghaladta a 87 millió darabot, míg a forgalom értéke megközelítette a 691 milliárd forintot 2008 folyamán.

4.1.3 *Megtakarítások, befektetések*

Az OTP Bank továbbra is a magyar lakossági banki piac legnagyobb szereplője. 2008 végén az OTP Bankcsoport – monetáris intézmények összevont mérlege alapján számolt – piaci részesedése a hitelintézeti rendszerben a háztartások betéteiből 30,4% (OTP Bank 28,0%) volt.

A Csoporton belül az OTP Bank mellett a Merkantil Bank és az OTP Lakástakarékpénztár kínál betéti termékeket a háztartások számára. A kínálatot az OTP Alapkezelő, az OTP Pénztárak, valamint maga az OTP Bank által nyújtott további megtakarítási termékek teszik teljessé.

4.1.4 *Banki megtakarítások*

2008. év végére az OTP Core – a magyarországi alaptervekenység keretében gyűjtött – lakossági betétek állománya 2.168,6 milliárd forint volt. Az OTP Banknál elhelyezett lakossági betétek állománya – év/év alapon közel 10%-kal növe – elérte a 2.027,4 milliárd forintot.

Ezen belül, a lakossági forint betétek állománya is nőtt 8%-kal, értéke 1.611,9 milliárd forintot tett ki 2008. év végén. Ezzel az OTP Bank részesedése a háztartások forintbetéteiből 26,6% (OTP Csoport: 29,4%) volt. A lakossági forintbetétek állományának közel 80%-át a folyószámla betétek teszik ki, állományuk 2007. év végéhez képest 11,5%-kal növekedve 1.348,5 milliárd forintot ért el 2008 decemberében. A Bank látra szóló betétekből való részesedése a hitelintézeti rendszerben továbbra is kiemelkedő: 2008 decemberében 42,0% volt. A könyves betétek részaránya a forint betéteken belül, 3,4%-pontos többlettel csökkentve, 2008 decemberében 14% volt, a könyves betétek állományának értéke így 220,5 milliárd forintot tett ki.

A devizabetétek állománya 2007 decemberéhez képest 63,9 milliárd forinttal, azaz 18,2%-kal bővült 2008 folyamán, így az év végére az állomány értéke elérte a 415,5 milliárd forintot. Ennek köszönhetően, a devizabetétek aránya a teljes lakossági betétállományon belül már 20,5%-ot tett ki, mely 1,4%-pontos többlettel az egy évvel korábbi értékhez képest. Az OTP Bank részesedése a háztartások devizabetéteiből 2008. december 31-én 36,0% volt.

Az OTP Lakástakarékpénztár a lakástakarék-pénztári piac legszélesebb termékkínálatát nyújtja. E termék különösen előnyös a felújítási, vagy korszerűsítési szándékkal megtakarító ügyfelek számára, de jól értékesíthető az OTP Bank lakáscélú és szabad felhasználású jelzálog hiteleihez kapcsolódóan is, melyek így a hiteltörlesztési időszak első éveiben az egyenletes törlesztéshez képest kedvezőbb törlesztő-részletet biztosítanak az ügyfelek számára.

A megtakarítási időszakban lévő szerződésekhez kapcsolódó betétfizetések és a kiutalásba került szerződések kifizetéseinek együttes eredményeként az OTP Lakástakarék betétállománya 17,5%-kal, 154 milliárd forintra növekedett 2008-ban, melynek 92%-a (141,6 milliárd forint) a lakosságtól származott. Az év során az OTP Lakástakarékpénztár közel 100 ezer darab szerződést kötött 174 milliárd forint szerződéses összeggel, becsült piaci részesedése a betétállomány alapján mintegy 50%.

4.1.5 *Befektetési alapok, értékpapírok*

A 2008-as értékpapír-piaci folyamatokat két szakaszra bonthatjuk: az I-III. negyedévben a befektetési alapok és részvények enyhe csökkenése mellett a kötvény típusú értékpapírok (állampapírok és jelzáloglevelek) volumenének növekedése volt jellemző. Az őszi piaci események során azonban szinte minden eszköztől szabadulni kívántak a befektetők, ami a papírok árfolyamának szabadesésével járt. Jellemzően a részvények és a befektetési alapok árfolyama esett a legjobban, de a hozamemelkedések révén a kötvény típusú értékpapírok is jelentős veszteséget szenvedtek el. A befektetési alapok piacán az egyes ügyfélszegmensekben némileg eltérő mértékű (háztartások 25,8%-os, nem pénzügyi vállalatok 17,9%-os és önkormányzatok 19,3%-os) szűkülés zajlott le 2008-ban, amely összességében az alapokban kezelt állomány drasztikus (552 milliárd forintos) csökkenésével járt. A visszaesés az alapok portfóliójának értékcsökkenésével, és így a realizált hozam esésével, továbbá az ezt követő jelentős pénzkivonással magyarázható, főleg az ingatlan- és a még tőkeveszteséget el nem szenvedett likviditási jellegű és rövid kötvény alapokból.

A Bank piaci részesedése a háztartások befektetési alapjainak piacán a 2007-es 29,5% után 2008 végén 27,0%-ra esett (2006-ban 24,6% volt). 2007-ben és részben még 2008 elején is a Hozamduó Megtakarítási program révén a Bank jelentősen növelte állományát, ugyanakkor a 2008. negyedik negyedéves változások a kötvény- és ingatlanalapokat sújtották a legkomolyabb tőkekivonással, mely instrumentumokban a Bank az átlagosnál magasabb részesedéssel rendelkezik. A teljes ügyfélkör tekintetében a piaci részesedés 2008-ban enyhén süllyedt, 30,2%-ról 28,2%-ra. Az értékpapír alapok piacán az OTP Alapkezelő piaci részaránya pedig 30,9% volt 2008 végén, ami 1,5%-pontos csökkenés 2007-hez képest.

A Bank ügyfeleinek értékpapír állománya 2008-ban 33,9%-kal 1.188 milliárd forintra csökkent. Ugyanakkor abszolút értékben is bővülni tudtak a saját forrásnak számító kötvény jellegű termékek: az OTP Saját Kötvény és OTP Jelzáloglevél együttesen 82 milliárd forinttal növelték állományukat. A teljes saját forrást megtestesítő állomány a 2007. év végi 26,3%-ról 2008 végére 44,7%-ra bővült az értékpapír ügyfélállományon belül. A szűkös forrásszerzési lehetőségekkel leírható időszakban ez kiváló eredménynek minősül, hiszen ezek a termékek a betétekkel ellentétben nem 2-3 hónapos, hanem legalább 1 éves forrást jelentenek a Banksoport számára.

Az értékpapír számlák száma 5,8%-kal 326 ezer darabra bővült 2008-ban. A hónapok közül kiemelkedik október, amikor is az éves növekmény 30%-át, 5.300 darab számlát nyitottak. A Banksoport továbbra is kiemelt célként kezeli a lakossági ügyfelek öngondoskodásának támogatását, melyet jól mutat a NYESZ számlák száma, mely 48%-kal 28,6 ezerre bővült.

2008-ban az OTP Bank sikerrel implementálta az EU-s tőkepiaci direktívát (MiFID), mely mára az ügyfélkezelés mindennapi részévé vált.

Az OTP Bank 2007. év végén országosan 63 fiókban indította el Prémium vagyontervezési szolgáltatását, melynek célja elsősorban az átlagosnál aktívabb, nagyobb megtakarítással rendelkező ügyfelek befektetési döntéseinek támogatása. 2008. év végén az ügyfelek már az OTP Bank 240 fiókjában vehették igénybe a Bank egyre kiterjedtebb szegmentált ügyfélkezelési gyakorlatának és prémium szolgáltatásainak egyik legfontosabb elemét. A Prémium vagyontervezési tanácsadás kiváló fogadtatását mutatja, hogy 2008-ban országosan már több mint 43 ezer ügyfél vette igénybe, és jelzi, hogy a kiélezett piaci helyzetben különösen fontos a bank és az ügyfelek közötti konzultáción és tanácsadáson alapuló, hosszú távra szóló személyes kapcsolat ápolása. 2009-ben továbbra is nagy

hangsúly helyeződik az aktív prémium ügyfelek megcélzására, az ennek megfelelő minőségi szolgáltatás nyújtására, valamint a már vagyontervezett ügyfelek utógondozására, portfóliójuk felülvizsgálatára is.

2008 év során az OTP Alapkezelő összesen 15 új alappal jelent meg a piacon, ebből a második negyedév volt a legaktívabb, ebben a negyedévben 8, jellemzően hozam-, és tőkegarantált alapot bocsátott ki. A globális pénz- és tőkepiaci válság az év második felében éreztette hatását a kezelt alapok volumenét tekintve. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok nettó eszközértéke a 2007. évi 813,1 milliárd forintról 2008. év végére 641,1 milliárd forintra csökkent. Év végén az OTP Alapkezelő piaci részesedése az értékpapír alapok piacán 30,5% volt (2007 végén 32,4%). Az Alapkezelőnek a pénztári üzletágban kezelt vagyona 14,0%-kal, 549,0 milliárd forintra csökkent. Az egyéb portfólió-kezelési tevékenység keretében 184,5 milliárd forint vagyont kezelt, ami 4,3%-kal haladta meg az előző évi állományt.

Az Alapkezelő 2008-ban 4.987,7 millió forint IFRS szerinti adózott eredményt ért el, ami 51,52%-os átlagos eszközarányos jövedelmezőséget (ROAA) és 74,5%-os átlagos tőkearányos megtérülést (ROAE) eredményezett. A Társaság kiadás/bevétel mutatója 2008-ban 26,2% volt.

4.1.6 ***Nyugdíj- és egészségpénztári szolgáltatások***

A pénztári vagyon kezelését a Bankcsoporton belül az OTP Alapkezelő, míg a pénztárakkal kapcsolatos adminisztratív teendőket és tagszervezést az OTP Pénztárszolgáltató végzi. Az OTP Pénztárak a pénztári piacon továbbra is meghatározó szerepet töltenek be mind a pénztári vagyon, mind a taglétszám tekintetében. 2008. év végén azonban, a többi piaci szereplőhöz hasonlóan, az OTP Pénztárak összesített vagyona is csökkent – 14,2%-kal 538,8 milliárd forintra – a portfóliójukban lévő értékpapírok piaci értékének a pénzügyi válsággal összefüggő csökkenése miatt. Az OTP Magánnyugdíjpénztár vagyona 15,4%-kal, 436,7 milliárd forintra mérséklődött, tagjainak száma 805 ezerről 835 ezer főre bővült. Az OTP Önkéntes Nyugdíjpénztár vagyona 2008 során 106,2 milliárd forintról – 10,4%-kal – 95,4 milliárd forintra csökkent, tagjainak száma közel 250 ezer fő volt, ami 7,9%-kal kevesebb, mint az előző évben. Az OTP Egészségpénztár vagyona 6,8 milliárd forint volt, taglétszáma meghaladta a 134 ezer főt.

4.1.7 ***Lakossági hitelezés***

A magyarországi alaptevékenységet figyelembe vevő OTP Core konszolidált retail hitelállománya 2008. év végén 2.189,5 milliárd forint volt, 26,2%-kal több, mint 2007. év végén.

4.1.8 ***Lakáshitelek, lakáslízing***

2008 első három negyedévében a hazai ingatlan- és jelzáloghitel piacot az előző évek tendenciájának folytatódása jellemezte. Ősszel a globális pénzügyi válság hatása elérte hazai piacokat is, kiemelten hitelpiacokat, ahol jelentős trendváltás következett be.

A lakásépítések száma – a beadott új építési engedélyek és a befejezett építések száma alapján – az év egészét tekintve stagnált 2008-ban az utolsó két hónapban tapasztalt 10%-os visszaesés mellett. A lakáspiaci forgalomban ennél nagyobb, szintén az év végére erősödő visszaesés volt tapasztalható.

A lakás- és jelzálog típusú hitelek kereslete 2008 első három negyedében erősödött és több mint 26%-kal meghaladta az előző év hasonló időszakát. A gazdasági válság hatására megrágult és beszűkült források a hitelkínálat csökkenéséhez vezetett, amely novembertől mutatkozott meg a szerződött hitelösszegekben. Az év utolsó kéthavi értékesítése 37%-kal esett vissza az előző évhez képest. A deviza források hiánya révén megemelkedett kamatok, szigorított feltételek és a forint jelentős gyengülése okozta devizahitelezési válság a deviza alapú hitelek folyósítási arányának csökkenését indította el, az év eleji 93%-ról év végére 85%-ra.

A piaci tendenciák az OTP Bankcsoport jelzáloghitelezését is meghatározták. Az év első három negyedében 66%-kal nőtt a jelzáloghitelek szerződött összege a 2007. év hasonló időszakához képest, míg az év utolsó két hónapjának értékesítése egynegyedére esett vissza. Összességében a piaci bővülés kétszeresét, 20%-os növekedést ért el a Bankcsoport az új jelzáloghitel szerződések terén, elsősorban a szabad felhasználású jelzáloghitel nyújtások dinamikus, 35%-os gyarapodása révén.

A Bank 2008-ban folytatta az ingatlan fedezetű hitelezés megújítását, amely eredményeként számos, a hitelezési folyamat hatékonyságát, gyorsaságát növelő fejlesztést hajtott végre és további lépéseket tett az ügyfél-centrikus fióki értékesítés érdekében. A teljes körű bevezetésre 2009 márciusában kerül sor.

Az év kiemelkedő termékfejlesztése, a 2008 augusztusában bevezetett, OTP Generáció Credit életbiztosítással kombinált ingatlan hitel, amelynél a tőke összege többféle, az ügyfél által választható tőkevédett tőkemegtakarítási életbiztosításba kerül befizetésre a futamidő első 10 évében. A konstrukció a szakma elismerését is kivívta a Mastercard 2008. évi pályázatán elnyert „Az év lakossági hitelterméke” díjjal. Az év során a Bank elindította a lakás- és jelzálog típusú hitelek nyújtását a devizakülföldi ügyfelek részére is.

A magyarországi OTP Core konszolidált jelzáloghitel-állománya – amely a lakáshitelek mellett a szabad felhasználású jelzáloghiteleket is tartalmazza – 2008. december 31-én 1.715,9 milliárd forint volt, 24,7%-kal több mint egy évvel korábban. Ezen belül lakáshitelek állománya az év végére 12,4%-kal 1.326,2 milliárd forintra nőtt, míg a szabad felhasználású jelzáloghitelek állománya közel megkétszereződött és elérte a 389,7 milliárd forintot. A portfólió mintegy felét a deviza alapú hitelek alkották. A jelzáloghitelek csoport szintű állományi piaci részesedése 4%-ponttal 27,8%-ra mérséklődött 2008 végére, annak ellenére, hogy a szabad felhasználású jelzáloghitelek piacán 3,1%-pontos részarány növekedést ért el a Csoport, de ez nem tudta ellensúlyozni a lakáshitelek állományi részesedése terén elszenvedett 4,3%-pontos, 32,3%-ra történő csökkenést.

A lakossági jelzáloghitel piac növekedéséhez hasonlóan a lakáslízing piac is dinamikusan bővült 2008 októberéig. Az októberi drasztikus piaci változások ellenére az OTP Lakáslízing 2008-ban közel 90%-kal növelte záró állományát és továbbra is a két fő piaci szegmens meghatározó szereplője. Az értékesítésre épített új lakás piacon a lízingkonstrukcióban rejlő előnyök kihasználásával kínálja az ügyfeleknek kedvező lakáslízing termékét, míg a használt lakások piacán speciális előnyök kiaknázásával egészíti ki és bővíti a jelzáloghitelezés lehetőségeit. Az OTP Lakáslízing kiemelkedő értékesítéssel – megtartva nagyon magas piaci részesedését – a lakossági lakáslízing piac új szerződéseinek közel 60%-át szerezte meg 2008-ban a tizenkét szereplősre bővült piacon. A Bank több mint 300 fiókjában elérhetőek a lakáslízing konstrukciók, és a partneri értékesítés mellett tovább bővültek a beruházói kapcsolatok is.

4.1.9 *Fogyasztási hitelek*

Az OTP Core fogyasztási hitel állománya 2008. december végén 391,4 milliárd forint volt, 28,7%-kal magasabb, mint 2007 végén.

A lakáshitelek után a személyi kölcsön termékénél is bevezetésre került a havi díjas törlesztési biztosítás, amely az ügyfelek körében kedvező fogadtatásra talált.

A Banksoport piaci részesedése a – szabad felhasználású jelzáloghiteleket is tartalmazó – háztartások fogyasztási és egyéb hiteleiből 2%-ponttal növekedett és 26,8% volt 2008. december 31-én.

4.1.10 *Privát banki szolgáltatások*

Az OTP Private Banking üzletága 2008-ban is tartotta az elmúlt évek növekedési dinamikáját az ügyfél akvizíció terén, év végére 15 ezer privát banki alapszerződést elérve, amely a társtulajdonosi kapcsolatokat is figyelembe véve közel 23 ezer fős privát banki ügyfélkört jelent. 2008-ban a privát banki szerződések száma 1.207 darabbal (13.748-ról 14.955-re), 8,8%-kal növekedett. Miközben az ügyfélkörön belül tovább nőtt a magasabb vagyonkategóriába tartozó szegmensek részaránya. Az ügyfelek bizalmát, a tanácsadói kapcsolattartás felértékelődését jól jelzi, hogy a legnehezebb, 2008. októberi időszakban az átlagos kétszeresét meghaladó, rekord számú új ügyfél kötelezte el magát az OTP Private Banking mellett. Tovább mélyült a közös privát banki-vállalkozói értékajánlat és a kapcsolódó kiszolgálási modell tartalma, amely a piacon egyedülálló lehetőséget biztosít a magán- és vállalkozói bankügyletek kiemelt színvonalú, egyponos ügyintézésére. Az MKV Gold számlacsomag 2006. júliusi bevezetése óta a közös vállalkozói-privát banki ajánlat keretében nyitott szerződések száma – mintegy 400 új ügyfelet bevonva – 2008 év végére már a 2 ezer db-ot is meghaladta. Az év egészét meghatározó rendkívüli piaci helyzet – a szinte minden befektetési eszközosztályra kiterjedő, példátlan 2008. évi piaci visszaesés – a privát banki üzletágban kezelt vagyon alakulására is nagymértékben kihatott. A különösen az utolsó negyedévben felerősödő piaci árfolyamesés jelentős, mintegy 65,7 Mrd forintnyi ártértékelődési veszteséget eredményezett a kezelt állományban, ám ezzel együtt is, év végére az üzletági vagyon elérte a 452 milliárd forintot. Ez a kirívóan kedvezőtlen piaci hatások ellenére is enyhe gyarapodást mutat a 2007 évi záró vagyonhoz képest, amivel kevés vagyonkezelő büszkélkedhetett 2008-ban, és amely a kifejezetten dinamikus növekedő új vagyon bevonásnak köszönhető. Az OTP Bank őrzi stabil piacvezető pozícióját ebben a szegmensben is. A teljes kezelt állományon belül a piaci események és a globális kockázatvállalási hajlandóság csökkenése nyomán előtérbe kerültek a pénzpiaci eszközök. Elsősorban a betét állomány robusztus bővülésének köszönhetően a privát banki üzletágon belül a saját forrást biztosító állomány 82,1 milliárd forinttal (36,4%) nőtt 2008-ban, miközben az üzletági hitel/betét mutató jelentősen csökkent. Az OTP Private Banking jelentős mértékben hozzájárult a Bank likviditási pozíciójának további erősítéséhez is. Jövedelmezőségi oldalról kiemelhető, hogy a piaci események dacára az üzletág eredmény hozzájárulása stabil, kamat és nem kamatjellegű bevételei 6,6%-kal bővültek 2007-hez képest. Az üzletág erejét jelzi a brit Euromoney magazin által – számos kvantitatív és kvalitatív tényező 2008. évi, alapos értékelése figyelembe vételével – odaítélt rangos nemzetközi elismerés is, amely az OTP Private Banking-et jelölte meg 2009-ben Magyarország legjobb private banking szolgáltatójának.

4.2. Kereskedelmi banki szolgáltatások

4.2.1 *Vállalkozói üzletág*

Az OTP Bank vállalkozói ügyfélkörének betétállománya 12,9%-kal, hitelállománya 7,0%-kal részesedett az országos állományból 2008. december 31-én.

Az OTP Core vállalkozói betétállománya 5,6%-kal csökkenve 828,2 milliárd forintot, míg a vállalkozói hitelállomány 10,1%-os csökkenéssel 1.047,2 milliárd forintot tett ki 2008 végén.

A 2008-ban kibontakozó és folyamatosan mélyülő pénzügyi-gazdasági válság kezelésére, a negatív hatások enyhítésére, kivédésére a kereskedelmi banki üzletágban stratégiaváltásra került sor.

Az üzletág célszögmense a mérsékeltebb banki saját forrást terhelő hiteligényű, a banki költségeket az árazásban elfogadó, illetve több terméket igénybe vevő kis- és középvállalkozói ügyfélkör lett, és az eddigi hitelorientált fókusz felváltotta a nagyvállalatok és az önkormányzatok tekintetében a szolgáltatás intenzív és keresztértékesítés orientált üzletpolitika.

Az alacsony jövedelmezőségű, jelentős hiteligényű és koncentrált kockázatot hordozó nagyvállalati, szindikált, projekt- és nemzetközi kereskedelem-finanszírozás szűkítésre került. Míg a korábbi éveket, illetve az év első felét a folyamatosan növekvő új hitelkihelyezés jellemezte, a pénzügyi válság időszakában a forrásgazdálkodás, illetve a megváltozott pénzpiaci helyzetet és a megemelkedett forrásköltségeket tükröző árazás vált meghatározóvá. A nettó kamatmarzs emelése az alacsony marzsú kihelyezések visszafogását, leépítését is jelentette az ügyfél-jövedelmezőség figyelembe vétele mellett.

Ezzel egyidejűleg előtérbe került a refinanszírozott források felhasználása. A refinanszírozott (alapvetően MFB) forrású hitelek gyakorlatilag minden beruházási, fejlesztési hitelcél lefedtek, jól illeszthetők – az üzletág által kiemelten kezelt – uniós pályázatokhoz, így a banki források csökkenése ellenére kielégíthetők voltak az ügyfelek ezirányú igényei. Emellett refinanszírozott forgóeszköz hitelkonstrukciók is megjelentek, azonban ezek 2008. évben csak a mezőgazdasági ágazatban voltak igénybe vehetők. A termékfejlesztés fókuszában ennek megfelelően a refinanszírozási hitelek, illetve a betétgyűjtést szolgáló konstrukciók álltak:

- az OTP Bank növelte kihelyezéseit a Magyar Fejlesztési Bank által korábban meghirdetett programokban és csatlakozott a meghirdetett újakhoz,
- az üzletág Komplex üzleti ajánlatot dolgozott ki az új középvállalati ügyfelek (Kapcsolat üzleti csomag), ill. a mezőgazdasági ügyfelek számára (Terra számlacsomag),
- rugalmas, egyedi betétlekötési feltételek kerültek kialakításra a nagyobb összegű betétek esetében.

A mikro- és kisvállalkozói (MKV) ügyfélkört kiszolgáló üzletágban 2008-ban is tovább folytatódott a differenciált ügyféligényeknek megfelelő számlacsomagok kialakítása. Bevezetésre kerültek a kisvállalkozói Standard DevizaPlusz, illetve E-devizaPlusz számlacsomagok, melyek a forint pénzforgalmi számla és az ehhez kapcsolódó szolgáltatások mellett egy devizaszámlát is tartalmaznak. 2008. szeptember elején indult a Banknál a Takaros számlacsomag, ami a havonta kisszámú tranzakciót végrehajtó társasházak és lakásszövetkezetek számára jelent költségtakarékos számlavezetési

megoldást. Emellett az üzletág elindította az első, kizárólag non-profit szervezetek által igényelhető számlacsomagot, mely az elektronikus szolgáltatások biztosítása mellett, meghatározott megtakarítási záróállomány esetén kedvezményes havi számlavezetési díjért érhető el.

Az év folyamán több betétakciót indított el a Bank, mely versenyképes, több esetben piacvezető kamatot kínált a bankon kívüli forint- és devizaforrásokra. Az akció során gyűjtött betétállomány védelme érdekében kettő további, a standard betéti kamatoknál kedvezőbb kamatozású lekötött betéti konstrukció is elérhetővé vált az ügyfelek számára. A két hónapos futamidejű NET betétben kizárólag az E-számlacsomaggal rendelkező vállalkozások és non-profit szervezetek tudják elektronikus csatornán keresztül lekötni szabad pénzeszközeiket, míg a nyolc hónapos futamidejű, két hónapos kamatperiódusokból álló, időben sávós kamatozású Piramis Betét elsősorban a társasházi és nonprofit ügyfelek megtakarítási szokásainak megfelelően lett kialakítva, de a vállalkozások számára is elérhető.

Bevezetésre került az OTP Ambíció Vállalkozásfejlesztési Hitel, amely üzleti terv benyújtása nélkül, standard folyamatban teszi lehetővé éven túli sokféle beruházási hitelcél megvalósítását, gép-, berendezés vásárlás esetén ingatlanfedezet bevonása nélkül.

Az OTP Bank csatlakozott a Széchenyi Kártya 2 hitelprogramhoz, amelynek fő újdonságát a negyedéves feltöltési kötelezettség megszüntetése jelenti.

Az OTP Bank 2008 novemberében jelezte csatlakozási szándékát a részben refinanszírozott Új Magyarország Mikrohitel programhoz a Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. felé, mely így 2009. januártól elérhetővé vált az OTP Bankban is.

A pénzügyi válságra reagálva a kisvállalkozói hitelezési feltételek felülvizsgálatra kerültek. A folyószámla forgalomhoz képest túlzott mértékű, valamint a problémássá váló folyószámlahitel kinnlevőségek részletekben, akár 3 év alatt történő visszafizetésére kidolgozta, majd 2009. februárjában bevezette a Bank az OTP Egyensúly Hitelt.

A felsorolt termékek mögött a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 80%-os készfizető kezességvállalása áll (kivételem az OTP Egyensúly Hitel, ha a kiváltandó eredeti ügylet mögött sem állt a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezessége).

A Társasházi hitelezés belső folyamatainak egyszerűsítésével, kockázati feltételeinek átalakításával az értékesítést sikerült jelentős mértékben növelni. A kihelyezések zöme az iparosított technológiával épült panelházak felújításához kapcsolódik.

2008 végén az OTP Bank közép- és nagyvállalati ügyfeleinek száma 15 ezret tett ki, az MKV üzletágban kezelt vállalkozói, non-profit, társasházi és lakásszövetkezeti ügyfelek száma meghaladta a 177 ezret.

A Bank 2008-ban is megtartotta vezető szerepét az önkormányzati üzletágban. 2008 végére az ügyfélkör 67%-a, 2.143 önkormányzat és a finanszírozási körükbe tartozó intézmény vezettette az OTP Banknál a pénzforgalmi számláját, a piaci részesedés az igen erős versenyben 3%-kal csökkent 2007. év végéhez képest. 2008 végén az önkormányzatok betétállománya 247,7 milliárd forint volt, ami 2,2%-kal több mint 2007. év végén. Az önkormányzatok hitelállománya közel 16,8%-kal volt kisebb, 194,4 milliárd forintot tett ki. 2008 év során tovább folytatódott a versenytársak intenzív piacszerzési törekvése, ennek következtében a Bank piaci részesedése mind a betétgyűjtés-, mind hitelezés terén csökkent (a betéteknél 53,1%-ról 41,0%-ra, hiteleknél 55,0%-ról 48,1%-ra).

4.2.2 *Lízing*

A Bankcsoport vállalkozói lízing szolgáltatásait a Merkantil Csoporton keresztül nyújtja. A Merkantil Car könyveiben megjelenő összesített gépjármű és termelőeszköz-lízing állomány a 2007. évi 20,2 milliárd forintról 27,0 milliárd forintra emelkedett.

Az ingatlanlízing piacon a Bankcsoport a Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.-n keresztül van jelen. A MIL Zrt. mérlegfőösszege 8,1 milliárd forintot, ingatlanlízingből származó követeléseinek állománya 7,8 milliárd forintot ért el 2008 végén. Az ingatlanlízing kötésállomány közel fele projektvállalatok könyveiben jelenik meg, a MIL Zrt. és a projektcégek együttes lízing követelés állománya 15,6 milliárd forintot ért el, ami 2,2%-os csökkenést jelent az előző év végi állományhoz képest.

4.2.3 *Projektfinanszírozás*

A projektfinanszírozási hitelek záróállománya 2008. december 31-én 358,6 milliárd forint volt. A nettó kamatbevétel jutalékbevétellel növelt együttes összege meghaladta a 7,1 milliárd forintot, amely az előző évhez képest 56%-os növekedést jelent.

Az év első felében megkötött szerződések a korábban megkezdett tárgyalások eredményeként jöttek létre. A Bulgáriában finanszírozott ügyleteket kell elsősorban megemlíteni, úgy mint a Sandrose Holidays projektet és a várnai bevásárlóközpontokat.

A gazdasági válság hatására 2008. második félévben a likviditáskezelés miatt új ügyletek akvizíciójára nem nyílt lehetőség, miközben folyamatosan zajlik a már meglévő projektek átárazása, a finanszírozásból való kivonulás. Mindezek hatására több projekt esetében is történt nagyobb összegű törlesztés, előtörlesztés, például az SCD Holding, a Bankcenter, valamint a Mátrai Erőmű és a Csepeli Áramtermelő finanszírozására nyújtott hitelekkel illetően.

4.2.4 *Hitel- és tőkepiaci műveletek*

A nemzetközi hitelpiacon az OTP Bank 2008. április 28-án 10 éves, 75 millió EUR értékű hitelt hívott le CHF-ben az EIB-től, igen kedvező, CHF LIBOR-hoz viszonyított 10 bp alatti felár mellett. Ezt követően 2008. május 16-i értéknappal a DZ és a Morgan Stanley befektetési bankházak szervezői, értékesítői közreműködésével az OTP Bank a külföldi tőkepiaci forrásbevonásokra létrehozott EMTN programja keretében 500 millió EUR értékben 3 éves fix, 5,75% kamatozású kötvényt bocsátott ki. A kibocsátás időpontjában a kamatozás igen kedvező, 140 bp felárnak felelt meg a 3 éves mid swap ráta fölött.

Tekintettel a 2007. nyarán indult subprime válság nyomán általánossá vált nemzetközi hitelválságra és negatív gazdasági trendekre, a tőkepiaci forrásszerzés lehetősége az év során a későbbiekben fokozatosan teljes mértékben beszűkült. A jelentősen megemelkedett CDS felárak, a magyarországi benchmark kibocsátás hiánya és az államilag garantált, AAA besorolású külföldi kötvénykibocsátások dömpingje megakadályozta az OTP nemzetközi tőkepiacra lépését.

Az önkormányzati kötvénykibocsátások a 2007. évi fellendülést követően ugyan visszafogottabb mértékben, de tovább folytatódtak a 2008. évben. Az OTP Bank, mint szervező, lebonyolító és jegyzési

garanciavállaló összesen 18 önkormányzat, illetőleg önkormányzati tulajdonú cég kötvénykibocsátásában vett részt, ezek össznévértéke közel 23 milliárd forintot tett ki.

4.2.5 *Nemzetközi szindikálás és kereskedelemfinanszírozás*

2008-ban a szindikált hitelek piacán a világgazdasági válság kibontakozásával az év második felében jelentős változás következett be. Mind az első, mind pedig a másodpiac fokozatosan beszűkült, a korábban tapasztalt likviditásbőség kiszáradt, a kockázati felárak ugrásszerűen megemelkedtek.

Mindezek következtében az elsődleges piacon megszűntek az új szindikált ügyletek, a másodpiacon pedig eltűntek a vásárlók. A helyzet különösen az év végére éleződött ki. A bankok egyfajta várakozó álláspontra helyezkedtek és igyekeztek portfóliójukat átstrukturálni, megerősíteni és a hangsúlyt a monitoring tevékenységre fektetni.

A gazdasági körülmények változására reagálva az OTP Bank is újragondolta piaci stratégiáját és a korábban megfogalmazott célkitűzéseit, a növekedés-centrikusságot az aktív portfóliómenedzselés váltotta föl. Az aktív portfóliómenedzselés keretében az eszközök egy jelentős részét sikeresen értékesítette a Bank, a megmaradó eszközök egy része pedig a megváltozott piaci helyzettel összhangban átárzásra került. Kiemelt célként szerepelt a portfólió minőségének megőrzése, ezért a monitoring tevékenység megerősítésre került. A prudens hitelezési és befektetési politikának köszönhetően a portfólió minősége a kiszélesedő gazdasági válság ellenére sem romlott számottevően, nem teljesítő, fizetéseképtelenné váló ügyletek nem jelentek meg az állományban az év végéig.

5. KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE²

5.1. DSK CSOPORT

A DSK Bank mérlegfőösszeg tekintetében továbbra is a bolgár piac egyik piacvezető bankja. 2008. december 31-én a DSK Csoport IFRS szerinti mérlegfőösszege 1.171,6 milliárd forint volt, ebből 62%-ot tett ki a 722,9 milliárd forintos ügyfelektől származó betétállomány. Utóbbi év/év alapon 11,2%-kal növekedett. Az ügyfelek (SPV-vel együtt számolt) bruttó hitelállománya év/év alapon 30,1%-kal bővülve 1.014,9 milliárd forintot ért el, melynek mérlegfőösszeghez viszonyított aránya mintegy 87%. A retail hitelállomány aránya 80% volt a bruttó hitelállományon belül.

A DSK Csoport (SPV-vel korrigált) konszolidált adózás előtti eredménye 34,5 milliárd forint, míg adózott eredménye 31,0 milliárd forint volt, mely 17,5%-os bővülést jelent év/év alapon. A 2008-as év során realizált közel 84,0 milliárd forintos kamatbevétel, valamint a közel 30,9 milliárd forintos kamatráfordítás együttesen közel 53,1 milliárd forintos nettó kamatbevételt eredményezett. 22,4%-kal bővültek a Csoport nettó nem kamatjellegű bevételei, így megközelítve a 17 milliárd forintot.

A 2008. évben a DSK átlagos mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzsa 4,82% volt.

A Csoport kiadás/bevétel mutatója 36,7% volt, a ROAA 2,82% és a ROAE 21,5%-os szinten alakult. 2008. december végén a Bank piaci részesedése az összes eszköz alapján 12,7% volt. A lakossági betétekből a DSK 19,9%-kal részesedett. A Bank részesedése a lakáshitelek piacán 28,4%, míg a lakossági fogyasztási hitelpiacon 33,5%. 2008 végén a Bank ATM-jeinek száma 850, POS termináljainak száma 3.481, fiókjainak száma 379 volt. A DSK Csoport alkalmazottainak száma 2008. december 31-én 4.279 volt.

5.2. OTP Banka Slovensko, a. s.

2009. január 1-jétől Szlovákia 16. tagként, a volt szocialista országok közül másodikként csatlakozott az eurozónához. Az Európai Unió pénzügyminiszterei a szlovák fizetőeszköz átváltási arányát 1 euró=30,126 szlovák korona paritáson határozták meg 2008. második felétől.

Az OTP Banka Slovensko (OBS) mérlegfőösszege 2008. év végén 429,1 milliárd forint volt, ami 16,6%-os növekedést jelent 2007. év végéhez képest, és a szlovák bankpiacon 2,7%-os piaci részesedést jelent. A Bank saját tőkéje ugyanezen időszak alatt 29,5%-kal, 30,6 milliárd forintra növekedett. Az OBS 2008. évi adózott eredménye (egyedi tételekkel korrigálva) 1.431 millió forint volt, ami az előző évinél 1.169 millió forinttal alacsonyabb. Az OBS ROAA mutatója 2008. év végén 0,39%, ROAE mutatója 5,7% volt, a kiadás/bevétel mutatója 72,3%-ot ért el.

² A bemutatott adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek. A bemutatott időszakok alatt az akvizíció előtt képzett céltartalékok felszabadításából nem kamatjellegű bevétel keletkezett, ezzel a bevétellel a kockázati költségeket csökkentettük. Az ilyen típusú bevételt az összes bevételből is kiszűrtük és a költség/bevétel arányt is a korrigált összes bevételből számítottuk. A jutalékokat nettó módon a nem kamatbevételek részeként jelenítettük meg.

2008. év végén az OBS hitelállománya 35,4%-os növekedéssel 314,4 milliárd forintot tett ki, ami a 4,0%-os piaci részesedés megőrzését jelentette. A betétállománya 15,7%-kal, 262,8 milliárd forintra nőtt 2008-ban, a piaci részesedése 2,6% volt 2008. december 31-én. 2007. év során az OBS ügyfeleinek száma 19 ezer fővel, 188 ezer főre nőtt. Ezen belül a lakossági ügyfelek száma megközelítette a 170 ezret, a vállalati ügyfeleké pedig meghaladta a 18 ezret.

Az OBS által kibocsátott bankkártyák száma 2008. végén közel 120 ezer darab volt, ami 2007. év végéhez viszonyítva 12,1%-os növekedést jelent. A lakossági kártyák száma több mint 12 ezer darabban 107 ezerre, a vállalati bankkártyáké közel 13 ezer darabra nőtt. A Bank ATM-jeinek száma év végén 119, a saját tulajdonban lévő POS terminálok száma 602 volt. A szlovák bank 2008. év végén 89 fiókban állt ügyfelei rendelkezésére, dolgozóinak létszáma 2008. december 31-én 839 fő volt.

5.3. **OTP Bank Romania S.A.**

Az OTP Bank Romania (OBR) – OTP Banknak eladott retail és corporate követelésekkel együtt számított – mérlegfőösszege 2008. december 31-én meghaladta a 367,5 milliárd forintot, ami 23,5%-kal múlta felül a 2007. év végi értéket. A Bank mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedése 2008 végén 1,2% volt. Saját tőkéje 2008. december 31-én 23,2 milliárd forint ért el.

A Bank bruttó hitelei 2008-ban 50,5%-kal 316,8 milliárd forintra, az ügyfélbetétek 2,1%-kal, 72,2 milliárd forintra emelkedtek, a Bank hitel/betét mutatója 439%-ot ért el. A hitelportfolióban a problémás hitelek aránya a 2007. évi 8,1%-ról 6,9%-ra csökkent. A Bank a lakossági hitelekben a 2007. év végi 2,2%-ról 2,8%-ra növelte piaci részesedését, míg a vállalati hitelek területén a piaci részesedés 2,0%-ot ért el. A lakás- és jelzáloghitelek piacán a Bank 4,1%-os részesedéssel rendelkezett, míg a lakossági betétek tekintetében a részesedés 0,7%-ot mutatott 2008. végén.

Az OTP Bank Romania fennállása első nyereséges üzleti évét zárta 2008-ban, közel 241 millió forintos nyereséget realizált egyedi tételek, osztalék és végleges pénzeszköz nélkül. Az OBR összes bevétele dinamikusan, 65,6%-kal növekedett, míg a működési költségek emelkedése – a szigorú költség kontroll következtében – visszafogott, mindössze 7,8% volt, aminek következtében a kiadás/bevétel mutató jelentősen, 120,7%-ról 78,5%-ra javult. A hitelkockázati költségek 0,8 milliárd forintról 3,0 milliárd forintra emelkedtek.

A Bank ügyfeleinek száma 2008 folyamán 140 ezerről 178 ezerre nőtt, a kibocsátott bankkártyák száma több mint másfélszeresére emelkedett az előző évhez képest és 116 ezer darabot ért el. A Bank által vezetett lakossági folyószámlák száma év végén megközelítette a 144 ezret, a vállalati pénzforgalmi számlák száma pedig meghaladta a 17 ezret.

A Bank 2008-ban nem bővítette jelentősen fiókhálózatát, mindössze egy új fiókot nyitott, így év végén 105 bankfiókkal rendelkezett. A Bank ATM-jeinek és POS-einek száma viszont jelentősen növekedett, év végére 132 ATM-et és 681 POS-t működtetett. Az alkalmazottak száma 2008 végén 1.096 főt tett ki, amely 98 fővel több, mint egy évvel korábban.

5.4. **OTP banka Hrvatska d.d.**

2008. december 31-én az OTP banka Hrvatska (OBH) mérlegfőösszege 463 milliárd forint volt, amellyel a Bank piaci részesedése a horvát piacon 3,5%-ot tett ki. A bruttó hitelállomány 24,4%-kal 2008. év végére 309,6 milliárd forintra emelkedett, így a Bank piaci részesedése 3,6% volt az év végén. Az ügyfélbetétek év végi állománya 315,3 milliárd forint, a piaci részesedés pedig 4,1% volt. A Bank kiadás/bevétel mutatója 62,9%-ot ért el.

A Bank a lakossági hitelekben a 2007. év végi 4,1%-ról 4,4%-ra növelte piaci részesedését, míg a vállalkozói hitelek területén a piaci részesedés 3,1%-ot ért el. A lakáshitel piacán a Bank 5,1%-os, a fogyasztási hiteleknél 4,0%-os részesedéssel rendelkezett, míg a lakossági betétek tekintetében a részesedés 5,3%-ot, a vállalati betétek esetén 1,7%-ot tett ki 2008. végén.

Az OTP banka Hrvatska-nak 2008 végén több mint 447 ezer ügyfele volt, ebből 422 lakossági és 24 ezer vállalkozói számla. A kibocsátott kártyák száma 2008 során 10,5%-kal 357 ezerre nőtt, ezen belül a hitelkártyák száma mintegy 28,8%-os éves növekedéssel meghaladta a 47 ezret.

Az OBH a 2008-as évet 5,0 milliárd forint adózott eredménnyel zárta, mely 41,8%-kal magasabb az előző évinél. Ez a növekedés elsősorban a kamateredmény 17,4%-os, jutalékeredmény 14,7%-os emelkedése mellett az egyéb nem kamatjellegű bevételek 206%-os emelkedésének, valamint a szigorú költség kontrollnak köszönhető.

A Bank értékesítési hálózata tovább bővült 2008-ban. Folytatódott a 2007-ben megkezdett, a fiók- és ATM hálózat bővítését, fejlesztését célzó program, ennek keretében az év folyamán 5 új fióknyitásra és 44 ATM telepítésre került sor, így az év végén az OBH már 105 fiókkal, 163 ATM-mel és 1.172 POS terminállal rendelkezett. Az alkalmazottak száma 2008. végén 1.047 fő volt, mely 31 fővel több mint 2007. végén.

Az OBH ROAE mutatója 2008. végén 10,6%, ROAA mutatója 1,14% volt.

5.5. **OA OTP Bank**

Az orosz Investsberbank (ISB) akvizíciójának lezárására 2006. október 30-án, teljes körű konszolidációjára 2007 során került sor. Az Investsberbank neve 2008 első negyedévében OA OTP Bankra változott. Az orosz leányvállalat gazdálkodását 2008. első negyedévében az OA OTP Bank pénzügyi kimutatásai alapján értékeltük, míg 2008 második negyedétől az OA OTP Bank és újonnan akvirált Donskoj Narodnij Bank összesített pénzügyi kimutatásai alapján (OTP Bank Russia elnevezéssel jelölve).

2008. december 31-én az OTP Bank Russia mérlegfőösszege 529 milliárd forint volt, melynek 72,4%-át a bruttó hitelállomány tette ki. A 383,1 milliárd forintos bruttó hitelállományon belül a vállalkozói hitelek aránya tovább csökkent 29,6%-ra, a lakossági és SME hitelek aránya 70,4%-ra emelkedett. A lakossági és SME hiteleken belül 26,3%-ot tesz ki a jelzálog fedezetű hitelek aránya, túlnyomó része 72,3%-a továbbra is fogyasztási hitel termék. Az ügyfélbetétek az összes forrás 42,4%-át adták, ezen belül a lakossági betétek 137,3 milliárd forintos volumene 61,2%-ot, a 86,9 milliárd forint vállalkozói betét pedig 38,8%-ot tett ki. Az OTP Bank Russia saját tőkéje az év végén több mint 60,7 milliárd forint volt. Az orosz leánybank 2008 során 11,7 milliárd forint adózás előtti, valamint több mint 8,9 milliárd

forint adózott eredményt realizált, ami egyedi tételek nélkül 26%-os éves növekedést jelent. A Bank kiadás/bevétel mutatója 59,5% volt.

A Bank piaci részesedése az orosz piacon nem jelentős, egyedül a fogyasztási hitelek tekintetében haladja meg az 1%-ot. A Bank 2008. év végén 128 fiókkal, valamint 192 ATM automatával rendelkezett, alkalmazottainak létszáma pedig 7.862 fő volt.

5.6. CJSC OTP Bank

A CJSC OTP Bank 2008 decemberében mérlegfőösszeg tekintetében Ukrajna kilencedik legnagyobb bankja, piaci részesedése az összes eszköz alapján 3,8% volt. 2008. december 31-én a Bank IFRS szerinti mérlegfőösszege 847,0 milliárd forint volt, az eszközök 90,2%-át az ügyfelekkel szembeni követelések, 7,5%-át pedig a hitelintézetekkel szembeni követelések adták. Az ügyfélhitelek állományok kiemelkedő, 43,9%-os éves szintű növekedéséhez képest az ügyfélbetétek 1,4%-kal csökkentek az év utolsó három hónapjában bekövetkezett jelentős betétkivonás miatt, aminek eredményeként 2008. év végére a mérlegfőösszeg 20,1%-át tették ki.

A 2008-as év során elért közel 89,0 milliárd forintos kamatbevétel, valamint a közel 39,9 milliárd forintos kamatráfördítés együttesen közel 49,1 milliárd forintos nettó kamatbevételt eredményezett, ami figyelemre méltó 67%-os növekedést jelent év/év alapon. 2008-ban a Bank átlagos mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzsa tovább javult 6,67%-ra. A CJSC OTP Bank óvatos céltartalékolási politikájának köszönhetően 2008-ban 26,4 milliárd forint kockázati céltartalékot képzett a 2007-es 60 millió forintos felszabadítással szemben.

Az ukrán leánybank 2008 során 23,1 milliárd forint adózás előtti, 16,4 milliárd forint adózott konszolidált eredményt realizált, ami 16,5%-os javulást mutat év/év alapon. A korrigált kiadás/bevétel arány a 2007. évi 45,6%-ról 35,1%-ra javult a szigorú költségkontrollnak köszönhetően.

A CJSC OTP Bank a lakossági betétekből 1,3%-kal, ezen belül a devizabetétekből 1,9%-kal részesedett. A Bank részesedése a lakossági hitelek tekintetében 4,6%-ot ért el.

A Bank fiókjai számát 2008 folyamán 158 bankfiókról 229 bankfiókra bővítette, illetve 2008. december 31-én 208 ATM-et és 362 POS terminált üzemeltetett. Az alkalmazottainak száma 4.392 fő volt 2008. év végén. A Bank ROAE mutatója 22,5%, ROAA mutatója 2,23%-ot ért el.

5.7. OTP Banka Srbija a.d.

Az OTP banka Srbija 2008 év végén 143 milliárd forintos mérlegfőösszege a szerb piacon 2,5%-os piaci részesedéssel bírt. A hitelek állománya 94,7 milliárd forintot tett ki, ami 50%-os növekedést jelent év/év alapon, ezzel a piaci részesedését 2,8%-ra növelte. A hiteleken belül a vállalati hitelek aránya tovább nőtt 73,8%-ra. A Bank 33,9 milliárd forintos betétállománya 11%-os csökkenést mutat 2007. évhez képest, ami 1,4%-os piaci részesedést jelent 2008 végén.

A Bank 2008-ban 1,7 milliárd forintos adózott eredményt ért el az előző évi 594 millió forinthez képest, ami részben egyedi tételeknek köszönhető. A kiadás/bevétel mutató 3,7%-ponttal javult 85,4%-ra.

A Bank ügyfeleinek száma 2008 végén meghaladta a 362 ezer főt, ebből a lakossági ügyfelek száma több mint 337 ezer volt. A bankkártyák száma december végén közel 94,2 ezer darab volt, ezen belül a hitelkártyák száma meghaladta a 32 ezer darabot. 2008-ban a Bank ATM-jeinek száma 33 telepítésével 204 darabra nőtt, míg a POS-ek száma 3356 darab volt az év végén. A Bank 2008 végén 95 bankfiókkal rendelkezett, 5 fiókkal kevesebbel 2007 év végéhez képest. A Bank 1.183 főt foglalkoztatott 2008 végén.

5.8. Crnogorska Komercijalna Banka a.d. Podgorica

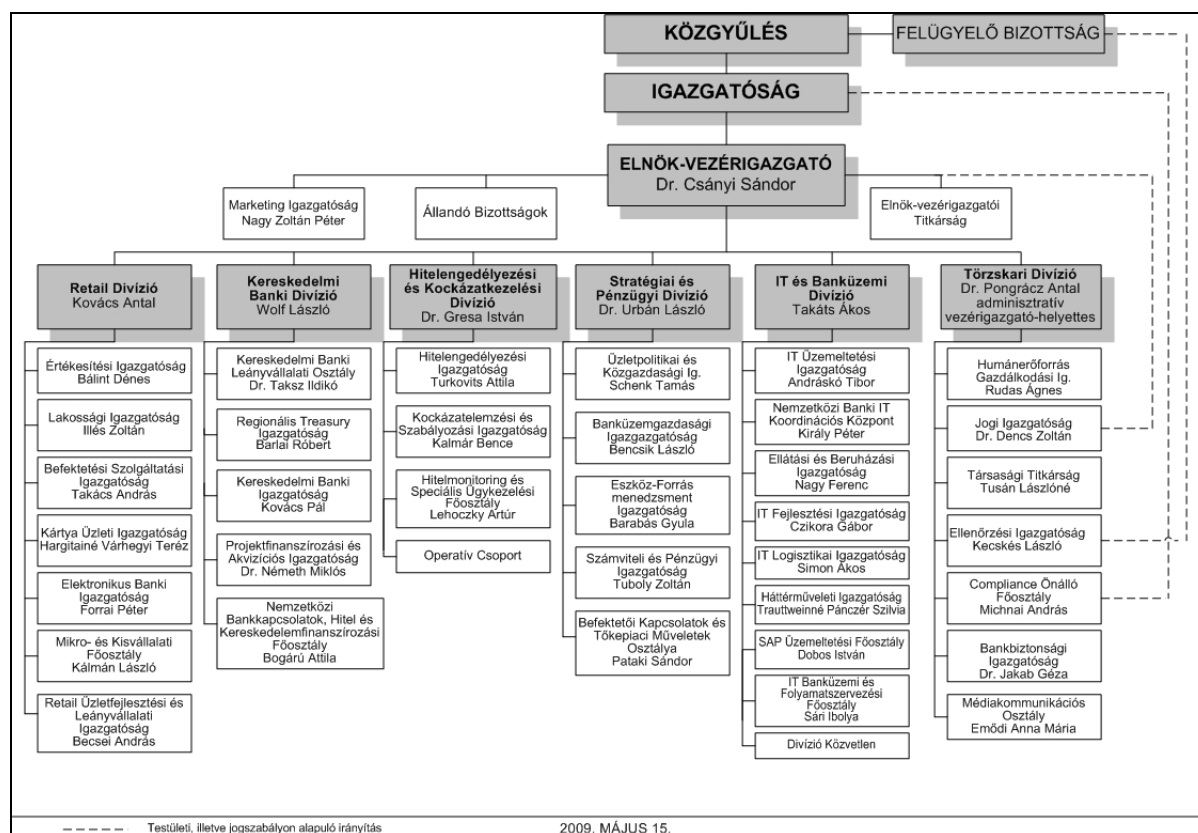
2008. december 31-én a Bank mérlegfőösszege 308,1 milliárd forint volt. A bruttó ügyfélhitelek 30,3%-a lakossági hitel, 32%-a mikro- és kisvállalkozói hitel, 34,5%-a vállalati hitel és 3,2%-a önkormányzati hitel volt. Az ügyfélbetétek állománya 205,4 milliárd forintot ért el, amelynek közel fele, 45,6%-a lakossági betét volt. Az ügyfélbetétek a mérlegfőösszeg 67%-át jelentették, a hitel/betét arány 124%-ot ért el. A montenegrói leánybank 2008. év során 3,12 milliárd forint adózás előtti, míg 2,95 milliárd forint adózott eredményt realizált. A kiadás/bevétel arány 49,4%-ot ért el 2008-ben, az átlagos eszközarányos megtérülés (ROAA) 1,0%, az átlagos tőkearányos megtérülés 20,5% volt.

A Bank 2008 végén 40 bankfiókkal rendelkezett, 105 ATM-et üzemeltetett, ügyfeleinek száma meghaladta a 303 ezret. Az alkalmazottak száma 483 fő volt 2008 végén.

6. A BANK SZERVEZETE

A Bank tevékenysége megoszlik a budapesti központ és a regionális profitcentrumok által működtetett fiókhálózat között. A központ és a hálózat kapcsolata a decentralizált irányítási és döntési rendszeren alapul. A budapesti központ feladata többek között az üzleti tevékenység átfogó irányítása, a fiókhálózat teljesítményének és tevékenységének figyelése, a termékfejlesztés, valamint a fiókok támogatása az ügyfelekkel való kapcsolattartásban.

Az alábbi ábra mutatja a Bank központi szervezeti egységeit. Ezen túlmenően a Bank részét képezi a Bank hálózata, mely a 4 vidéki régiót, valamint a budapesti regionális profitcentrumot foglalja magába.



7. AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI

Az OTP Csoport univerzális pénzügyi szolgáltatásait üzleti és jogi megfontolásokból számos leányvállalat bevonásával nyújtja. Míg Magyarországon a hagyományos banki szolgáltatások az OTP Bank portfólióját alkotják, a modernebb pénzügyi igényeket – például autó-finanszírozás, befektetési alapok, biztosítás – kiszolgáló termékeket az OTP Bank leányvállalatai fejlesztik és értékesítik. A Bankcsoport a külföldi piacokon leányvállalatok útján vállalt szerepet.

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül: Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP

banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

7.1. KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (MSZSZ, IFRS szerinti konszolidált beszámolóban)

	Név		Törzs/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen/Közvetett %	Szavazati arány %	Besorolás
1	OTP Ingatlan Zrt.		1.670.000.000	100,00	100,00	L
2	Concordia-Info Zrt.		427.410.775	100,00	100,00	L
3	Merkantil Bank Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
4	Merkantil Car Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
5	Merkantil Bérlet Kft.		6.000.000	100,00	100,00	L
6	OTP Lakástakarékpénztár Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
7	Bank Center No. 1. Kft.		6.787.720.000	100,00	100,00	L
8	OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft.		61.000.000	100,00	100,00	L
9	OTP Faktoring Zrt.		300.000.000	100,00	100,00	L
10	INGA KETTŐ Kft.		5.664.840.000	100,00	100,00	L
11	OTP Jelzálogbank Zrt.		27.000.000.000	100,00	100,00	L
12	OTP Pénztárszolgáltató Zrt.		2.349.940.000	100,00	100,00	L
13	HIF Ltd.	GBP	2.000.000	100,00	100,00	L
14	OTP Banka Slovensko, a. s	SKK	2.064.414.960	97,23	97,23	L
15	DSK Bank EAD	BGN	153.984.000	100,00	100,00	L
16	DSK Trans security EOOD	BGN	2.225.000	100,00	100,00	L
17	DSK Tours EOOD	BGN	8.491.000	100,00	100,00	L

18	POK DSK-Rodina AD	BGN	6.010.000	99,95	99,95	L
19	NIMO 2002 Kft.		1.156.000.000	100,00	100,00	L
20	OTP Kártyagyártó Kft.		450.000.000	100,00	100,00	L
21	OTP Bank Romania S. A.	RON	432.909.120	100,00	100,00	L
22	OTP Faktoring Slovensko, a.s.	SKK	35.380.000			L
23	OTP banka Hrvatska d.d.	HRK	822.279.600	100,00	100,00	L
24	OTP invest d.o.o.	HRK	9.550.000	100,00	100,00	L
25	OTP Nekretnine d.o.o.	HRK	72.762.000	100,00	100,00	L
26	Merkantil Ingatlan Lizing Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
27	Air-Invest Kft.		200.000.000	100,00	100,00	L
28	TradeNova Kereskedelmi Kft.		50.000.000	100,00	100,00	L
29	SPLC-B Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
30	SPLC-N Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
31	SPLC-P Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
32	SPLC-S Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
33	SPLC-T1 Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
34	SPLC Vagyonkezelő Kft.		10.000.000	100,00	100,00	L
35	OTP Lakáslizing Zrt.		280.000.000	100,00	100,00	L
36	OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.		505.000.000	100,00	100,00	L
37	Projekt 1. Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
38	Closed Joint Stock Company OTP Bank	UAH	2.068.194.908	100,00	100,00	L
39	OAO OTP Bank (Russia)	RUB	4.265.532.039	95,51	95,51	L
40	OTP banka Srbija a.d.	RSD	6.602.104.160	91,43	91,43	L

41	OTP Leasing d.o.o. Novi Sad	RSD	100.751.111	100,00	100,00	L
42	OTP Investments d.o.o. Novi Sad	RSD	203.782.061	100,00	100,00	L
43	Mlekara Han d.o.o.	RSD	153.776.286	100,00	100,00	L
44	Crnogorska Komercijalna banka a.d	EUR	46.876.264	100,00	100,00	L
45	Opus Security S.A.	EUR	31.000	0	0	L
46	Kratos nekretnine d.o.o. Zagreb	HRK	20.000	100,00	100,00	L
47	OTP Financing Cyprus	EUR	1.000	100,00	100,00	L
48	OTP Financing Netherlands B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
49	Donskoy Narodny Bank	RUB	158.236.103	100,00	100,00	L
50	OTP HOLDING LIMITED	EUR	130.000	100,00	100,00	L
51	OTP Rent	RSD	404.253	100,00	100,00	L
52	LLC OTP Leasing (Ukrajna)	UAH	2.242.840	100,00	100,00	L
53	LLC AMC OTP Capitol (Ukrajna)	UAH	20.000.000	100,00	100,00	L
54	OTP Asset Management SAI S.A.	RON	5.795.323	100,00	100,00	L
55	OTP Financing Solution B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
56	Velvin Ventures Ltd.	USD	70.454	100,00	100,00	L

I Teljeskörűen bevont -L

Közös vezetésű -K (equity módszerrel bevont vállalkozások)

Társult -T (equity módszerrel bevont vállalkozások)

8. A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA

Az alábbi táblázat a konszolidált Bankcsoport év végi alkalmazotti zárólétszámának alakulását mutatja:

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
OTP Bank (konszolidált)	12.650	16.992	16.973	17.977	26.869	33.085	30.878

Az OTP Banknál 1995 óta működik szakszervezet, amely a Pénzügyi Munkavállalók Szakszervezetei Egyesületének is tagja.

VIII. TRENDEK

A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta.

1. TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT

A 2008 szeptemberétől világméretűvé váló pénzügyi válság reálgazdaságot érintő hatásai az év utolsó negyedében mind erőteljesebben nyilvánultak meg, ami a belső és külső kereslet jelentős mérséklődésében, az értékesítési problémák miatti termelés csökkenésben, a mérséklődő fogyasztásban és beruházásokban, a munkanélküliség emelkedésében és az infláció lassulásában is megnyilvánult.

A magyar gazdaság 2007. évi – a megelőző évekhez képest lényegesen lassúbb – 1,1%-os növekedése után 2008 első félévében élénkületet mutatott, amit a nemzetközi gazdasági fejlemények, azon belül is elsősorban fő gazdasági partnereink helyzetének kedvezőtlen alakulása tört meg. A bruttó hazai termék (GDP) I. félévi 2% körüli növekedése után a III. negyedévi bővülés 0,8%-ra mérséklődött, s az év utolsó negyedében 2,3%-os csökkenés következett be az előző év azonos időszakához képest. A magyar gazdaság teljesítménye 2008-ban 0,5%-kal emelkedett.

A GDP felhasználási oldalát tekintve a háztartások végső fogyasztásának volumene 2008 egészét tekintve lényegében stagnálást mutat, ami az első három negyedév mérsékelt ütemű bővülésének és az utolsó negyedév 3,3%-os csökkenésének az eredménye. A közösségi (kormányzati) fogyasztás volumene 2,1%-kal – a 2007. évihez hasonló ütemben – csökkent. Ezen belül az I. negyedévi 4,1%-os bővülést a következő két negyedévben stagnálás, majd az utolsó negyedévben közel 10%-os visszaesés követte. A munkanélküliek létszáma – a 15-64 éves népességen belül – 351 ezer főre növekedett. A munkanélküliségi ráta egy év alatt 8,2%-ról 8,4%-ra emelkedett. (Forrás: Központi Statisztikai Hivatal, 2009.)

A fogyasztói árak növekedési ütemének tavaly augusztusban kezdődött mérséklődése az év elején is folytatódott. A növekedés januárban 3,1%, februárban 3,0% volt. Az árszínvonalra csökkentőleg hatott a világgazdasági recesszió, az energia világpiaci árának mérséklődése, ezzel ellentétes hatású volt viszont a forint nagymértékű gyengülése. Adóváltozások nem befolyásolták az áremelkedés ütemét.

2009. január-februárban folytatódtak és mélyültek a múlt év végére kialakult irányzatok, amelyeket alapvetően meghatározott a tavalyi évben kibontakozott világpiaci dekonjunktúra. A magyar gazdaságot egyrészt erősen sújtja a külső kereslet nagyarányú visszaesése, s a negatív folyamatokat tovább erősíti a belföldi keresletcsökkenés, a pénzpiaci lehetőségek beszűkülése és a magas kamatszint reálgazdaságra gyakorolt hatása.

2. FŐBB FEJLEMÉNYEK 2009 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN

Az elmúlt negyedév meglehetősen mozgalmas volt a magyar makrogazdasági folyamatok és a belpolitika alakulása szempontjából.

Az elsődleges szempont a forint stabilizációja

2008 negyedik negyedévében tapasztalt átmeneti stabilizálódást követően Magyarország kapcsán felerősödtek az államcsőddel kapcsolatos félelmek, amit csak gerjesztett a miniszterelnök márciusi lemondása és a belpolitikai bizonytalanság. Március 6-án a magyar fizetőeszköz a folyamatos mélyrepülést követően történelmi mélypontra, 316 forintra gyengült az euróval szemben, a szuverén kockázati felárak drámai mértékben tágultak, az 5 éves magyar CDS-spread 600 bp fölé emelkedett. A forint záróárfolyamának euróval szemben 17%-os q/q leértékelődése (a svájci frankkal szemben 15%, a dollárral szemben pedig 24% volt a leértékelődés) a hitelfortfoliók jelentős romlását, a kockázati költségek meredek emelkedését vetítette előre. A hazai devizának nem tett jót sem a Jegybank január 20-i, váratlan, 50 bp-os alapkamat csökkentése, sem pedig a gyengébb forint exportélenkítő hatását hangsúlyozó kommunikációja. Időközben jelentős hangsúlyeltolódások történtek, az MNB világossá tette, hogy a stabil fizetőeszközt prioritásként kezeli.

Változatos működési környezet külföldön

A Csoporton belül legkockázatosabbnak tartott Ukrajnában ezzel szemben a januári ukrán-orosz gázvitával is terhelt politikai feszült helyzet némileg enyhült, a hrivnya a piac által várt további gyengülés helyett a jegybanki intézkedéseknek, illetve az IMF megállapodásnak is köszönhetően 8 hrivnya alatti szinten stabilizálódott a dollárhoz képest.

A Csoport többi tagjánál a vártak megfelelően alakult a működési környezet: összhangban a régió egészével általában gyengült a hazai fizetőeszköz, stagnált vagy visszaesett az FX-hatással korrigált hitelállomány, ugyanakkor a kampányok révén Montenegró és Ukrajna kivételével sikerült növelni a betétállományt a 2008 végi záróértékekhez képest.

Sikeres tranzakciók

- 2009. február 9-én a Bank Igazgatósága jóváhagyta az ukrajnai CJSC OTP Bankban történő 800 millió UAH (100 millió USD) összegű tőkeemelés végrehajtását.
- Az OTP Bank Nyrt. és a Magyar Állam megállapodott arról, hogy a Magyar Állam az Államadósság Kezelő Központ Zrt. útján, az államháztartásról szóló 1992. XXXVIII. törvény (Áht.) vonatkozó rendelkezése alapján 1,4 milliárd euró összegű kölcsönt nyújt az OTP Bank Nyrt.-nek. A kölcsönt a Magyar Állam a nemzetközi szervezetektől felvett forrásból biztosítja. A hitel lejáratát 2012. november 11. A teljes összeg törlesztése – 2010. novemberéig tartó türelmi időszakot követően – nyolc negyedév alatt, egyenlő részletekben esedékes. A hitelnyújtás piaci feltételek mellett valósul meg, az OTP Bank által fizetendő kamat az irányadó referencia kamatokkal 245-250 bázisponttal haladja meg.

A hitel-megállapodás célja a magyar vállalkozások hitellel történő ellátása, a gazdasági válság negatív hatásainak enyhítése, s a pénzügyi rendszer stabilizálása. Annak érdekében, hogy a Bank hatékonyan hozzájárulhasson a gazdaság élénkítéséhez, a többletforrást elsősorban hazai vállalati ügyfelek részére kívánja biztosítani.

Időarányos tervnél jobb, 43,3 milliárd forintos korrigált első negyedévi eredmény

Az OTP Csoport adózás előtti 63,5 milliárd forintos eredménye a bázisidőszakhoz képest 6%-kal csökkent, az előző negyedévhez képest viszont 40%-kal nőtt. A konszolidált adózott eredmény 2009 első három hónapjában 41,8 milliárd forint volt, ami 24%-kal kisebb, mint 2008 hasonló időszakában. Ugyanakkor a stratégiai nyitott pozíció eredményhatásától, továbbá a csoportszintű osztalékoktól tisztított eredmény (43,3 milliárd forint) közel az előző negyedéves szinten teljesült, y/y pedig 23% a visszaesés. A Csoport eredményét jelentős egyszeri tételek befolyásolták 2009 első negyedéve során, melyek együttes hatása azonban közel semleges, így az egyedi tételek nélküli eredmény megegyezik a Csoport tisztított adózott eredményével.

Visszaeső hazai hitelezési aktivitás, sikeres forrásgyűjtés

A Bankcsoporton belül az OTP Core (magyarországi alaptevékenység) adózott eredménye éves szinten 20%-kal nőtt, hitelállománya 12%-kal, az elmúlt három hónapban pedig 7%-kal bővült. Az elmúlt negyedévben a hitelállomány-növekedés a forint-gyengülés hatását kiszűrve negatív volt (-1% q/q), a jelzálog- és az MKV hitelek állománya gyakorlatilag stagnált, a fogyasztási hitelállomány enyhén nőtt, a corporate hitelek csökkentek q/q (+3%, illetve -3% q/q). Az új jelzáloghitel-folyósításban az FX-hitelek súlya (2009 1Q: 23%) évek óta először múlta alul a forinthitelek arányát.

A biztonságos likviditás érdekében a Bank fokozott hangsúlyt helyezett a betétgyűjtésre (+4,2% q/q), sikeres és folyamatos lakossági kötvénykibocsátással az első negyedév folyamán 55 milliárd forint forrást gyűjtött (2009 1Q záróállomány: 113 milliárd forint). A kedvezőtlen piaci kondíciók miatt nemzetközi forrásbevonásra nem került sor, ugyanakkor a Bank a február végén lejárt 750 millió euró névértékű kötvényét és a közvetlenül április elején lejárt 365 millió eurós hiteltartozását visszafizette.

2009. március 26-án a Magyar Állam és a Bank között létrejött megállapodás értelmében az Állam 1,4 milliárd euró összegű hitelt nyújt az OTP Banknak a hazai vállalatok többletforrással való ellátása érdekében. Az OTP Bank vállalta, hogy 2010 végéig legalább a hitelkeret felét kihelyezi a hazai vállalati, illetve MKV-ügyfelek felé.

Növekvő kockázati költségek külföldön, romló hitelportfolió

A válság hatásai minden leánybanki gazdaságban éreztetik hatásukat: a növekedési kilátások folyamatos korrekcióra szorulnak, több ország IMF csomag igénybevételéről tárgyal, a szlovákok leszámítva valamennyi bankrendszer szűkülő likviditással szembesül, a hitelportfoliók minősége romlik.

Az állományi dinamikákat jelentős mértékben befolyásolták az időszakos keresztárfolyam változások. Mindezen körülmények között a DSK Csoport kimondottan jó eredményt ért el: a bruttó hitelállomány a bázisidőszakhoz képest 40%-kal (+15% q/q), betétei 22%-kal (+16% q/q) bővültek, a 7,4 milliárd forintos adózott eredmény azonban éves szinten 3%-os visszaesést mutat, ami döntően a jelentősen emelkedő kockázati költségek következménye. Továbbra is kedvező a nettó kamatbevételek dinamikája (+13% q/q), javult a kamatmarzs (5,67%), a kiadás/bevétel mutató 36%-os szintje pedig hatékony költségkontrollt mutat.

Az ukrán leánybank 9 milliárd forintot meghaladó vesztesége mindenek előtt a jelentős kockázati költség következménye, amit sem a stabil, éves szinten 74%-kal növekvő nettó kamatbevételek, sem

pedig a szigorú költséggazdálkodás nem tudott ellensúlyozni. A bázisidőszakhoz képest jelentős hiteldinamika (+46%) nagyrészt a helyi deviza gyengülésének a következménye. A betétállomány eróziója lassult, sőt, a lakossági volumen enyhén emelkedett a 2008. évi záróértékhez képest. A jegybanki intézkedések eredményeként stabilizálódott hrvnyva pozitív hatása egyelőre nem érzékelhető, a portfólió minősége jelentősen romlott, de márciusban már lassult a késedelmes hitelek arányának növekedési üteme.

Az orosz leánybanknál a hitelállomány éves szinten 33%-kal nőtt, azonban az elmúlt negyedévben a korábban dinamikus növekvő POS-hitelezés a kereslet mérséklődése következtében jelentősen visszaesett. Alapvetően ennek, valamint az egyébként sikeres lakossági betétgyűjtéssel járó magasabb kamatfizetési kötelezettségnek a következménye a nettó kamatbevételek csökkenése. A kockázati költségek emelkedésének hatását csak részben ellensúlyozta a szigorú költséggazdálkodás; a késedelmes hitelek aránya valamennyi termékcsoportban nőtt.

A kisebb leánybankok között a montenegrói CKB első negyedéves adózott eredménye q/q 34%-kal, a bruttó hitelállomány y/y pedig 33%-kal nőtt és jelentősen javult a kamatmarzs is.

Jó, 800 millió forintot meghaladó 3 havi eredményt ért el a horvát OBH, bár növekedtek a kockázati költségek és visszaestek a nettó kamat- és jutalék bevételek. A hitel- és betétállomány kétszámjegyű dinamikája döntően az árfolyamváltozás hatása.

A szerb és szlovák leánybank mérsékelt adózott eredményt könyvelhet el (126, illetve 7 millió forint), mindkét esetben csökkent a kamatmarzs és nőtt a kiadás/bevétel mutató.

A román leánybank az év első 3 hónapjában 725 millió forintos veszteséget realizált. A jelentős ukrán veszteséget, illetve néhány leánybank mérsékelt eredményét csak ellensúlyozni tudta a DSK, OBH és CKB jó teljesítménye; összességében Bankcsoporton belül a külföldi leánybankok eredményéhez történő hozzájárulása a 2008. évi 30%-ról gyakorlatilag nullára csökkent; részesedésük az össz-hitel portfólión belül 51%, a betétek vonatkozásában pedig 40% volt. Bár a Csoport egészére jellemző volt a hitelportfóliók minőségének romlása, a teljes megképzett hitelkockázati költség mintegy 78%-a a külföldi leánybankokhoz kapcsolódik. A Bankcsoport hálózata az első negyedévben 23 fiókkal csökkent, döntően szlovákiai (12) és orosz (8), illetve szerbiai (4) és ukrán (2) fiókbezárások eredményeként. Új fiók nyitására (3) csak a DSK Banknál került sor.

Sub-prime kitétség nélkül

A menedzsment ezúttal is megerősíti, hogy eszközportfóliójában nincs olyan strukturált termék, amely a jövőben bármilyen negatív eredménykihatással járna, lejáratil profíljája egészséges.

3. A 2009. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:

Magyarország

- Április 16-án az OTP Bank Nyrt. és a MOL Nyrt. részvéncsere-szerződés és részvényswap megállapodást kötött egymással, melynek keretében a Bank 24.000.000 darab OTP törzsrészcsemet idégenített el 5.010.501 darab MOL „A” sorozatú részvény ellenében. Az ügylet lejáratára 2012. július 11. A tranzakció eredményeként az OTP Bank magyar előírások szerint számított egyedi tőke megfelelési mutatója 125 bázisponttal javult, és az OTP Bankban az 5%-os tulajdoni hányadot meghaladó tulajdonosok köre a MOL-lal bővült.
- Az OTP Bank Nyrt. 2009. április 24-i Közgyűlése jóváhagyta a Bankcsoport 2008. évi IFRS szerinti auditált eredményét, mely a február 13-án publikált előzetes tőzsdei tájékoztatóban közölt 35 milliárd forintos adózott goodwill értékvesztés helyett 92,6 milliárd forintos értékvesztést tartalmaz. Ezzel a szerbiai leánybankra eső teljes goodwill leírásra került, az ukrán leánybank esetében pedig a goodwill nettó értéke 56 milliárd forintra csökkent.
- Május 19-én a Moody's hitelminősítő intézet 9 magyarországi bank egyidejű leminősítése során az OTP Bank Nyrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. pénzügyi erejét D+ fokozatúra rontotta. Kilátás: negatív. A pénzügyi erő leminősítése következtében az OTP Bank Nyrt. hosszulejártú forint betét és deviza tartozásainak minősítését Baa1(negatív), hosszulejártú alárendelt kölcsöntőke adósságait Baa2(negatív), rövid lejártú forint és deviza adósságait Prime-2 fokozatúra csökkentette. A pénzügyi erő leminősítése következtében az OTP Jelzálogbank Zrt. forint betéteinek minősítését Baa1(negatív)/Prime-2 fokozatúra rontotta. Mindkét bank deviza betéteinek minősítését a Baa1(negatív)/Prime-2 szinten megerősítette. A hitelminősítő intézet a Bank és a Jelzálogbank egyéb besorolásainak minősítését változatlanul hagyta.

Bulgária

- Április 30-án a Fitch Ratings a bolgár államadósság besorolásának kilátását negatívra változtatta.

Ukrajna

- Április 2-án a Moodys' Investors Service kilátásba helyezte 5 ukrán bank pénzügyi erő besorolásának leminősítését. Az esetleges leminősítés érinteti az OTP Bank ukrán leányvállalatát, melynek pénzügyi erő besorolása jelenleg „D”.
- Május 8-án az IMF jóváhagyta a összesen 16,5 milliárd dolláros hitelkeret második részletének kifizetését. Ennek eredményeként Ukrajna – mintegy 3 hónappal az eredeti határidő után – 2,8 milliárd dollár összeghez jutott, a hitel első részletét (4,5 milliárd dollár) előző év novemberében hívták le.
- Május 12-én a Moody's Investors Service rontotta az ukrán államkötvények besorolását „B2”-re a korábbi „B1”-ről, negatív kilátás mellett. Ezzel párhuzamosan a hitelminősítő 19 ukrán bank, köztük a CJSC OTP Bank devizabetét minősítését rontotta a korábbi „B2” besorolásról „B3”-ra, negatív kilátás mellett.

Románia

- Március 20-án a Moody's Investors Service megerősítette Románia hitelbesorolását (Baa3), stabil kilátással.
- Március 25-én Románia és az IMF, EU, illetve más nemzetközi pénzügyi intézmények megállapodtak egy 20 milliárd eurós (26,4 milliárd dolláros) hitel nyújtásáról. Miután az IMF május 4-én jóváhagyta a hitelt, lehetővé vált az első – 6,6 milliárd dolláros – részlet lehívása.
- A román jegybank februárban 25, májusban 50 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, ezzel az irányadó kamat 9,5%-ra változott.

Horvátország

- Április 17-én a Moody's Investors Service leminősítette a horvát államkötvények besorolását „Baa3”-ra a korábbi „Baa2”-ről.

Szlovákia

- 2009. január elsejétől Szlovákia az eurózóna tagjává vált.
- Március 27-én a Moody's Investors Service megerősítette Szlovákia „A1” hitelbesorolását, miközben a kilátást pozitívról stabilra változtatta.
- Május 7-én a Fitch Ratings megerősítette Szlovákia „A+” hitelminősítését, stabil kilátással.

Szerbia

- Március 16-án Szerbia és az IMF megállapodott egy 3 milliárd eurós (4,1 milliárd dolláros) hitelsomagról, amelynek futamideje 2 év. 2008 novemberében Szerbia és az IMF egy 402,5 millió euró összegű hitel nyújtásában egyezett meg; a keret növelésére azután nyílt mód, hogy Szerbia költségvetést érintő kötelezettségvállalásokat tett.
- A szerb jegybank a 2008 végi 17,75%-os szintről 3 lépésben 14,0%-ra csökkentette az alapkamatot: januárban 75 bázispontos, áprilisban két ízben 100-100 bázispontos kamatcsökkentés történt.

Montenegró

- Április 30-án a Moody's Investors Service a korábbi „Ba2”-ről „Ba3”-ra minősítette le a deviza kötelezettségek besorolását.

IX. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

X. VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK

Az OTP Bank Nyrt. működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban, felügyeleti rendelkezésekben és Budapesti Értéktőzsde (BÉT) szabályzatokban foglaltakat. A Társaság felépítését és működési feltételeit a Közgyűlés által elfogadott Alapszabály tartalmazza.

Vezető testületek

IGAZGATÓSÁG

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Célkitűzéseiben, tevékenységében kiemelt jelentőségű a részvényesi érték, az eredményesség és a hatékonyság növelése, a kockázatok kezelése, a külső előírásoknak mindenben maradéktalanul megfelelő működés, azaz az üzleti, etikai, és belső kontroll politikák leghatékonyabb érvényesülésének biztosítása. Hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Bank Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az Igazgatóság ügyrendje szabja meg. Az ügyrend tartalmazza az Igazgatóság felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az Igazgatóság működését érintő kérdéseket. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés öt évre választja. Az Igazgatóság tagjaira vonatkoznak mindazok a kötelezettségek, illetve tiltó szabályok, amelyeket a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. CXII. törvény (Hpt.) a vezető állású személyekre megállapít. Mivel az Igazgatóság a Bank irányításában ügyvezető szerepet tölt be, ezzel összhangban van és a sikeres működést ösztönzi, hogy az igazgatósági tagok személyesen is érdekeltek a Társaság eredményes működésében. Így a Közgyűlés által elfogadott opciós részvényvásárlási programban az Igazgatóság tagjai is részt vesznek. Emiatt azonban teljes körűen nem felelhetnek meg a törvényi függetlenségi kritériumoknak. Tekintettel azonban arra, hogy az Igazgatóságnak fontos szerepe van a management munkájának ellenőrzésében is, ezért érdemi jelentősége van annak, hogy az Igazgatóságban érvényesül a külső tagok többségének elve. Az Igazgatóság személyi összetétele biztosítja, hogy a szakértelem, a tapasztalat és a fentiekben túlmenő függetlenség egyformán jelen legyen a döntéshozatali eljárásokban. A Társaság ügyvezetőivel kapcsolatos munkáltatói jogokat az Igazgatóság az elnöke vezérigazgató útján gyakorolja azzal, hogy a vezérigazgató-helyettesek kinevezéséhez és a kinevezés visszavonásához az Igazgatóság előzetes tájékoztatása szükséges. Az elnök-vezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyeket az Alapszabály nem utal a Közgyűlés, illetve az Igazgatóság hatáskörébe.

1. AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató

Dr. Csányi Sándor (56) 1974-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán üzemgazdász, 1980-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász diplomát szerzett. Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyvvizsgáló. Az egyetem után a Pénzügyminisztérium Bevételi Főigazgatóságán, illetve a Pénzügyminisztérium Titkárságán dolgozott, majd osztályvezető volt a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztériumban 1983-tól 1986-ig. 1986-tól 1989-ig a Magyar Hitel Bank Rt.-nél főosztályvezető. A K&H vezérigazgató-helyettese 1989-92 között. 1992-től az OTP Bank elnök-vezérigazgatója és a Bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja az egyik legjelentősebb nemzetközi kártyatársaság, a MasterCard európai igazgatóságának, valamint alelnöke a Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság (MOL) igazgatóságának és társelnöke a Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetségének (VOSZ).

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 200.000 darab volt (közvetlen és közvetett tulajdonában lévő OTP részvények darabszáma 3.302.000).

Dr. Pongrácz Antal

az Igazgatóság alelnöke

vezérigazgató-helyettes, Törzskari Divízió

Dr. Pongrácz Antal (63) a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott, majd doktori címet szerzett 1971-ben. 1969-től a Petrolkémiai Beruházási Vállalatnál elemző közgazdászként, majd a Bevételi Főigazgatóságon csoportvezetőként dolgozott 1975-ig. 1976-tól a Pénzügyminisztériumban különböző területeken, vezetőként dolgozott. 1986-87-ig az Állami Ifjúsági és Sporthivatal első elnökhelyettese. 1988 és 1990 között az OTP Bank első vezérigazgató-helyettese. 1991-től 1994-ig az Európai Kereskedelmi Bank Rt. vezérigazgatója, majd elnökvezérigazgatója. 1994 és 1998 között a Szerencsejáték Rt. elnök-vezérigazgatója, majd 1998-99-ben a Malév Rt. vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató-helyettes. 2002-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 230.000 darab volt.

Dr. Utassy László

elnöki tanácsadó

OTP Bank Nyrt.

Dr. Utassy László (57) az ELTE Jogi Karán diplomázott 1978-ban, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen biztosítási szakközgazdász diplomát szerzett 1995-ben. Az Állami

Biztosítónál, majd az ÁB-AEGON Rt.-nél dolgozott különböző pozíciókban 1978 és 1995 között. 1996 és 2008 között az OTP Garancia Biztosító vezérigazgatója, majd elnök-vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja. 2008-tól az OTP Bank Nyrt. elnöki tanácsadója.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 250.000 darab volt.

Külső tagok:

Baumstark Mihály

elnök-vezérigazgató

Csányi Pincészet Zrt.

Baumstark Mihály (60) agrármérnök és agrárközgazdász. A Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztérium alkalmazottja 1978 és 1989 között. Távozásakor a Minisztérium Beruházáspolitikai Osztályának helyettes vezetője, ezt követően a Hubertus Rt. ügyvezető igazgatója lett, majd 1999-től a Villányi Borászat Rt. (jelenleg Csányi Pincészet Zrt.) vezérigazgató-helyettese, majd elnök-vezérigazgatója. 1992 és 1999 között az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, majd 1999 óta Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 50.000 darab volt.

Dr. Bíró Tibor

tanszékvezető

Budapesti Gazdasági Főiskola

Dr. Bíró Tibor (57) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője 1978 és 1982 között. 1982 óta főiskolai tanár a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, 1992 óta tanszékvezető. Okleveles könyvvizsgáló, bejegyzett könyvszakértő. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Bizottságának tagja. 1992 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 47.000 darab volt.

Braun Péter

villamosmérnök,

volt vezérigazgató-helyettes, OTP Bank Nyrt.

Braun Péter (73) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergiái Kutatóintézet munkatársa, távozásakor főosztályvezető. Utána a K&H Bank Rt. ügyvezető igazgatója, a bank Számítástechnikai és Információs Központjában. A GIRO Rt. Igazgatóságának tagja, az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese 1993-tól 2001-ig, nyugdíjba vonulásáig. Az OTP Bank Igazgatóságának 1997 óta tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 587.905 darab volt.

Dr. Kocsis István

vezérigazgató

BKV Zrt.

Dr. Kocsis István (57) gépészmérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd itt szerzett doktori fokozatot 1985-ben. Pályafutásának állomásai: 1976-1978 BME, Gépészmérnöki Kar, Gépelemek Tanszék, tanársegéd; 1978-1979 VEGYTERV, vezető tervező; 1979-1991 BME, Gépészmérnöki Kar, Gépszerkeztetani Intézet, adjunktus; 1985-1991 Gépészmérnöki Kar, Kármán Tódor Kollégium, igazgató (mellékállás); 1991 FÉG, Célgépgyár, főmérnök; 1991-1993 Ipari és Ker. Minisztérium, főosztályvezető, helyettes-államtitkár; 1993-1997 Állami Vagyonkezelő Részvénytársaság (ÁV Rt.), ill. Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. (ÁPV Rt.), vezérigazgató-helyettes, vezérigazgató; 1998-2000 RWE Energie AG, főosztályvezető (Németország); 2000-2001 ÉMÁSZ Rt. általános igazgató; 2001- 2002 RWE-EnBW Magyarország Kft. igazgató; 2002-2005-ig a Paksi Atomerőmű vezérigazgatója; 2005-2008 az MVM ZRt. vezérigazgatója; 2008. szeptember 1-től a Budapesti Közlekedési Zrt vezérigazgatója; 1997 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 103.500 darab volt.

Dr. Pintér Sándor

elnök-vezérigazgató, CIVIL Biztonsági Szolgálat Zrt.

Dr. Pintér Sándor (61) 1978-ban a Rendőrtiszti Főiskolán, majd 1986-ban az Eötvös Loránd Tudományegyetem Jogi Karán szerzett diplomát. 1970-től a Belügyminisztérium állományában töltött be különböző pozíciókat, 1996 decemberében országos rendőr-főkapitányként vonult nyugdíjba. 1998-2002-ig a Magyar Köztársaság belügyminisztere volt. 1997. április 29. és 1998. július 7. között tagja volt az OTP Bank Igazgatóságának. 2003-tól 2006-ig tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, 2006. április 28-tól az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 101.350 darab volt.

Dr. Szapáry György

professzor, Közép-Európai Egyetem Közgazdaságtudományi tanszék

Dr. Szapáry György (70) közgazdász, a Louvain-i Katolikus Egyetemen (Belgium) diplomázott 1961-ben, majd ugyanott megszerezte a közgazdaságtudományok doktori címét 1966-ban. 1965-66-ban az Európai Bizottságnál dolgozott. 1966 és 1990 között Washingtonban a Nemzetközi Valutaalapnál (IMF) elemző-vezetőelemző-igazgatóhelyettes, majd 1993-ig Budapesten a Nemzetközi Valutaalap magyarországi megbízottja. 1993 és 2007 között, rövid megszakítással, amikor mint az MNB elnök tanácsadója tevékenykedett, a Magyar Nemzeti Bank alelnöke, a Monetáris Tanács tagja. Jelenleg a Közép-Európai Egyetem Közgazdaságtudományi tanszékének vendég professzora. Egy könyv és számos cikk szerzője közgazdasági szaklapokban. 2008. április 25-étől tagja az OTP Igazgatóságának.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 0 darab volt.

Dr. Vörös József

professzor, a Pécsi Tudományegyetem Gazdasági Tanácsának elnöke

Dr. Vörös József (58) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktor címet szerezte meg az MTA-n. 1990-93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékánja. 1993-ban elvégzi a Harvard felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2004-2007 között a Pécsi Tudományegyetem általános rektorhelyettese, 2007-től a GT elnöke. 1992. óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 117.200 darab volt.

Az Igazgatóság szükség szerint, de évente legalább nyolc alkalommal tart ülést. Az elnök-vezérigazgató köteles összehívni az Igazgatóság ülését akkor is, ha

- igazgatósági határozat rendkívüli igazgatósági ülésről döntött;
- legalább három igazgatósági tag az ok és cél megjelölésével, a napirendi pont meghatározásával, a hozandó döntésre vonatkozó írásbeli előterjesztés rendelkezésre bocsátásával azt írásban kéri;
- a Felügyelő Bizottság, vagy a könyvvizsgáló írásban indítványozza;
- a Felügyelet erre kötelezi;
- törvény alapján rendkívüli közgyűlés összehívásáról kell dönten.

Az Igazgatóság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek.

2. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

A Bankban a kettős irányítási struktúrát követve, a Társaság ügyvezetésének és üzletvitelének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Emiatt – a törvényi előírásokkal összhangban – a Felügyelő Bizottság összetételében maradéktalanul érvényesül a független tagok többségének elve. A bizottsági tagokat a Közgyűlés választja meg, megbízatásuk három évre szól. A független felügyelő bizottsági tagok (3 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (5 fő) vetítve 60%.

Az érdekkonfliktusok elkerülése érdekében a Közgyűlés nem választhatja a Felügyelő Bizottság tagjává az Igazgatóság tagjait és azok közeli hozzátartozóit. A Felügyelő Bizottság dolgozói tagjának jelölésével, visszahívásával kapcsolatos szabályokat a Társaságnál működő Üzemi Tanács határozza meg, e tagot a Társaság nem tekinti függetlennek. A Felügyelő Bizottság maga állapítja meg ügyrendjét, amelyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Társaság belső ellenőrzési szervezetének a Hpt. által meghatározott keretek közötti irányítása a Felügyelő Bizottság feladata. A Felügyelő Bizottság előzetes egyetértési jogot gyakorol a belső ellenőrzési szervezet vezetői és alkalmazottai munkaviszonyának létesítésével, megszüntetésével, díjazásuk megállapításával kapcsolatos döntéseknél.

Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai

Tolnay Tibor

a Felügyelő Bizottság elnöke

elnök-vezérigazgató, Magyar Építő Zrt.

Tolnay Tibor (58) építészként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, második diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett. 1992-ben kinevezték a Magyar Építő Rt. vezérigazgatójává. 1992 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27-től az Audit Bizottság tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 80.580 darab volt.

Dr. Horváth Gábor

ügyvéd

Dr. Horváth Gábor (53) Budapesten, az ELTE Állam-és Jogtudományi Karán szerzett diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986-tól ügyvéd. 1990-től saját ügyvédi irodát vezet. Fő tevékenységi köre a vállalatfinanszírozás és a corporate governance. 1999 óta tagja a MOL Nyrt. Igazgatóságának, 1995 óta pedig az OTP Bank Felügyelő Bizottságának. 2007. április 27-től az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottság alelnöke és Audit Bizottságának elnöke.

2009. március 31-én 10.000 db OTP törzsrészvény volt a tulajdonában.

Jean-Francois Lemoux

vezérigazgató, Groupama International SA

Jean-Francois Lemoux (61) miután a 'Hautes Etudes Commerciales' (HEC) főiskolán diplomát szerzett, 1971-ben a VIA Assurances Csoportnál kezdte pályáját, ahol először marketing igazgatóként, majd management controllerként, végül értékesítési és életbiztosítási Igazgatóként dolgozott. 1988-ban került az Athena Csoporthoz, ahol először a Proxima, a csoport életbiztosításokra szakosodott leányvállalatának vezérigazgatójaként, majd 1990-től 1998-ig PFA Vie vezérigazgatójaként dolgozott és a Csoport irányító bizottságának is tagja lett. 1998-ban, amikor a Groupama felvásárolta a GAN-t, a GAN SA Ügyvivő Testületébe (Management Board) nevezték ki az ügynökökön és brókeren keresztül folytatott élet- és nem-élet biztosítási tevékenységi terület irányításának feladatával. 2000 szeptemberében a Groupama-Gan új szervezeti felépítésének megfelelően, a nem-élet biztosítási részlegek és az értékesítési hálózatok irányítását is átvette. 2003. júliusi kinevezése óta a Groupama International vezérigazgatójaként dolgozik. 2008. április 25-étől az OTP Felügyelő Bizottságának tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 0 darab volt.

Kovács Antal

vezérigazgató-helyettes, Retail Divízió

OTP Bank Nyrt.

Kovács Antal (56) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank Nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993-95-ig fiókgazgatóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-Dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 33.000 darab volt.

Michnai András

igazgató, Compliance Önálló Főosztály

OTP Bank Nyrt.

Michnai András (54) az OTP Bank alkalmazottainak képviselője, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett diplomát. 1974 óta a Bank alkalmazottja és 1981-ig a fiókhálózatában dolgozott különböző beosztásokban. 1981-től a központi hálózatirányítási területen instruktori munkakört látott el, majd a hálózatban kerületi igazgató helyettesi illetve igazgatói feladatra kapott megbízást. 1994-től ügyvezető igazgató helyettesként a hálózati terület központi irányításában működött közre. 2005 óta a Bank Compliance Önálló Főosztályát vezeti. Szakmai ismereteit a PSZF másoddiplomával bővítette, bejegyzett adószakértő. 2008. április 25-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 15.600 darab volt.

Nagy Csaba

Külső tag

Pénzügyminisztérium

Nagy Csaba (33) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. Jelenleg a Pénzügyminisztérium kabinetfőnöke. 2009. április 24-étől tagja a Felügyelő Bizottságnak.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. május 21-én 2.500 darab volt.

A Felügyelő Bizottság évente legalább *hat* alkalommal tart ülést. A Felügyelő Bizottság ülését össze kell hívni akkor is, ha azt az FB egy tagja, vagy az IG legalább két tagja, vagy a könyvvizsgáló írásban kéri az ok és a cél megjelölésével. A Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek.

3. AZ AUDIT BIZOTTSÁG

Az Audit Bizottság az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának munkáját segítő véleményező, értékelő és javaslattevő funkciókat gyakorló testület. Az Audit Bizottság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a Bank Alapszabálya, a közgyűlési határozatok, valamint az ügyrendje szabja meg. Fő feladatai közé tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, kapcsolattartás a könyvvizsgálóval, ennek keretében a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése;
- szükség esetén a Felügyelő Bizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- a Felügyelő Bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, ennek keretében a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére.

Az Audit Bizottság egyes funkcióit, feladatait a pénzügyi intézményekre irányadó szabályozás szerint a Felügyelő Bizottság, illetve a Hpt. által az irányítása alá rendelt független belső ellenőrzési apparátus látja el. A többi bizottság feladatait a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzata szerint létrehozható és létrehozott bizottságok látják el.

Az Audit Bizottság három főből áll, tagjait a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választotta. Az Audit Bizottság tagjai közül elnököt választ.

Az Audit Bizottság szükség szerint, de évente legalább négy alkalommal ülésezik. Az Audit Bizottság ülését a bizottság elnöke hívja össze az ok és a cél megjelölésével, valamint a bizottság bármely tagja írásban kérheti az elnöktől.

Az OTP Bank Nyrt. Audit Bizottságának tagjai

Dr. Horváth Gábor

az Audit Bizottság elnöke

ügyvéd

Dr. Horváth Gábor (53) Budapesten, az ELTE Állam-és Jogtudományi Karán szerzett diplomát. 1983-tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986-tól ügyvéd. 1990-től saját ügyvédi irodát vezet. Fő tevékenységi köre a vállalatfinanszírozás és a corporate governance. 1999 óta tagja a MOL Nyrt. Igazgatóságának, 1995 óta pedig az OTP Bank Felügyelő Bizottságának. 2007. április 27-től az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottság alelnöke és Audit Bizottságának elnöke.

2009. március 31-én 10.000 db OTP törzsrészvény volt a tulajdonában.

Tolnay Tibor

elnök-vezérigazgató

Magyar Építő Zrt.

Tolnay Tibor (58) építészként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, második diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett. 1992-ben kinevezték a Magyar Építő Rt. vezérigazgatójává. 1992 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27-től az Audit Bizottság tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 80.580 darab volt.

Jean-Francois Lemoux

vezérigazgató, Groupama International SA

Jean-Francois Lemoux (61) miután a 'Hautes Etudes Commerciales' (HEC) főiskolán diplomát szerzett, 1971-ben a VIA Assurances Csoportnál kezdte pályáját, ahol először marketing igazgatóként, majd management controllerként, végül értékesítési és életbiztosítási Igazgatóként dolgozott. 1988-ban került az Athena Csoporthoz, ahol először a Proxima, a csoport életbiztosításokra szakosodott leányvállalatának vezérigazgatójaként, majd 1990-től 1998-ig PFA Vie vezérigazgatójaként dolgozott és a Csoport irányító bizottságának is tagja lett. 1998-ban, amikor a Groupama felvásárolta a GAN-t, a GAN SA Ügyvivő Testületébe (Management Board) nevezték ki az ügynökökön és brókeren keresztül folytatott élet- és nem-élet biztosítási tevékenységi terület irányításának feladatával. 2000 szeptemberében a Groupama-Gan új szervezeti felépítésének megfelelően, a nem-élet biztosítási

részlegek és az értékesítési hálózatok irányítását is átvette. 2003. júliusi kinevezése óta a Groupama International vezérigazgatójaként dolgozik. 2008. április 25-étől az OTP Felügyelő Bizottságának tagja.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 0 darab volt.

Nagy Csaba

Külső tag

Pénzügyminisztérium

Nagy Csaba (33) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. Jelenleg a Pénzügyminisztérium kabinetfőnöke. 2009. április 24-étől tagja a Felügyelő Bizottságnak.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. május 21-én 2.500 darab volt.

4. AZ ÜGYVEZETÉS

A Bank napi üzletmenetét az elnök-vezérigazgató irányítja, akinek a munkáját hat vezérigazgató-helyettes támogatja. Az alábbi táblázat a Bank jelenlegi ügyvezetésének azon tagjait tartalmazza, akik nem tagjai a fentebb említett Igazgatóságnak:

Dr. Gresa István

vezérigazgató-helyettes

Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió

Dr. Gresa István (55) a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán diplomázott 1974-ben, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett okleveles közgazda diplomát 1980-ban. A Közgazdaságtudományi Egyetemen 1983-ban lett egyetemi doktor. 1989 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között Budapest Bank Rt. zalaegerszegi fiókigazgatójaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Zala Megyei Igazgatóságának megyei igazgatója, majd 1998-tól ügyvezető igazgatóként a hitelintézet Nyugat-dunántúli Régiójának vezetője volt. 2006. március 1-jétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 63.758 darab volt.

Takáts Ákos

vezérigazgató-helyettes

IT és Banküzemi Divízió

Takáts Ákos (48) a Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott 1982-ben, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát 1985-ben. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993 között az Investbank Rt.-nél rendszergazdaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Nyrt. főosztályvezető-helyettese, majd 1995-től ügyvezető igazgatóként a hitelintézet IT Fejlesztési Igazgatóságának vezetője volt. 2006. október 1-jétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, az IT és Banküzemi Divízió vezetője.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 153.347 darab volt.

Wolf László

vezérigazgató-helyettes

Kereskedelmi Banki Divízió

Wolf László (48) 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A diploma megszerzése után a Magyar Nemzeti Bank Bankkapcsolatok Főosztályán dolgozott 8 évig, majd a BNP-KH-Dresdner Bank treasury vezetője volt 1991-93 között. 1993 áprilisától az OTP Bank Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgató-helyettese.

OTP törzsrészvény tulajdona 2009. március 31-én 717.640 darab volt.

Bencsik László

vezérigazgató-helyettes

Stratégiai és Pénzügyi Divízió

Bencsik László közgazdász, tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen és az INSEAD MBA programján folytatta. Szakmai pályafutását nemzetközi tanácsadó cégeknél kezdte. Üzleti stratégiák és racionalizálási programok kidolgozásával és megvalósításával foglalkozott, elsődlegesen a pénzügyi és biztosítási szektorban Magyarországon illetve több más európai országban. A 39 éves szakember 2003-tól 2009. július 31-ig az OTP Bank Nyrt. ügyvezető igazgatója, egyben irányítója a stratégiai és pénzügyi divízió controlling és tervezési szakterületének, a Banküzemgazdasági Igazgatóságnak. 2009. augusztus 1-jétől az OTP Bank Nyrt. Stratégiai és Pénzügyi Divíziójának vezetője vezérigazgató-helyettesként.

XI. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG

A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség.

XII. A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE

2007. április 21-én a szavazatsöbbségi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazatsöbbségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazatsöbbségi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvényé. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll.

Tulajdonosi struktúra – a Bank vezetésének információja szerint – 2009. március 31-én

Tulajdonos	Tulajdon a jegyzett tőke %-ában (tulajdoni hányad)
Belföldi intézményi/társaság	6,1%
Külföldi intézményi/társaság	63,0%
Belföldi magánszemély	16,1%
Külföldi magánszemély	0,2%
Munkavállalók/vezető tisztségviselők	2,0%
Saját tulajdon	10,7%
Államháztartás	0,5%
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	1,5%
Összesen	100,0%

Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok bemutatása, a 2009. március 31-i állapot szerint

Név	Részvény db	Részesedés	Szavazat arány
Artio Global Management LLC	26.131.445	9,33%	10,45%
Megdet, Timur és Ruszlán Rahimkulov	23.615.619	8,43%	9,44%
Groupama Csoport	22.400.000	8,00%	8,96%

Az OTP Bank Nyrt.-nek nincs tudomása arról, hogy a Bank tulajdonosi szerkezetében jelentős változás történt volna a 2009. március 31-i állapothoz képest az Alaptájékoztató aláírásának időpontjáig. Az Artio Global – szavazati jogok révén – fennálló befolyása 2009. július 28-ával 5 százalék alá csökkent. Az Artio Global OTP Bankban fennálló befolyása ezzel 4,96%-os mértékűre csökkent (13.662.686 darab törzsrészvény és 440.321 darab GDR).

XIII. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK³

A jelenlegi fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2007. valamint 2008. évi auditált beszámoló alapján készültek, kivéve a 2.3 „Tőkeellátottság, tőkemegfelelés” részt, amely a 2008. évi Magyar Számviteli Szabályok alapján készült adatok alapján készült.

Az e fejezetben közölt információk hűen mutatják be az OTP Bank Nyrt., illetve az OTP Csoport pénzügyi helyzetét. Az Alaptájékoztató aláírásáig a Kibocsátó pénzügyi helyzetében jelentős változás nem következett be.

1. AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

1.1. Konzolidált mérleg

A konszern 2008. december 31-i **mérlegfőösszege 9.379,4** milliárd forint, amely 10,8%-kal, 917,6 milliárd forinttal magasabb, mint az előző év végi. A Bank **konzolidált saját tőkéje 1.049,0** milliárd forint volt, ez 153,4 milliárd forinttal, 17,1%-kal haladta meg az előző évit és 35,8%-kal magasabb, mint a Bank nem konszolidált saját tőkéje.

A konszolidált saját tőke mérlegfőösszeghez viszonyított aránya a 2007. év végi 10,6%-ról 11,2%-ra változott. Az OTP részvények könyv szerinti értéke (BVPS) 2008. december 31-én 3.746 forint volt, ami 548 forinttal több az előző év végénél.

<i>Az OTP Bank konszolidált mérlege</i>				
	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNB-vel	353.243	348.849	-4.394	-1,2%
Bankközi kihelyezések, követelések (nettó)	654.788	593.542	-61.246	-9,4%
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	285.895	129.332	-156.563	-54,8%
Értékesíthető értékpapírok	473.925	481.257	7.332	1,5%
Hitelek (bruttó)	5.761.095	6.996.562	1.235.467	21,4%
Hitelek értékvesztése	-178.658	-270.680	-92.022	51,5%
Hitelek (nettó)	5.582.437	6.725.882	1.143.445	20,5%
Kamatkövetelések	63.459	87.793	24.334	38,3%

³ Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.

Részvények és részesedések	9.892	10.467	575	5,8%
Lejáratig tartandó értékpapírok	317.557	321.733	4.167	1,3%
Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke	541.909	469.701	-72.208	-13,3%
Egyéb eszközök	178.769	206.592	27.823	15,6
Eszközök összesen	8.461.874	9.379.436	917.562	10,8%
Hitelintézetekkel és a MNB-vel szembeni kötelezettségek	798.154	842.867	44.713	5,6%
Ügyfelek betétei	5.038.372	5.219.226	180.854	3,6%
Kibocsátott értékpapírok	985.265	1.526.639	541.374	54,9%
Kamattartozások	60.153	99.141	38.988	64,8%
Egyéb kötelezettségek	383.189	326.444	-56.745	-14,8%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	301.164	316.148	14.984	5,0%
Kötelezettségek összesen	7.566.297	8.330.465	764.168	10,1%
Saját tőke	895.577	1.048.971	153.394	17,1%
Források összesen	8.461.874	9.379.436	917.562	10,8%

Eszköz oldalon a pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNB-vel 1,2%-kal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban. A bankközi kihelyezések, követelések 2007. december vége óta 9,4%-kal csökkentek és állományuk 593,5 milliárd forintot ért el 2008. december 31-én.

A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve egy év alatt 156,6 milliárd forinttal csökkent, állományuk év végén 129,3 milliárd forintot ért el.

Az értékesíthető értékpapírok állománya az év során 1,5%-kal, 481,3 milliárd forintra nőtt.

Az **ügyfélhitelek** nettó állománya az értékvesztés levonása után 20,6%-kal, a 2007. december 31-i 5.582,4 milliárd forintról 6.730,2 milliárd forintra nőtt. A nettó hitelek az összes eszköz 71,7%-át képviselték 2008. december 31-én. A konszolidált bruttó ügyfélhitelek-állomány 21,5%-kal növekedve 7.000,9 milliárd forintot ért el 2008 végén. Az összevont hitelállomány 43,8%-át (3.554,2 milliárd forint) a Bank külföldi leányvállalatai nyújtották 2008. december 31-én.

Az összes hitelből a retail hitelek 60,7%-kal (4.249,9 milliárd forint, éves változás +31,6%), a corporate hitelek 33,7%-kal (2.361,9 milliárd forint, +7,8%), illetve a gépjárműfinanszírozási hitelek 5,6%-kal (390 milliárd forint, +15,9%) részesedtek. A retail hiteleken belül a lakás- és jelzáloghitelek 2.707,4 milliárd forintot (éves változás +35,4%), a fogyasztási hitelek 1.148,0 milliárd forintot (éves változás +19,1%) képviseltek.

A bruttó hitelállomány éves növekedési üteme a romániai OBR-nél (+50,5%), a szerb (+49,6%) és az ukrán leánybanknál (+43,9%) volt a legdinamikusabb. A hitelállomány növekményéből az OTP Bank magyarországi alaptevékenysége (+270,1 milliárd forint), a DSK Csoport (+235,1 milliárd forint), és az ukrán CJSC (+233,1 milliárd forint) részesedett a legnagyobb mértékben.

<i>Konszolidált bruttó hitelek</i>				
	2007.12.31	2008.12.31	Millió Ft	%
OTP Core	3.078.806	3.348.950	270.144	8.8%
OTP Bank Russia	304.410	383.118	78.708	25.9%
CJSC OTP Bank	530.659	763.758	233.099	43.9%
DSK Group	779.835	1.014.894	235.059	30.1%

OBR	210.520	316.809	106.289	50,5%
OTP banka Serbija	63.306	94.744	31.438	49,7%
OBH	248.819	309.567	60.748	24,4%
OBS	232.286	314.422	82.136	35,4%
CKB	183.497	249.344	65.837	35,9%
Merkantil Bank és Merkantil Car (összevont)	273.286	323.202	49.916	18,3%
Összesen	5.905.424	7.118.798	1.213.374	
Konzolidált	5.755.520	700.849	1.245.329	21,6%

A hitelállomány dinamikus növekedése mellett a hitelállomány minősége romlott, a problémás hitelek aránya 5,4% volt 2008 végén az előző év végi 4,2%-kal szemben. Az összevont problémás állomány 55,0%-a volt a Bank külföldi leányai mérlegében.

<i>A konszolidált bruttó hitelállomány megoszlása minősítési kategóriánként</i>							
	2007. december 31.		2008. december 31.		Változás		
	millió Ft	részarány			millió Ft	%	részarány
Problémamentes	4.983.954	86,5%	5.971.837	85,3%	987.883	19,8%	-1,2%
Minősített	777.140	13,5%	1.029.012.	14,7%	251.871	32,4%	1,2%
Külön figyelendő	533.425	9,3%	649.827	9,3%	116.402	21,8%	0,0%
Problémás	243.715	4,2%	379.184	5,4%	135.469	55,6%	1,2%
Átlag alatti	53.765	0,9%	104.504	1,5%	50.739	94,4%	0,6%
Kétes	70.253	1,2%	99.951	1,4%	29.699	42,3%	0,2%
Rossz	119.697	2,1%	174.729	2,5%	55.031	46,0%	0,4%
Összesen	5.761.094	100,0%	7.000.849	100,0%	1.239.755	21,5%	

Az IFRS konszolidált céltartalék/értékvesztés állomány 270,7 milliárd forint volt, ebből a minősített állományra vonatkozott 257,7 milliárd forint, ami 24,8%-os tartalékkal való fedezettséget eredményezett. Ezen belül a 379,2 milliárd forint problémás hitel fedezetére rendelkezésre álló 242,1 milliárd forint értékvesztés állomány 63,8%-os fedezettséget jelentett (előző évben 61,9%).

<i>A minősített ügyfélkintlévőségek tartalékkal való fedezettsége</i>			
	2007. december 31.	2008. december 31	Változás
Minősített állomány (millió Ft)	777.140	1.029.012	32,4%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	165.725	257.660	55,5%
Fedezettség	21,3%	25,0%	3,7%
Problémás állomány (NPL) (millió Ft)	243.715	379.184	55,6%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	150.827	242.064	60,5%
Fedezettség	61,9%	63,8%	2,0%
Összes céltartalék hitelekre	178.658	270.679	51,5%

A lejáratig tartandó értékpapírok állománya 1,3%-kal bővült 2008 során, állománya 321,7 milliárd forintot ért el december 31-én. A Bank értékpapír portfoliója gyakorlatilag nem tartalmazott sem strukturált termékeket, sem jelentős árfolyamkockázatot hordozó befektetéseket.

Forrás oldalon az ügyfelek betéteinek állománya 2008. december 31-én 5.219,2 milliárd forint volt, ez 3,6%-kal, 180,9 milliárd forinttal magasabb, mint egy évvel korábban. Az összevont betétállomány 38,2%-át a külföldi leánybankok adták. Ügyfélbetét állományuk 1,9%-kal növekedve 2.006,5 milliárd forintot ért el 2008 végén.

Az ügyfélbetétek 73%-a a retail, 27%-a a vállalkozói és önkormányzati ügyfelektől származott, a retail betétek részesedése az összes ügyfélbetétből 4%-ponttal nőtt 2007. december 31-hez képest. A betétek állományának 180,9 milliárd forintos növekedéséhez legnagyobb mértékben az OTP Core (+158,4 milliárd forint), és a DSK (+72,6 milliárd forint) járult hozzá, a legdinamikusabb betétnövekedés a szlovák (+15,7%) és a bolgár (+11,2%) leánybanknál volt. Az orosz, ukrán, szerb és montenegrói leánybank betétállománya csökkent.

<i>Konzolidált betétállomány</i>				
	2007.12.31	2008.12.31	Millió Ft	%
OTP Core	3.086.052	3.244.482	158.430	5,1%
OTP Bank Russia	291.154	224.152	-67.002	-23,0%
CJSC OTP Bank	172.264	169.888	-2.376	-1,4%
DSK Group	650.325	722.880	72.555	11,2%
OBR	70.736	72.206	1.469	2,1%
OTP banka Serbija	38.114	33.906	-4.208	-11,0%
OBH	307.540	315.253	7.712	2,5%
OBS	227.126	262.787	35.661	15,7%
CKB	211.109	205.410	-5.699	-2,7%
Merkantil Bank és Merkantil Car (összevont)	6.746	8.118	1.372	20,3%
Konzolidált	5.038.372	5.219.226	180.854	3,6%

A kibocsátott értékpapírok állománya 54,9%-os éves növekedéssel 1.526,6 milliárd forintra emelkedett. 2008-ban 1 milliárd euró névértékben került kibocsátásra 2 éves futamidejű jelzáloglevél, ill. 500 millió euró névértéken bocsátott ki az OTP Bank 3 éves futamidejű kötvényeket. A drasztikusan romló tőkepiaci kondíciók miatt 2008 második felétől csak belföldi kötvénykibocsátásra került sor. Az alárendelt és járulékos kölcsöntőke állománya 5,0%-kal, 316,1 milliárd forintra nőtt.

1.2. Konzolidált eredmény

Az OTP Bank 2008. évi auditált konszolidált, IFRS szerinti adózott eredménye 241,1 milliárd forint volt, ami 32,5 milliárd forinttal, azaz 15,6%-kal haladta meg a 2007. évi adatát. A konszolidált adózás előtti eredmény ennél kisebb mértékben, 10,2%-kal növekedett 2008-ban és 274,4 milliárd forintot ért el. Az eredmény alakulásában jelentős szerepet játszott az OTP Garancia Biztosító értékesítésének egyszeri 117,3 milliárd forintos – költségekkel és adókkal csökkentett – nettó bevétele, illetve a szerb és ukrán leányvállalat esetében elszámolt 93,6 milliárd forintos goodwill értékvesztés. Az említett egyszeri tételekkel, illetve a stratégiai nyitott pozíción elszenvedett 4,7 milliárd forintos veszteséggel, valamint a kapott osztalékkal és véglegesen átvett pénzeszközökkel korrigált konszolidált adózott eredmény 218,7 milliárd forint, ami 5,0%-kal haladja meg a 2007. évit.

<i>Az OTP Bank konszolidált eredménye</i> ⁴				
	2007	2008	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Nettó kamatbevétel	438.436	515.900	77.464	17,7%
Céltartalék képzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre	42.084	108.043	65.958	156,7%
Nettó kamatbevétel a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok elszámolása után	380.639	439.885	59.246	15,5%
Nettó díjak és jutalékok	133.009	140.623	7.614	5,7%
Nettó devizaárfolyam nyereség és veszteség	16.992	44.393	27.401	161,3%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség és veszteség	5.085	-1.096	-6.181	-%
Ingatlantranzakciók nyeresége és vesztesége	1.371	1.807	436	31,8%
Osztalékbevétel és társult vállalkozások eredménye	993	2.466	1.473	148,3%
Biztosítási díjbevétel	83.591	60.432	23.159	27,7%
Egyéb bevételek	40.067	27.801	12.266	30,61%
Nem kamatjellegű bevételek	452.850	576.349	123.499	27,27%
Személyi jellegű ráfordítások	147.831	167.461	19.630	13,27%
Értéksökkenés	35.627	132.201	96.574	271%
Biztosítási ráfordítások	69.204	47.178	22.026	31,8%
Egyéb ráfordítások	57.801	66.192	8.391	14,5%
Nem kamatjellegű ráfordítások	452.850	576.349	123.499	27,27%
Adózás előtti eredmény	248.952	274.367	25.415	10,2%
Társasági adó	40.404	33.299	7.105	17,5%
Adózás utáni eredmény	208.548	241.068	32.520	15,5%
Kisebbségi részesedés	340	596	256	75%
Nettó eredmény	208.548	241.068	32.520	15,6%

A swap ügyletek nem kamatjellegű eredményével korrigált nettó kamatbevétel 515,9 milliárd forintot ért el, ami 17,7%-kal haladja meg a 2007. évit. A periódus végi adatok alapján számított átlagos mérlegfőösszegre (8.920,7 milliárd forint) jutó kamatmarzs 2008. évben 5,78%, ami 15 bázisponttal magasabb, mint 2007-ben.

A korrigált nem kamatjellegű bevételek 14,0%-kal növekedve 217,5 milliárd forintot értek el 2008-ban. A nettó díjak és jutalékok összege 140,6 milliárd forint volt, ami 5,7%-os növekedés 2007-hez viszonyítva. Az értékpapír-kereskedelem nettó árfolyameredménye – swap ügyletek nélkül – 1,1 milliárd forint árfolyamvesztés volt, szemben a 2007. évi 5,1 milliárd forintos árfolyamnyereséggel. A nettó devizaárfolyam-nyereség swap ügyletek nélkül 44,4 milliárd forintot tett ki, szemben a 2007. évi 17,0 milliárd forintos nyereséggel. A nettó biztosítási eredmény 13,3 milliárd forintot ért el. Az egyéb nem kamatjellegű bevételek 19,5 milliárd forintot értek el, ami 8,8%-kal alacsonyabb, mint egy évvel korábban.

A céltartalékképzés hitelekre és hitelezési veszteségekre 108,0 milliárd forint volt. Az átlagos bruttó hitelállományra jutó céltartalékképzés 1,69%-os volt, szemben a 2007. évi 0,82%-kal. A kockázati

⁴ Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

költségszint megduplázódása a jelentősen romló makrogazdasági környezet és számos helyi deviza jelentős leértékelődése miatti óvatos, előrettekintő céltartalékképzés következménye. Az egyéb kockázati költség 10,5 milliárd forint volt szemben a 2007. évi 7,4 milliárd forinttal. A Bankcsoport nettó díjakkal és nettó biztosítási díjbevéttel, valamint nettó egyéb bevétellel számított, akvizíciók előtti céltartalék felszabadítással csökkentett összes bevétele 732,5 milliárd forint volt, 16,4%-kal több mint az előző évben. Az összes bevételből a nem kamatjellegű bevételek aránya 2008-ban 29,6% volt, ami 0,7%-ponttal alacsonyabb az előző évinél. A 363,7 milliárd forintot kitevő működési költségek 9,8%-kal haladták meg a 2007. évit. Ezen belül a konszolidált személyi jellegű ráfordítások 13,3%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban és 167,5 milliárd forintot tettek ki.

Az értékcsökkenés 2007. évhez viszonyítva 3,0 milliárd forinttal, 38,6 milliárd forintra nőtt. Az egyéb nem kamatjellegű ráfordítások 6,7%-kal 157,6 milliárd forintra növekedtek. 2008. évben a nem társasági adók 30,0 milliárd forint kiadást jelentettek, 0,7 milliárd forinttal, 2,3%-kal kevesebbet, mint 2007-ben. Ezen belül 5,7 milliárd forint összegben került sor a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások különadója (járadékadó/banki különadó) elszámolására az egyéb ráfordítások között (2007-ben: 6,5 milliárd forint).

A Bank 2008. évi kiadás/bevétel mutatója 49,6% volt, 297 bázisponttal alacsonyabb a 2007. évinél. A konszolidált átlagos eszköz arányos megtérülés (ROAA) 2,45%-ot ért el (2007-ben 2,68%), míg a konszolidált átlagos saját tőke arányos megtérülés (ROAE) 22,5%-ot mutat, ami 2,2%-ponttal kisebb, mint az egy évvel korábbi. Az egy törzsrészesvényre jutó alap nettó eredmény (alap EPS) 941 forintot tett ki (2007-ben: 797 forint), a hígított EPS 938 forint volt 2008-ban (2007: 795 forint).

2. AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK⁵ EREDMÉNYEI

2.1. Mérleg

Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

	2007. dec. 31.	2008. dec. 31	Változás
	millió Ft	millió Ft	%
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNB-vel	229.644	155.631	-32,2
Bankközi kihelyezések, követelések (nettó)	725.458	920.455	26,9
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	123.371	151.716	23,0
Kereskedési célú értékpapírok	60.384	54.819	-9,2
Származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciója	62.987	96.897	53,8
Értékesíthető értékpapírok	320.615	549.911	71,5
Hitelek a hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok után	2.188.6328	2.714.834	24,0
Kamatkövetelések	46.421	60.505	30,3
Részesvények, részesedések	630.703	656.730	4,1
Lejáratig tartandó értékpapírok	558.510	437.422	-21,7
Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke	110.273	112.478	2,0

⁵ OTP Bank, OTP Jelzálogbank, OTP Lakástakarékpénztár együtt.

Egyéb eszközök	177.047	71.405	-59,7
Eszközök összesen	5.110.674	5.831.087	14,1
Hitelintézetekkel és az MNB-vel szembeni kötelezettségek	590.748	705.565	19,4
Ügyfelek betétei	2.955.035	3.090.762	4,6
Kibocsátott értékpapírok	394.196	602.253	52,8
Kamattartozások	18.411	34.622	88,14
Egyéb kötelezettségek	138.111	264.586	91,6
Alárendelt kölcsöntőke	298.914	302.600	1,2
Kötelezettségek összesen	4.395.415	5.000.388	13,8
Saját tőke	715.259	830.699	16,1
Források összesen	5.110.674	5.831.087	14,1

Eszköz oldalon, a pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal állománya 32,2%-kal csökkent, a bankközi kihelyezések állománya 26,9,0%-kal, 194,9 milliárd forinttal volt magasabb, mint egy évvel korábban. A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve állománya az előző évhez képest 23%-al emelkedett, 151,71 millió forintra.

A kereskedési célú értékpapírok állománycsökkenése 5,57 milliárd forintot tett ki, a származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciójának változása 33,91 milliárd forintot ért el.

Az értékesíthető értékpapírok állománya 71%-os emelkedéssel 549,91 milliárd forintot ért el 2008 végén, a lejáratig tartandó értékpapírok állománya 21,7%-os csökkenéssel 437,42 milliárd forint volt.

Az OTP Bank magyarországi alaptervekenysége keretében nyújtott ügyfélhitelek bruttó állománya 2008. december 31-én 3.349,0 milliárd forint volt, ami 270,1 milliárd forintos, 8,8%-os növekedést takar. Ezen belül a retail hitelek dinamikusan, 26,2%-kal 2.189,5 milliárd forintra növekedtek, míg a corporate hitelek – Bank tudatos üzletpolitikájának köszönhetően – 13,8%-kal 1.159,4 milliárd forintra csökkentek.

A retail portfólió 78,4%-át a lakás és jelzálog hitelek adták, állományuk 24,7%-kal növekedett 2008. során. A hitelállomány minősége a problémás hitelek arányát tekintve romlott az előző évhez képest. A bruttó hitelállomány 5,2%-a volt problémás 2008 végén, míg 2007-ben ez az arány 3,8% volt. A portfólió minőségének romlása a vállalásos üzletágban következett be, a romlás mögött döntően a szigorú minősítési és tartalékolási gyakorlat áll, de emelkedett a fizetési késedelmek száma is. A problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége a jelentős céltartalékképzés ellenére a 2007. évi 71,6%-ról 62,6%-ra mérséklődött annak következtében, hogy a portfólióban megnőtt az alacsonyabb céltartalék igényű átlag alatti minősítésű vállalásos hitelek aránya. A céltartalékképzés átlagos bruttó hitelállományhoz viszonyított aránya 0,52%-ról 0,77%-ra emelkedett.

Az OTP Bank magyarországi alaptervekenysége keretében gyűjtött ügyfélbetétek állománya 2008 végén 3.244,5 milliárd forintot ért el, 5,1%-kal, 158,4 milliárd forinttal többet, mint 2007-ben. Az összes ügyfélbetét 74,6%-át a retail betétek adták, növekedésük az előző évhez képest 10,0% volt. A corporate betétek 7,0%-os csökkenéssel 824,0 milliárd forintot tettek ki 2008 végén. A Core hitel/betét mutatója a 2007. évi 99,8%-ról 103,2%-ra változott. A Bankcsoport a magyarországi hitelintézeti betétek piacán 24,1%-os piaci részesedéssel rendelkezett, ezen belül a háztartások betéteiből 30,4%-kal, az önkormányzatok betéteiből 41,0%-kal, a vállalkozók betéteiből 13,2%-kal részesedett.

A Jelzálogbank a jelzáloghitelezéshez szükséges forrásait értékpapír kibocsátással teremti elő, melyeket az anyabank, intézményi befektetők, illetve a lakosság vásárolt meg. 2008-ban a kibocsátott jelzáloglevél állomány 330 milliárd forinttal nőtt.

2.2. Nem konszolidált eredmény

Az alábbi beszámoló a Bank nem konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének eredményét mutatja be. A Bank a 2008. évről konszolidált beszámolót is készít. A konszolidált mérleg szerinti eredmény, és a konszolidált saját tőke jelentősen eltérhet a nem konszolidált értékektől.

<i>Az OTP Bank nem konszolidált eredménye (millió Ft-ban)</i>				
	2007. millió Ft	2008. millió Ft	Változás	
			millió Ft	%
Nettó kamatbevétel	186.870	133.842	53.028	-28,3%
Céltartalékképzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre	21.453	29.211	7.758	36,1%
Nettó kamatbevétel a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok elszámolása után	165.417	104.631	60.786	-36,7%
Nettó díjak és jutalékok	153.449	157.575	4.126	0,02%
Nettó devizaárfolyam nyereség és veszteség	633	58.228	57.595	9098,73%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség és veszteség	2.232	118	2.114	-94,71
Osztalékbevételek	18.920	138.264	119.344	630,78%
Egyéb bevételek	4.663	21.497	16.834	361%
Nem kamatjellegű bevételek	179.897	375.682	195.785	108,8%
Személyi jellegű ráfordítások	71.018	77.354	6.336	8,9%
Értékcsökkenés	20.035	21.032	997	4,9%
Egyéb ráfordítások	71.868	215.850	143.982	200,34%
Nem kamatjellegű ráfordítások	183.532	338.771	155.239	84,58%
Adózás előtti eredmény	161.782	141.542	12.130	-7,4%
Társasági adó	20.101	7.587	12.514	62,2%
Adózás utáni eredmény	141.681	133.955	7.726	-5,4%

A Bankcsoporton belül az OTP Core adózott eredménye (133,9 milliárd forint) a menedzsment előzetes várakozásaitól némileg elmaradt, éves szinten 5,4%-kal csökkent.

2.3. Tőkeellátottság, tőkemegfelelés (MSZSZ szerint)

Az OTP Bank MSZSZ szerinti saját tőkéje 2008. december 31-én 729,1 milliárd forint volt, 8,3%-kal több mint egy évvel korábban.

Az 56,1 milliárd forintos növekmény az általános tartalék 5,4 milliárd forintos, az eredménytartalék 110,7 milliárd forintos növekményéből, a lekötött tartalék 1,0 milliárd forintos csökkenéséből és a 48,8 milliárd forintos tárgyévi mérleg szerinti eredményből adódik.

Az 1 darab 100 forint névértékű részvényre jutó saját tőke 2.604 forint volt (előző év végén 2.404 forint). A visszavásárolt saját részvények állománya 2008 végén 53,8 milliárd forint volt, 0,5 milliárd forinttal kevesebb, mint előző év végén.

A Bank szavatoló tőkéje 2008. december 31-én 485,8 milliárd forint, korrigált mérlegfőösszege 3.468,7 milliárd forint volt.

A magyar előírások szerint számított fizetőképességi mutató 2008. december 31-én 12,0% volt, ami 4%-ponttal magasabb a Hitelintézeti törvényben meghatározott 8%-os követelménynél.

A Bank 2008. évi nem konszolidált MSZSZ szerinti adózás előtti eredménye 57,4 milliárd forint volt, mely 84,6 milliárd forinttal, 59,6%-kal marad el a 2007. évitől. A 2007-hez viszonyítva csökkenő (15,6%-ról 5,5%-ra) tényleges adózási kulcs mellett az adózott eredmény 54,2 milliárd forint, amely 54,8%-kal kevesebb, mint 2007-ben. Az 5,4 milliárd forintos általános tartalékképzés után az OTP Bank mérleg szerinti eredménye 2008. évben 48,8 milliárd forint (a Bank a 2008. évi eredménye után nem fizet osztalékot).

3. A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI

A leányvállalatok 2008. évi tevékenysége összességében megfelelt a Bank által támasztott követelményeknek, tulajdonosi elvárásoknak. A külföldi csoporttagok profit hozzájárulása 6%-kal haladta meg a 2007-es eredményt, így 68,33 milliárd forinttal járult hozzá az OTP konszolidált adózott eredményéhez, amely 15,63 milliárd forinttal több mint a 2007-es évben.

Leányvállalat	Adózott eredmény			
	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
OTP Core Magyarország	140.461	131.534	8.927	-6%
OTP Banka Slovensko, a. s.	2.600	2.062	538	-21%
DSK Csoport és	26.408	30.604	4.197	15,9%
OTP Bank Romania S.A.	-2.990	133	3.123	-104%
OTP banka Hrvatska d.d.	3.554	4.945	1.391	39%
CJSC OTP Bank	14.089	17.206	3.117	22,1%
OAOT OTP Bank	7.590	8.899	1.309	17,2%
CKB.	2.247	3.411	1.164	52%
OTP Banka Srbija	594	2.338	1.744	254%
OTP Garancia Biztosító Zrt.	7.480	5.149	2.331	-31%
OTP Alapkezelő Zrt.	6.223	4.988	1.235	-20%
Egyéb magyar leányvállalatok	-115	1.700	1.815	
Egyéb külföldi leányvállalatok (Szlovákia, Egyesült Királyság)	54	32	22	-39%
Konszolidált adózott eredmény	208.548	303.454	94.906	46%
Ebből magyar csoporttagok összesen (nyitott pozíció, osztalék és nettó végleges pénzátadás nélkül)	155.448	150.698	4.750	3%
Ebből külföldi csoporttagok összesen (nyitott pozíció, osztalék és nettó végleges pénzátadás nélkül)	52.699	68.330	15.631	30%
Külföldi csoporttagok profit hozzájárulása %	25%	31%	-	6%

3.1. DSK Csoport

<i>A DSK Csoport kiemelt mutatói:</i>			
	2007	2008	Változás
<i>ROA</i>	2,9%	2,8%	-0,1%
<i>ROE</i>	24,7%	21,2%	-3,5%
<i>Kiadás/bevétel arány</i>	35,6%	36,7%	1,0%

<i>A DSK Csoport kiemelt pénzügyi adatai:</i>				
	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	779.835	1.014.894	235.059	30,1%
Retail	615.878	816.257	200.379	32,5%
Corporate	163.956	198.636	34.680	21,2%
Hitelekre képzett céltartalék	-27.925	-39.074	-11.149	39,9%
Betétek	650.325	722.880	72.555	11,2%
Retail	520.865	626.576	105.711	20,3%
Corporate	129.460	96.304	-33.156	-25,6%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	193.290	175.126	-18.164	-9,4%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	50.668	92.680	42.012	82,9%
Saját tőke	124.062	164.627	40.565	32,7%
Jegyzett tőke	22.108			53,2%
Mérlegfőösszeg	1.029.528	1.171.442	141.914	13,8%
Adózás előtti eredmény	29.162	34.129	4.967	17,0%
Adózott eredmény osztalék és végleges pénzeszköz nélkül	26.408	30.605	4.197	15,9%

A DSK Csoport 2008. éves korrigált adózott eredménye 30,6 milliárd forint, amely 16%-kal nőtt y/y és gyakorlatilag a menedzsment célkitűzéseivel összhangban volt. A negyedik negyedéves dinamikát a bolgár leánybank esetében jelentősen befolyásolta a forint átlagárfolyamának gyengülése: a 8,1 milliárd forintos negyedik negyedévi adózott eredmény forintban ugyan 9% emelkedést mutat q/q, saját devizában gyakorlatilag szinten maradt a teljesítmény (-2% q/q). Az éves 16%-os adózott eredmény növekedésben egyaránt szerepe volt a nettó kamatbevételek y/y 20%-os és a nettó díjak 22%-os növekedésének.

A nettó kamatbevételek jó teljesítményéhez (y/y +20%, q/q +24% a dinamika, utóbbi levában +11%) 2008. első 9 hónapjának kiemelkedő hitelállomány-növekedése, a második negyedévtől foganatosított ügyfélportfolió átárazások, továbbá a jegybanki kötelező tartalékráta 2008. decemberi csökkentése egyaránt hozzájárult. Ezeket a pozitív tényezőket csak részben ellensúlyozták a betéti bázis negyedik negyedév során megindult csökkenését megállítani célzó akciós betéti kamatok. Mindezen hatások eredőjeként az éves nettó kamatmarzs (4,82%) y/y változatlan maradt, a negyedik negyedéves marzs pedig még javult is (5,48%, +0,73%-pont q/q).

2008. negyedik negyedévében a globálisan jelentősen fokozódó likviditás-szűke következtében a korábban tapasztaltakhoz képest visszafogott növekedés jellemezte a hitelállományt (levában +2% q/q, azonban +25% y/y). Az utolsó három hónapban – megint csak levában számítva – gyakorlatilag csak a lakás- és a nagyvállalati hitelek tudtak nőni, a fogyasztási hitelek stagnáltak, míg a kisvállalkozói hitelek enyhe csökkenést mutattak. Jó hír ugyanakkor, hogy a betéti bázis októberben megindult eróziója év végére – elsősorban a lakossági betéti akcióknak köszönhetően – csaknem teljesen megállt: a retail betétek forintban számított 9%-os q/q növekedése levában szinten maradó állományokat takar. A lényegesen kisebb súlyú corporate betéti bázis azonban folyamatos csökkenést mutatott az utolsó negyedév során.

A hitelportfólió növekedését finanszírozandó a DSK 2008. áprilisában 140 millió euró értékben szindikált hitelt vett fel. Az év során növelte továbbá az alárendelt finanszírozás arányát: az OTP Banktól 2008. negyedik negyedévében 150 millió euró összegű alárendelt kölcsöntőkét kapott.

A nettó jutalékbevételek y/y 22%-kal bővültek, a negyedik negyedév során azonban már éreztette a hatását a hitelkínálat utolsó hónapokban történő visszafogása: a q/q 0,3%-os csökkenés a hiteljutalékok visszaesésének következménye.

A kedvezőtlen piaci környezet az év során rányomta bélyegét az egyéb nettó nem kamatbevételek alakulására: a y/y 40%-os csökkenés mögött jelentős részben a 2008-ban elszenvedett értékpapír árfolyam-veszteség áll.

A hitelportfólió minősége enyhén romlott, a problémás hitelek aránya (4,0%) y/y és q/q is emelkedett (0,7%-ponttal, illetve 0,3%-ponttal). Az éves hitelkockázati költségek 6%-kal emelkedtek, a negyedik negyedév során a kockázati költség szint csökkentését (-28% q/q) egy technikai tétel tette lehetővé: a lakáshitelekkel kapcsolatban az év során korábban óvatossági megfontolásból képzett céltartalékok a hitelek fedezetéül szolgáló ingatlanokhoz kapcsolódó biztosítások megújítására tett sikeres erőfeszítések hatására feloldásra kerültek az utolsó negyedévben. A q/q csökkenő céltartalékolás ellenére a problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége az egy évvel korábbi szintnek megfelelő, 80%-os volt.

Az egyéb kockázati költségek jelentős q/q és y/y emelkedése mögött az áll, hogy a Bank a 2008. negyedik negyedévben mintegy 0,9 milliárd forint összegben számolt el értékvesztést – döntően bolgár államkötvényekből álló – értékesíthető értékpapír-portfóliója után.

A működési költségek 2008-ban is szigorú kontroll alatt álltak: az éves C/I ráta a 2007-es szint közelében maradt (37%), ami a Csoportban továbbra is a legalacsonyabb. A negyedik negyedéves enyhe romlás a dologi költségek – a terveknek megfelelő – utolsó 3 havi megugrásával magyarázható.

3.2. CJSC OTP Bank

<i>A CJSC OTP Bank. kiemelt mutatói:</i>			
	2007	2008	Változás
ROA	2,7%	2,3%	-0,3%
ROE	25,9%	23,5%	-2,3%
Kiadás/bevétel arány	45,6%	34,8%	-10,8%

<i>A CJSC OTP Bank kiemelt pénzügyi adatai:</i>				
	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	530.659	763.758	233.099	43,9%
Retail	222.574	351.838	129.264	58,1%
Corporate	251.696	331.880	80.184	31,9%
Gépjármű hitelek	56.389	80.040	23.651	41,9%
Hitelekre képzett céltartalék	-3.431	-22.882	-19.451	566,8%
Betétek	172.264	167.232	-5.032	-2,9%
Retail	96.212	77.745	-18.467	-19,2%
Corporate	73.539	89.486	15.947	21,7%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	371.622	551.030	179.408	48,3%
Saját tőke	65.613	80.683	15.070	23,0%
Jegyzett tőke	34.327			64,6%
Mérlegfőösszeg	624.585	844.135	219.550	35,2%
Adózás előtti eredmény	19.317	23.551	4.234	21,9%
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	14.089	17.206	3.117	22,1%

A CJSC OTP Bank 2008. évi adózott eredménye 17,2 milliárd forint, ezzel az éves eredménydinamika (+22,1% y/y) felülmúlta a menedzsment előzetes várakozásait. A pénzügyi válság ellenére az utolsó negyedéves eredmény (6,2 milliárd forint) is kimagasló növekedést jelez (+48% q/q), míg saját devizában értékelve a bővülés még ennél is látványosabb (57,9%) volt.

A terven felüli eredménynövekedést több tényező együttes hatása alakította. Egyfelől a nettó kamateredmény közel 67%-kal nőtt y/y, elsősorban a KNV hiteleken érvényesített magasabb ügyfélkamatok eredményeként. Másrészt a Bank jelentős árfolyameredményt (UAH gyengülése miatt) realizált, amely meghaladta az időszakos portfólióromlás indokolta magasabb kockázati-, valamint a hálózatbővítéssel járó növekvő működési költségeket.

A kedvezőtlen piaci környezet több szempontból is érezteti hatását a Bank eredményét illetően. Hangsúlyozandó, hogy az utolsó negyedévben képzett kiugróan magas kockázati költségből mindösszesen 162 millió UAH-t indokol a portfólió tényleges romlása. A 2008-as évet érintő mintegy 833 millió UAH kockázati költség közel 60%-át a nem kamatjellegű eredmény soron elszámolt helyi szabályok szerint képzett kockázati költség (484 millió UAH) pozitív átértékelési eredménye ellensúlyoz. A Bank hitelállományának mintegy 84%-a USD-ban denominált, a helyi szabályozásoknak

megfelelően ezekre a céltartalék-képzés a hitel eredeti devizájában történik. Az így képzett USD céltartalék-állomány a hrvnya leértékelődésének eredményeként megnövelte a kockázati költségszintet, másrészt pozitív FX-eredményt generált és céltartalék átértékelési különbözetként került elszámolásra. A fennmaradó 187 millió UAH szintén az árfolyamváltozás következménye, hiszen a leértékelés jelentős növekedést indukált az LTV arányokban, mely további tartalékképzést indokolt.

A nettó jutalékeredmény 43,5%-kal nőtt y/y, a negyedik negyedév saját devizában kimutatott eredménye közel 61%-kal haladja meg az előző negyedév végét. Ez utóbbit a betétek kedvező jutalékeredménye magyarázza, másrészt az el nem határolt garanciadíj most nem csökkenti a negyedéves eredményt (szemben a bázisidőszakkal).

A kimagasló éves eredménybővülésben vitathatatlan szerepe volt a menedzsment részéről gyakorolt szigorú költségkontrollnak. Az év során a Bank fiókhálózata összesen 71 új fiókkal bővült, ennek ellenére a kiadás/bevételi mutató y/y szignifikánsan, mintegy 11%-ponttal csökkent.

A Bank ügyfélhitel állománya y/y 44%-kal nőtt azzal együtt, hogy az utolsó negyedévben az állományi növekedés UAH/USD árfolyam igen jelentős (szeptemberhez képest 58%-os csökkenés) gyengülésének eredménye. Az árfolyamhatást kiszűrve az ügyfélhitel állományok negyedéves szinten 4,9%-kal csökkentek. Ugyanakkor a hitelezési tevékenység a Jegybank októberben hozott szabályozásának megfelelően, tudatosan visszafogásra került. A retail szegmens tekintetében a negyedik negyedévben a jelzáloghitelezés került felfüggesztésre, majd december végén a gépjárműhitelek folyósítását állították le. A meglévő ügyfélállományokon ugyanakkor magasabb ügyfélkamatok kerültek érvényesítésre, illetve szigorúbb hitelbírálati elveket vezettek be.

A kedvezőtlen piaci környezet, az egyre növekvő munkanélküliség, valamint a saját deviza leértékeléséből adódó többletteleher az ügyfélportfólió lassú, ugyanakkor fokozatos romlását eredményezte. A problémás hitelek aránya december végére elérte a 3,6%-ot, ami még 180 bp-tal elmarad a konszolidált szinttől. Mindemellett a prudens céltartalékolás eredményeként a fedezettség jelentősen emelkedett q/q (62,8%-ról 82,9%-ra).

A betétállományok apadását a Jegybank betétfeltörést korlátozó intézkedése sem állította meg. (Az árfolyamváltozás hatását kiszűrve a betétállományok 18%-kal csökkentek q/q). A Bank által kínált betéti kamatok elmaradnak a versenytársakétól, így a látraszóló, valamint lejáró betétek állománya fokozatosan csökkenést mutat. A corporate oldal éves növekedése egy nagyvállalati ügyfélhez köthető, amely a portfólió mintegy 55%-át jelenti.

3.3. OTP Bank Russia

<i>Az OAO OTP Bank kiemelt mutatói:</i>			
	2007	2008	Változás
ROA	1,9%	1,9%	0,0%
ROE	17,7%	17,4%	-0,3%
Kiadás/bevétel arány	62,7%	59,5%	-3,1%

<i>Az OAO OTP Bank kiemelt pénzügyi adatai:</i>				
	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek	304.410	383.118	78.708	25,9%
Retail	183.148	247.927	64.779	35,4%
Corporate	110.859	113.375	2.516	2,3%
Gépjármű hitelek	10.403	21.813	11.410	109,7%
Hitelekre képzett céltartalék	-18.323	-30.389	12.066	65,9%
Betétek	291.154	224.152	-67.002	23,0%
Retail	167.406	137.252	-30.154	-18,0%
Corporate	123.777	86.901	-36.876	-29,8%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	72.765	214.001	141.236	194,1%
Kibocsátott értékpapírok	8.332	8.189	-143	-1,7%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	12.788	13.657	869	6,8%
Saját tőke	41.546	60.650	19.104	46,0%
Jegyzett tőke	28.995			8,6%
Mérlegfőösszeg	432.000	529.007	97.007	22,5%
Adózás előtti eredmény	10.047	11.688	1.641	16,3%
Adózott eredmény osztalék és végleges pénzeszköz nélkül	7.590	8.899	1.309	17,2%

Az OTP Bank Russia 2008. évi korrigált adózott eredménye 8,9 milliárd forint, ami egyedi tételek nélkül 26%-os éves növekedést jelent. A célkitűzésekhez képest alacsonyabb eredménydinamika oka elsősorban a pénzügyi válság miatt az év második felében a tervtől jóval elmaradó hitelportfólió bővülés volt, amit csak részben tudott ellensúlyozni az elmaradt üzleti felfutás költségmegtakarító hatása. A negyedik negyedéves 3,9 milliárd forintos adózott eredmény több mint duplázódott q/q, éves szinten 29%-os növekedést jelent.

Az utolsó negyedéves jó adózott eredménydinamikát több tényező is támogatta: egyrészt az eszközoldalon megvalósított magasabb ügyfélkamatok következtében javult a kamatmarzs, a nettó kamateredmény pedig q/q 18%-kal nőtt. A forrásoldalon megfigyelhető tendencia, hogy a betéteiket egyre nagyobb arányban váltják rubelről dollárra az ügyfelek, jelentős devizamarzs eredményt hozott az egyéb nem kamat-eredmény soron. Szintén javította az egyéb nem kamat eredményt q/q, hogy a Bank kötvényportfólióján a harmadik negyedévi közel 1 milliárd forintos ártértékelési veszteség után, az utolsó negyedévben nagyságrendileg ugyanekkora ártértékelési nyereség keletkezett. Ennek fő oka, hogy 4Q során az új IFRS szabályozás miatt a kereskedésből értékesíthető kategóriába lett átsorolva számos kötvény, és így visszaírásra került az első kilenc hónap mintegy 0,9 milliárd forint értékpapír árfolyamvesztése, amelynek nagy része a jövőben a tőkében kerül elszámolásra.

A jutalékeredmény 19%-os utolsó negyedévi csökkenése részben az értékesítés visszafogásának következtében csökkenő kártyabevételek, illetve a szintén csökkenő betéti és pénzforgalmi bevételek eredménye.

A portfólióminőség az utolsó 3 hónap során a vártnál kisebb mértékben romlott, a problémás hitelek aránya q/q 9,3%-ról 10,4%-ra nőtt, a céltartalékkal való fedezettség (68%) változatlan maradt. Jóllehet a romlást mérsékelte, hogy utolsó negyedévben leírásra kerültek nem teljesítő követelések, ugyanakkor a jövőre nézve pozitívum, hogy a hitelezés utolsó negyedévi visszafogása a hitelezési standardok erőteljes szigorításával járt (LTV arányok, valamint engedélyezett hitelkeretek összegének csökkentése, elutasítási arány növekedése, ajánlott futamidők csökkenése), ami pozitívan hathat a minőségre. Ezzel párhuzamosan a kockázati költségszint q/q 12%-kal emelkedett, de ez csak a gyengébb forint átlagárfolyam következménye, devizában a költségtömeg nem változott q/q.

A Bank ügyfélhitel állománya 25%-kal nőtt y/y – ez a tervektől a hitelezési tevékenység utolsó negyedévi tudatos visszafogása miatt jelentősen elmarad, q/q pedig 4%-os csökkenésének lehettünk tanúi. Ez utóbbi a záró forintárfolyam erősödésének következménye, rubelben szinten maradt a portfólió. Az utolsó negyedévben a jelzálog-portfólió vásárlások, illetve a kártya keresztértékesítések felfüggesztésre kerültek, az áruhitel-folyósítás jelentősen visszafogásra került, továbbá a legtöbb termékszegmensben számottevő kamatemelésre került sor. Új hitelkihelyezés csak a befolyó törlesztések terhére lehetséges.

A Bank betétbázisa q/q 10%-kal zsugorodott, részben a záró forintárfolyam erősödésének következtében, ugyanis rubelben a csökkenés csak 6%. A foganatosított árazási lépéseknek és termékfejlesztéseknek (pl. retail multidevizás betét bevezetése) köszönhetően a retail betéti bázis szeptemberben megindult csökkenése decemberben újra növekedésnek indult (de q/q így is -15%), a corporate betétek állománya – pénzügyminisztériumi betét nélkül – pedig q/q alapon rubelben abszolút összegben is növekedni tudott 5%-kal (forintban 0%). A likviditás-szűke menedzselésében a Pénzügyminisztérium, majd decembertől már csak az Orosz Nemzeti Bank, továbbá az OTP Bank betételhelyezése segítette.

A Bank a 2008. első háromnegyedévi 24 után az utolsóban újabb 2-vel, 128-ra növelte fiókjai számát. Kedvező tendenciaként értékelhető, hogy a jelentős hálózatbővítés mellett a szigorú költségkontroll eredményeként az éves kiadás/bevételi mutató y/y 3%-ponttal 60%-ra csökkent. Az utolsó negyedév során a hitelezés visszafogásával párhuzamosan létszámleépítésre került sor: mintegy 600 fővel csökkent a létszám q/q.

4. ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS

Az OTP Csoport eszköz-forrás gazdálkodása 2 fő területre fókuszált 2008-ban:

- az OTP Csoport likviditásának biztonságos szinten tartása
- az üzleti területek által felvállalható kockázatok csökkentése

4.1. Az OTP Csoport likviditásának biztonságos szinten tartása

Az OTP Csoport eszköz-forrás menedzsmentjének elsődleges prioritása a Bankcsoport likviditásának biztonságos szinten tartása volt. Mivel a külső forrásbevonási lehetőségek 2008 első félévében jelentősen megdrágultak, az év második felében pedig beszűkültek, a biztonságos likviditási szint biztosítása érdekében az üzleti területeknek kellett alkalmazkodniuk. A hitelezési tevékenység kellő időben történő visszafogásával sikerült elérni, hogy a forráshiányos helyzet ne vezessen likviditáshiányhoz. Mivel a külső forrás-bevonás korlátossá vált, a Bankcsoport a korábban tervezettnél lényegesen lassabb mérlegfőösszeg növekedéssel járó pályára állt át. Ennek köszönhetően sikerült a gazdasági válság ellenére olyan likviditási szintet fenntartani, ami kellő biztonságot jelent előre nem várt sokkok esetén is.

4.2. Az üzleti területek által felvállalható kockázatok csökkentése

2008 folyamán az összes főbb piaci kockázatnak kitett instrumentumában a Bank a volatilitás megnövekedését tapasztalta. Annak érdekében, hogy a megnövekedett kockázatok ne vezethessenek a Bank üzletpolitikájával nem összeegyeztethető mértékű veszteséghez, a Bank több alkalommal csökkentette az üzleti területek által felvállalható kockázatok nagyságát. A megváltozott piaci környezetre reagálva a Bank csökkentette az eszköz-forrás gazdálkodás során stratégiai céllal felvállalt kamat- és árfolyamkockázatokat is.

4.3. Az OTP Bankcsoport likviditási és piaci kockázati kitettsége

A 244/2000. sz. Kormányrendelet szerint a kereskedési könyvi pozíciók, partnerkockázatok valamint a devizakockázat tőkekövetelményét konszolidálni kell az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarékpénztár Zrt., a Merkantil Bank Zrt., az OTP Banka Slovensko, a DSK Bank, az OTP Bank Romania, az OTP banka Hrvatska, a CJSC OTP Bank, az OAO OTP Bank, az OTP banka Srbija és a CKB esetében. 2008. év végére a konszolidált tőkekövetelmény 29,5 milliárd forint volt, ami főleg a devizapozíciónak (24,6 milliárd forint) volt köszönhető.

A csoporttagok devizapozícióinak kitettsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. Csoportszintű devizakitettség az OTP Banknál koncentráltabb, a külföldi csoporttagok nyitott pozíciója mind a mérlegfőösszeghez, mind a szavatoló tőkéhez képest elenyésző volt. Az OTP Banknál megjelenő kitettség a külföldi leányvállalatokban szerzett részesedésekből, illetve a Bank eredménytervében lévő árfolyamfüggő bevételek fedezetére nyitott stratégiai pozíciókból állt.

2008 első félévében az OTP Bankcsoport likviditási igénye a korábbi évek dinamikájának megfelelően alakult, mivel a Csoport 1,5 milliárd EUR új forrást tudott bevonni a tőkepiacról. A második félévben a tőkepiaci forrásbevonási lehetőségek beszűkültek, ezért a Bank üzletágai gyorsan alkalmazkodtak a megváltozott környezethez, biztosítva ezzel, hogy a Csoport a 2009-ben lejáró forrásokat jelentősen meghaladó operatív likviditással zárja az évet. A Jelzálogbank a jelzáloghitelezéshez szükséges forrásait értékpapír kibocsátással teremti elő, melyeket az anyabank, intézményi befektetők, illetve a lakosság vásárolt meg. 2008-ban a kibocsátott jelzáloglevél állomány 330 milliárd forinttal nőtt.

2008-ban az OTP Bankcsoport kamatkockázati kitétségét alapvetően az OTP Bank Nyrt., az OTP Jelzálogbank Zrt., a CJSC OTP Bank és a DSK Bank pozíciói határozták meg.

4.4. Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása

A hosszú távú likviditási pozíciót jelentősen befolyásolta az első félév során végbement 1 milliárd EUR értékű jelzáloglevél és 500 millió EUR értékű senior kötvény kibocsátás. Az OTP Bank által a tőkepiacon felvett, nem refinanszírozási célú hitelek összege 2008 végén 4,3 milliárd euró. A Bank dollár és svájci frank forrásait deviza swap formájában teremti elő a forint, illetve euró likviditásfelesleg terhére.

2008 év végére a deviza hitelek állománya 2007 végéről 28,75%-kal nőtt. A hitelek jelentős részét az érdekeltségeknek nyújtotta a Bank. A devizahitelek deviza ügyfélbetétekkel való fedezettsége 16,5%, az euró esetében 49%. 2008-ban az ügyfelek deviza betéteinek értéke 17%-kal emelkedett.

A Bank a jogszabályilag előírtnál, amely szerint nagybetét a szavatoló tőke 15 százalékát meghaladó összegű betét, szigorúbban jár el: nagyak minősít minden, a szavatoló tőke 6%-ánál (34,2 milliárd forintnál) nagyobb összegű betétet. Ezen betétállomány mérlegfőösszeghez viszonyított aránya 2008 végén 2,1% volt.

Az OTP Bank által számolt „Nagybetétesektől való függőség” mutató értelmezése alapján a Likvid eszközök állománya 6,2-szerese a nagybetétesek állományának, amennyiben azonban az OTP Alapkezelő által kezelt alapok betéteit nem vesszük figyelembe, úgy az érték 14,3-ra ugrik, amely magasan meghaladja az OTP Bank szabályzatában rögzített 2 értékű limitet.

4.5. Az OTP Bank Nyrt. kamatláb-kockázati kitétsége

A Bank a kamatkockázati kitétség folyamatos mérésével kívánja minimalizálni a piaci kamatlábak kedvezőtlen irányú elmozdulásából származó, a nettó kamatbevétel, illetve a portfólió piaci értékének csökkenésében jelentkező potenciális veszteséget. A vezetőség minden esetben tájékoztatást kap limittúllépés esetén.

Fedezeti ügyletek nélkül a Bank jelentős kamatkockázati kitétséggel rendelkezik forintban, mivel – figyelembe véve a változtatható tételek átárazódási arányát – 600 milliárd forinttal több piaci hozamváltozásra reagáló forint eszköze van, mint forrása. A mérleg alatt a forintlikviditásból devizalikviditást teremtő devizaswap állomány miatt a változó kamatozású eszközök állománya mintegy 1.400 milliárd forinttal haladja meg a változó kamatozású források állományát. A kockázat csökkentése érdekében a Bank 2008 során fedezeti célból kamatswapokat kötött és fix kamatozású államkötvényeket vásárolt.

A Bank az EUR és az USD portfólió esetében fix kamatozású EUR-USD devizaswapok kötésével jelentősen csökkentette a csoportszintű kockázati kitétséget. Az EUR kitétség abból adódott, hogy a változó kamatozású, illetve rövid lejáratú fix kamatozású EUR kihelyezések egy részét a Bank hosszú lejáratú fix kamatozású alárendelt, illetve járulékos kölcsöntőkével finanszírozza. Az USD nyitott pozíció pedig abból származott, hogy a külföldi leányok fix kamatozású jelzáloghitelei mögött változó kamatozású források állnak.

4.6. Az OTP Bank Nyrt. devizaárfolyamkockázati kitétsége

A Bank a nemzetközi deviza és derivatív piac aktív szereplője. A külföldi részesedésekből adódóan a 2008-as évben az OTP Bank Nyrt. nettó nyitott pozíciójának átlagos nagysága 168,2 milliárd forintot tett ki. A dealing room által tartott átlagos nettó nyitott pozíció 3,3 milliárd forint volt.

A 2008. évben a forint 4,5%-kal gyengült az euróval szemben. Az amerikai dollár az euróval szemben 4%-ot erősödött, így összességében a forint a dollárhoz képest 8,5%-ot gyengült. Az OTP Bank Nyrt. a piaci mozgások adta lehetőségeket eredményesen használta ki, a devizakereskedési tevékenység eredménye jelentősen nőtt.

4.7. OTP Bank Nyrt. piaci kockázati kitétségének tőkekövetelménye

2001. második negyedévtől a 244/2000. számú Kormányrendeletnek megfelelően a Bank naponta jelenti a Felügyeletnek a kereskedési könyvi pozíciók ún. standard módszer szerint meghatározott pozíciókockázatának tőkekövetelményét. Emellett a jogszabályi változásoknak megfelelően 2008. első negyedévtől a Bank havonta jelenti a Felügyeletnek a Bázeli II módszer szerinti pozíciókockázatának, partnerkockázatának és devizaárfolyam-kockázatának tőkekövetelményét. 2008. november 28-ától – a Bank Igazgatósága és a PSZÁF jóváhagyása alapján – a devizaárfolyamkockázat meghatározása standard módszer szerint történik. A tőkekövetelmény átlagos nagysága 2008-ban 45,6 milliárd forint volt, amelyből 11,2 milliárd forintnak megfelelő értéket a pozíciókockázat, 4,8 milliárd forint értéket a partnerkockázat és 29,6 milliárd forint értéket a devizakockázat igényelt.

5. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK)⁶

Mérleg (December 31-én, milliárd forintban)					
	2004*	2005*	2006*	2007*	2008*
Pénzeszközök	465,9	483,2	532,6	353,2	348,8
Bankközi kihelyezések	286,2	438,8	602,6	654,8	593,5
Pénzügyi eszközök valós értéken	70,6	48,1	110,6	285,9	129,3
Értékesíthető értékpapírok	295,8	409,9	489,3	473,9	481,2
Hitelek (bruttó)	2.586,1	3.297,2	4.474,7	5.761,1	7.000,8
Lakossági	1.547,4	1.965,8	2.646,4	3.302,6	4.256,4
Vállalkozói	920,6	1.195,4	1.610,0	2.227,7	2.536
Önkormányzati	118,1	136,0	218,3	230,8	209,3
Hitelekre képzett céltartalékok	-79,3	-105,9	-127,6	-178,7	-270,7
Hitelek (nettó)	2.506,8	3.191,3	4.347,1	5.582,4	6.730,1
Befektetések leányvállalatokban	9,4	12,4	70,9	9,9	9,8
Lejáratig tartandó értékpapírok	247,3	289,8	268,3	317,6	321,7
Immateriális javak és tárgyi eszközök	174,8	233,2	464,7	541,9	469,7
Egyéb eszközök	105,6	109,2	211,3	242,2	206,5
Eszközök összesen	4.162,4	5.215,9	7.097,4	8.461,9	9.379,4
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	254,1	364,1	660,4	798,2	842,8
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2.902,2	3.428,2	4.232,2	5.038,0	5.219,2
Lakossági	2.155,8	2.562,9	2.912,8	3.246,6	3.573,9
Vállalkozói	549,8	662,2	1.098,1	1.495,6	1.366,5
Önkormányzati	196,5	203,1	221,3	296,1	278,8
Kibocsátott értékpapírok	317,2	543,5	781,3	985,3	1.526,6
Egyéb kötelezettségek	240,8	285,6	384,6	383,1	200,95
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	14,3	47,0	250,7	301,2	316,14
Kötelezettségek	3.728,7	4.668,4	6.309,2	7.566,3	8.330,4
Saját tőke	433,7	547,5	788,2	895,6	1.048,9
Források összesen	4.162,4	5.215,9	7.097,4	8.461,9	9.739,4
Egy részvényre jutó nettó eszközérték (NAV) ^{***} (Ft, összes részvényre vetítve)	1.486,6	1.862,8	2.815,0	3.198,5	

Eredménykimutatás (December 31-én véget ért év, milliárd forintban)					
	2004*	2005*	2006*	2007*	2008.*
Nettó kamatbevétel	260,9	297,2	355,9	451,5	437,2
Céltartalékképzés hitelekre	16,0	28,0	28,6	58,2	111,4
Nettó kamatbevétel céltartalékok után	244,8	269,2	327,4	393,3	325,8
Díj, jutalék bevétel	91,6	118,9	145,0	168,9	181,7
Devizaárfolyam nyereség, nettó	1,3	3,9	-11,9	8,3	130,52
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó	6,5	9,7	6,9	5,1	-1,09
Ingatlantranzakciók nyeresége nettó	1,8	0,1	1,3	1,4	1,8
Osztalékbevételek és társult vállalkozások eredménye	0,6	0,7	0,9	993	2.466
Biztosítási díjbevételek	49,3	69,8	75,6	83,6	60,4
Biztosítási tev. értékesítése	-	-	-	-	121,1
Egyéb nem kamatjellegű bevétel	10,7	13,5	24,9	40,0	27,8
Nem kamatjellegű bevételek összesen	161,8	216,5	242,7	308,4	524,8
Díj, jutalék ráfordítás	20,6	19,9	32,1	35,9	46,5
Személyi jellegű ráfordítások	79,5	95,2	106,8	147,8	167,4
Értécsökkenés	29,2	21,9	26,5	35,6	132,2

⁶ Az adatok eltérnek az auditált számoktól, mivel kontrolling szemléletben készültek.

Biztosítási ráfordítások	40,3	58,5	60,9	69,2	47,2
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítás	81,0	98,1	125,3	57,8	66,1
Nem kamatjellegű ráfordítások összesen	250,6	293,6	351,5	452,8	576,3
Adózás előtti eredmény	156,0	192,1	218,6	248,9	274,3
Adózás utáni eredmény	131,5	158,3	187,1	208,5	241,0
Egy részvényre jutó nyereség, higítatlan (EPS)***					
Alap Ft	320	501	603	796	938
Hígított Ft	319	499	599	794	935
Főbb mutatók	2004*	2005*	2006*	2007*	2008.*
Hitel/betét arány %	69,4	70,6	105,7	114,3	134,3
Kiadás/bevétel arány %	57,2	55,4	56,4	-	-
Kiadás/bevétel arány, korrigált %	-	-	56,8	52,6	49,6
Fizetőképességi mutató %****	11,19	10,55	9,88	10,9	12%
ROAA %	3,45	3,38	3,04	2,6	2,4
ROAE %	35,3	32,3	28,0	24,8	22,5
Egy részvényre kifizetett osztalék Ft	146	197	144	0	0

* Az alkalmazott számviteli sztenderdek változása miatt az előző évek adataival nem összehasonlítható.

** 2006-tól az akvizíciók előtti céltartalék felszabadítással, swap ügyletek nem kamat eredményének átcsoportosításával, a díj- és jutalék bevételeket nettó módon kimutatva.

*** 2002. március 11-től a korábban 1.000 forintos névértékű részvény egyenként 10 darab 100 forintos névértékű törzsrészvényre került felosztásra, ezért a megelőző évek egy részvényre jutó adatait korrigáltan, összehasonlítható módon tartalmazza a táblázat.

**** OTP Bank nem konszolidált, magyar szabályozás alapján.

XIV. JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK

A 2009 március 31-ig a Bankkal szemben különféle kárigények kerültek bejelentésre és különböző jogi eljárások folytak, melyek jellegük alapján a rendes üzletmenethez tartoznak. A Bank megítélése szerint a vele szemben támasztott igények és peresített követelések nem érintik lényegesen pénzügyi helyzetét, jövőbeli működési eredményét vagy cash-flow-ját. A Bank legjobb tudása szerint prognosztizálja ezen eljárások végső kimenetelét, s ennek eredményeképpen a peres jogviták miatt megképzett céltartalék összege 2009. március 31-én 3 106 millió forint volt. A Bank ellen indult peres eljárások perértéke 5 923 millió forint, míg a Bank által indított peres eljárások esetében ez az érték 572 millió forint volt 2009. március 31-én.

A Bank továbbá kijelenti, hogy nincsen olyan kormányzati, bírósági illetve választottbírósági jogvita folyamatban, mind a Bank, mind az OTP Csoport szintjén a jelen tájékoztató aláírását megelőző 12 hónapban, amely lényeges hatást gyakorolhatna a Bank vagy az OTP Csoport pénzügyi helyzetére, profitabilitására.

XV. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Banknak – tekintettel a honlapján (www.otpbank.hu), a BÉT honlapján (www.bet.hu) és a PSZÁF által üzemeltetett központi információtárolási rendszerben (www.kozzetetelek.hu) megjelentetett közzétételekre is – nincs tudomása olyan jelentős szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely a Csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott értékpapírok tulajdonosai felé az ezen értékpapírokban foglalt kötelezettségeit teljesítse.

XVI. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

- 1) Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya;
- 2) Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2007. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2007. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.);
- 3) Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2008. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2008. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.); és
- 4) Az OTP Bank Nyrt. 2009. Első Negyedéves Időközi vezetőségi beszámolója.

A fentiekben felsorolt dokumentumok a Kibocsátó honlapján, a www.otpbank.hu címen elérhetők.

XVII. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette.

A Központi Statisztikai Hivatal „Magyarország számokban, 2008” című jelentéséből származó, a jelen tájékoztatóban szereplő adatokat a Kibocsátó pontosan vette át.

XVIII. A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA

A Kötvényprogram célja, hogy az OTP Bank Nyrt. és a Bankcsoport üzleti tevékenységének finanszírozásához időről-időre kötvénykibocsátásokon keresztül forrásokat biztosítson.

XIX. A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI

A Kötvényprogram keretében megvalósuló kibocsátásokhoz közvetlenül kapcsolódó költségek előreláthatólag nem haladják meg a kibocsátásra kerülő sorozatok/részletek össznévértékének 1%-át.

XX. A KÖTVÉNYPROGRAM

1. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint kibocsátó ("Kibocsátó") a jelen Tájékoztatóban leírt kötvény kibocsátási program ("Kötvényprogram") hatálya alatt időről-időre forint, EUR, USD, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB és RON pénznemben denominált Kötvényeket hoz forgalomba a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően. A Kötvényprogramba tartozó egyes forgalomba hozatalok részletes feltételeit a vonatkozó (későbbiekben meghatározott) Végleges Feltételek tartalmazza. A Kötvényprogram hatálya alatt mindenkor forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke a 500.000.000.000 (azaz ötszázmilliárd) forintot vagy az annak megfelelő fenti deviza összegeket nem haladhatja meg.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 500 milliárd forintos össznévérték terhére Kötvényeket bocsásson ki.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) meghatározott, értékpapírnak nem minősülő Okirat tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt-nél, mint központi értékpapír-számlavezetőnél helyezi letétbe.

A jelen fejezet a Kötvényprogram feltételeiről nyújt tájékoztatást és a Kötvényprogramba tartozó egyes Sorozatok és Részletek tekintetében tartalmaz általános információkat. Az alábbi összefoglalás a jelen Tájékoztató egyéb vonatkozó részeivel együtt értelmezendő.

Kibocsátó	OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1051 Budapest, Nádor u. 16.)
Fizető Bank	Az OTP Bank Nyrt., mint Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvényekkel kapcsolatos egyes fizetési tevékenységeket ellátó hitelintézet.
Forgalmazó	Az OTP Bank Nyrt., mint a Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények forgalomba hozatalát lebonyolító hitelintézet. Az OTP Bank Nyrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalára más, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni.
Kötvényprogram megnevezése	OTP Bank Nyrt. 2009-2010. évi Kötvényprogramja.
A Kötvényprogram hatálya	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

Felhatalmazás	Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottsága a 379/2009. sz. (2009. július 27-i dátumú) határozatában felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására.
Kötvényprogram keretösszege	500.000.000.000 Ft (ötszázmilliárd forint) vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen euró, USA dollár, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni) - a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján.
Kötvények forgalomba hozatala	A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok történhetnek jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukciós eljárás (Tpt. 50. §) útján. A Magyar Köztársaság területén kívül történő – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló – forgalomba hozatal esetén a forgalomba hozatalok a forgalomba hozatal államának jogszabályaira tekintettel is, az azok által lehetővé tett eljárással történhetnek.
Hirdetmények	<p>A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé.</p> <p>Amennyiben a Kibocsátó dönt a szabályozott piacra történő bevezetésről annak hirdetményét az ott előírt helyen teszi közzé.</p> <p>A Kötvények Magyar Köztársaság területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatal esetén, a hirdetmények, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.</p>
Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok	Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) kerül közzétételre, illetve az értékesítési helyen igényelhető. Az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, a hirdetmény, a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei, illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu), a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben az értékpapírok szabályozott piacra bevezetésre kerülnek, úgy ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is

közzétételre kerülnek.

A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra.

Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.

A Kötvények Magyar Köztársaság területén kívül történő, jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése után lehetővé váló forgalomba hozatala esetén a Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok, a forgalomba hozatal államának jogszabályaira, illetve szabályozott piacának előírásaira tekintettel is, amennyiben alkalmazandók, az azok által kötelezővé tett eljárással történnek.

A forgalomba hozatalok pénzneme A Kötvények magyar forintban, euróban, USA dollárban, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben és RON-ban kerülnek forgalomba hozatalra.

A forgalomba hozatalok országa A Kötvények a Magyar Köztársaság területén, mint a székhely államban, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését követő külön notifikációs eljárást követően – az Európai Unió többi tagállamának területén, mint fogadó államban kerülhetnek forgalomba hozatalra.

Forgalomba hozatali ár A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A forgalomba hozatali ár Tpt. 34. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.

Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral.

A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.

Forgalomba hozatali dokumentumok A Kötvényprogram feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közlése a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely a Felügyelet

számára benyújtásra kerül, a jelen Alaptájékoztató tartalmazza. Az egyes Sorozatokban vagy Részletekben forgalomba hozott Kötvények vonatkozásában a forgalomba hozatal adatait a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, amely a Felügyelet részére megküldésre kerül.

Kötvények típusa

A Kötvények névre szólóak.

Kötvények megjelenési formája

Dematerializált értékpapírok, így azok nem kerülnek nyomdai úton előállításra. A jelen Alaptájékoztató és a Kötvények forgalombahozatalával kapcsolatos bármely nyomdai úton előállított dokumentum nem minősül értékpapírnak.

A Kötvények kizárólag Értékpapír-számlán kerülnek előállításra, elektronikus jelként. A Kötvények átruházására Értékpapír-számla megterhelésével és jóváírásával kerülhet sor.

A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat, illetve az adott Kötvények részleges visszaváltása és érvénytelenítése esetén az annak helyébe lépő új Okirat, vagy az adott Sorozatba tartozó újabb Kötvények kibocsátása esetén az annak helyébe lépő új Okirat, mindaddig letétben marad, amíg az adott Részletben, illetve Sorozatban forgalomba hozott Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei kielégítésre nem kerülnek.

Értékpapír-számla

A dematerializált értékpapírokról és a hozzá kapcsolódó jogokról a szolgáltató által az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

Központi Értékpapírszámla Vezetője

KELER Zrt. (1075 Budapest, Asbóth u. 9-10.)

Elszámolási nap

A vonatkozó Végleges Feltételekben a Kötvény forgalombahozatalból származó bevételek elszámolására kijelölt nap.

Futamidő

A vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időtartam.

A Kötvények névértéke

A Kötvények névértékéről a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezik.

Kamatozás

A Kötvények lehetnek Fix vagy Változó kamatozásúak, Diszkont Kötvények, Indexált Kamatozású Kötvények, vagy Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények a vonatkozó Végleges

	Feltételekben meghatározottak szerint.
Fix Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlába a lejárat napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik.
Változó Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlábát valamely piaci kamatláb alapján periodikusan állapítják meg.
Diszkont Kötvény	Olyan kötvény, amelynek forgalomba hozatali árát a meghatározott névérték a lejárat napjáig számított hozam mértékével haladja meg.
Indexált Kamatozású Kötvény	Olyan kötvény, amelynek kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra.
Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény	Olyan kötvény, amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető.
Adagolt Kibocsátás	A Kötvény adott időszak alatti folyamatos kibocsátása azonos lejáratú időponttal.
Visszaváltás	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt részletekben (tőketörlesztés) névértéken, vagy a felett válthatók vissza a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. A Kötvények lejárat előtti visszaváltására vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.
Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény	Olyan kötvény, amelynek végső visszaváltási összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra.
Részletekben Törlesztendő Kötvény	Olyan kötvény, amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor.
Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény	Olyan kötvény, amelynek végső visszaváltási összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető.
Részben Fizetett Kötvény	Olyan kötvény, amelynek forgalomba hozatali ára forgalomba hozatalakor teljes egészében nem kerül befizetésre.
Adózás	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. Ebből következően sem a Kibocsátó, sem pedig a Fizető Bank, sem a Forgalmazó (ha van ilyen) nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia. A Kibocsátó mint kifizető, valamint a Fizető Bank, és Forgalmazó (ha van ilyen) a hatályos

jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó és a Fizető Bank, valamint a Forgalmazó (ha van ilyen) nem érvényesíthet a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

A Kötvények Jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.

Irányadó Jog és Illetékesség

A Kötvények megszerzésével a befektető elfogadja, hogy

a) a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára, és feltételeiknek értelmezésére – a forgalomba hozatal államától és a nyilvánartás államától függetlenül – a magyar jog az irányadó, ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását;

b) a Kötvényprogrammal és a Kötvényekkel, forgalomba hozatalukkal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés eldöntésében a magyar jog mindenkor hatásköri és illetékességi szabályainak megfelelő magyarországi székhelyű rendes bíróságai rendelkeznek illetékességgel.

Értékesítési Korlátozások

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban lehet értékesíteni belföldi magánszemélyek és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

Tőzsdei Bevezetés

A Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a

Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB). A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget a Kötvények tőzsdei, vagy egyéb szabályozott piacra történő bevezetésére.

Árjegyzés

Amennyiben a Végleges Feltételek úgy rendelkezik, a Forgalmazó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon, az ott megjelölt informatikai rendszer megfelelő oldalán vagy a Kibocsátó/Forgalmazó fiókjaiban kifüggesztett értesítések útján eladási és/vagy vételi árat jegyezhet az egy Sorozatban vagy Részletben forgalomba hozott Kötvények tekintetében.

2. JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA

Általános rendelkezések

A jelen pont rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha a jegyzés lebonyolítására a Magyar Köztársaság területén kerül sor. A jelen pont rendelkezései a Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkeznek.

A jegyzési ajánlatok benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján történő kitöltésével és annak jegyzési időszakon belül, a jegyzési helyeken történő átadásával lehet tenni. A Kötvények személyesen, illetve meghatalmazott útján jegyezhetők. A Forgalmazó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírbizonylatra vonatkozó meghatalmazást fogad el.

A meghatalmazásban szerepeltetni kell a jegyző személy számlavezetőjének azonosító adatait és a Befektető számára vezetett értékpapírszámla számát.

Devizakülföldi személy által adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazó kizárólag felülhitelesített vagy Apostille záradékkal ellátott alakissággal fogadja el, ld. alább.

A külföldön kiállított meghatalmazást közokiratba vagy hitelesített magánokiratba kell foglalni. Az ilyen meghatalmazást tartalmazó, külföldön kiállított okirat csak akkor fogadható el, ha azokat a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatóság hitelesítette (felülhitelesítette). Nincs szükség a külföldön kiállított közokirat diplomáciai felülhitelesítésére azokban az országokban, amelyekkel Magyarország jogsegélyszerződést kötött vagy amelyek részesei a külföldön felhasználásra kerülő közokiratok diplomáciai vagy konzuli hitelesítésének, felülhitelesítésének mellőzéséről szóló Hágai Egyezménynek (Magyarországon kihirdette az 1973. évi 11. törvényerejű rendelet) és az okirat az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül és szabályszerűen el van látva az egyezményben előírt hitelesítési záradékkal („Tanúsítvány” vagy „Apostille”). Az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül az igazságügyi hatóság, ügyészség, bírósági végrehajtó által kiállított, valamint az államigazgatási és közjegyzői okirat.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla vezetésre szerződést kötött, illetve intézményi ügyfél esetén a jegyzés során a számlavezető azonosító adatait és a számára a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámla és bankszámla számát megadta. A jegyzési hely azon ügyfelek részére, akik összevont értékpapír-, bank- és ügyfélszámlával a Forgalmazónál nem rendelkeznek, a jegyzéskor összevont értékpapír-, bank- és ügyfélszámlát nyit. A számlanyitásra vonatkozó szerződéseket a Befektetőnek személyesen kell aláírni, és csak ezek után lehet az azon lévő értékpapírokról vagy pénzről rendelkezni. Amennyiben valamely Befektető meghatalmazott útján jegyez Kötvényt és a Forgalmazónál értékpapír-, bank- és ügyfélszámlával már rendelkezik, a számla felett a számlaszerződésben foglaltak szerint jogosult rendelkezni. A meghatalmazott által történő jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapír tulajdonjoga az allokációt követően a meghatalmazó személyre száll.

A befizetés módja / a jegyzés érvényessége

A Befektetőknek a jegyzési vételárat a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolt bankszámlán kell biztosítani.

Készpénznek az OTP Bank Nyrt.-nél vezetett összevont értékpapírszámlához kapcsolódó pénzforgalmi számlára történő befizetése esetén a jegyzés helyén az OTP Bank Nyrt. befizetési pénztári bizonylatot állít ki a befizetett összegről. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés elfogadásának/érvényességének feltétele, hogy a jegyezni kívánt Kötvények teljes vételára a jegyzési ív aláírásával egyidejűleg a Befektető bankszámláján rendelkezésre álljon.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén három nap elteltével a megadott határnapot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a Forgalmazó a Befektető jegyzését csak abban az esetben fogadja el, ha a jegyzés fedezete a Jegyzési ív aláírásakor a Jegyzési hely rendelkezésére áll, illetve a Jegyző tudomásul veszi, hogy amennyiben a jegyzés időpontjára a fedezet nem áll a Forgalmazó rendelkezésére, akkor a jegyzés meghiúsul.).

Lejegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége

A Kibocsátó nem köti ki a lejegyezhető Kötvények mennyiségének leszállítását. Amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott minimális jegyzési mennyiség nem kerül lejegyzésre, a Forgalmazó a kibocsátást meghiúsultnak tekinti és a Kötvények ellenértékét a hatályos jogszabályok szerint visszatéríti.

A Jegyzés elfogadása

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

A jegyzés elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó a Jegyzési időszak Zárását követő második munkanapon az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti a jegyzőket.

A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek a jegyzési íven szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére a Jegyzési időszak Zárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással a jegyzési íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely Sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról.

Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. A következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

Jegyzések részleges elfogadása esetén, a jegyzők közötti kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező jegyzőnek minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a jegyzők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély jegyzők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek jegyzésének részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden érvényes jegyzéssel rendelkező magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély jegyzők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély jegyző jegyzése már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély jegyzők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes jegyzéssel rendelkező nem magánszemély jegyző számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi nem magánszemély jegyzőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a nem magánszemély jegyzők között leosztásra.

A jegyzéssel kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

3. AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK

Általános rendelkezések

A jelen pont rendelkezéseit minden esetben alkalmazni kell, ha az aukció lebonyolítására a Magyar Köztársaság területén kerül sor. A jelen pont rendelkezései a Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

Aukciós ajánlatok benyújtása

A Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben az aukciós ajánlat elfogadásának feltételül szabhatja, hogy a minősített befektetőnek nem minősülő befektető értékpapírszámlával és ügyfélszámlával rendelkezzen a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátónál.

A befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban. Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Aukciós ajánlat személyesen vagy képviselő útján tehető. Képviselő lehet az, aki a befektető Bank által vezetett értékpapírszámlája felett rendelkezési joggal bír, vagy akit a befektető meghatalmaz. A Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós ajánlati ívek felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét kibocsátására vonatkozó meghatalmazást fogad el.

Külföldön adott meghatalmazás esetén azt a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó kizárólag felülhitelesített vagy hitelesítési záradékkal (apostille-lal) ellátott alakissággal fogadja el. A külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazást a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatósággal kell hitelesíttetni, illetve felülhitelesíttetni. Nincs szükség a külföldön kiállított okiratba foglalt meghatalmazás diplomáciai hitelesítésére (felülhitelesítésére), ha az okiratot a Hágai Egyezményben foglaltak szerint hitelesítési záradékkal látták el, vagy ha más nemzetközi szerződés eltérően rendelkezik. A hitelesítési záradék kiállítására a Hágai Egyezményt aláíró országok által kijelölt hatóságok (általában közjegyzők, illetve bíróságok) jogosultak. A Hágai Egyezményt aláíró államok megnevezését, valamint azon országok felsorolását, amelyek vonatkozásában nem a Hágai Egyezményt, hanem a kétoldalú jogsegélyegyezményeket kell irányadónak tekinteni, a 8001/2001 (IK.4.) IM-tájékoztató Függelékének I. fejezete tartalmazza.

A meghatalmazott által történő aukciós ajánlattétel esetén az ajánlattételhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, az ajánlattételhez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapírt az allokációt követően a meghatalmazó szerzi meg.

Ha alkalmazandó, aukciós ajánlatot a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott minimális Forgalomba hozatali árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon, illetve maximális forgalomba hozatali hozammal megegyező vagy annál alacsonyabb hozamon lehet tenni.

Egy befektető több aukciós ajánlatot is tehet különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós ív benyújtásával. Az ugyanazon személy által beadott különböző árfolyamon/hozamon megtett ajánlatok külön aukciós ajánlatként kerülnek értékelésre.

Az aukciós ajánlatban meghatározható Kötvények minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat ("Minimális ajánlattételi mennyiség", illetve "Maximális ajánlattételi mennyiség") a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Az aukciós ajánlat benyújtásával az ajánlattevők feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően

visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára, hogy a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukciós íven meghatározott összeget a számlán az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig zárolja. Minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését más bankból történő átutalással is teljesíthetik a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó Végleges Feltételekben meghatározott számú elkülönített letéti számlájára. Átutalás esetén az aukciós íven meghatározott összegnek az aukciós ív leadásáig be kell érkeznie a letéti számlára, ide nem értve azon ajánlattevőket, akik a Forgalmazói feladatokat is ellátó Kibocsátóval külön megállapodást kötöttek, s befizetési kötelezettségüket ezen külön megállapodásban foglaltaknak megfelelően kötelesek teljesíteni.

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) az ajánlattevő határidőben eleget tett az előbbieket szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének; illetve szabályszerűen megkötötte a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátóval a fizetésre vonatkozó külön megállapodást (ii) a benyújtott aukciós ív hiánytalanul ki van töltve, abból az ajánlattevő személye és az ajánlat kétséget kizáróan megállapítható; (iii) az aukciós ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és (iv) meghatalmazott útján történő ajánlattétel esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

Aukciós ajánlatok elfogadása

A Kibocsátó az ajánlatok ismeretében dönt az aukció során elfogadásra kerülő legalacsonyabb árfolyamról, mely alatti árfolyamot megjelölő ajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek. Az elfogadható legalacsonyabb árat tartalmazó ajánlatok részben is kielégíthetők az "Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten" pontban ismertetett eljárás szerint. Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Sorozat meghirdetett maximális összegéig. Az aukciós ajánlati íven szereplő összeg és az átutalt összeg közötti különbözőség esetén a Kibocsátó az ajánlatot a letéti számlájára beérkezett összeg erejéig tudja elfogadni, illetőleg ha az ajánlati íven ennél kisebb összeg szerepel, úgy az ajánlati íven szereplő összeg tekintendő mérvadónak.

A Kibocsátó a beadott érvényes ajánlatokat az aukció napján összesíti és dönt az elfogadásukról. Az ajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátó az aukció napját követő munkanapon

(budapesti idő szerint) 9:00 óráig az értékesítési helyen kifüggesztett hirdetményben értesíti az ajánlattevőket. A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

Amennyiben több befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot/hozamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvényigénylése az adott árfolyamszinten/hozamszinten (túljegyzés), akkor allokációra kerül sor, amelynek során a következő két allokációs elv egyike alkalmazható az egyes Sorozatok esetén:

Kártyaleosztásos allokáció

A befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

A magánszemély befektetők allokációs elsőbbséget élveznek. Magánszemélyek aukciós ajánlatainak részleges elfogadása esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a magánszemély befektetők között. Abban az esetben, ha minden magánszemély befektető érvényes aukciós ajánlata már teljes mértékben kielégítésre került, a további, nem magánszemély befektetők között kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy minden érvényes aukciós ajánlattal rendelkező nem magánszemély befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített nem magánszemély befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek a még ki nem elégített nem magánszemély befektetők között leosztásra.

Az aukcióval kapcsolatos információk teljes körét az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

4. FORGALOMBA HOZATAL A MAGYAR KÖZTÁRSASÁG TERÜLETÉN KÍVÜL

A Felügyelet által engedélyezett Alaptájékoztató közösségi hatálya

Az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról, és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelv 17. cikke és a Tpt. 41. §-a szerint a Felügyelet által közzétételre engedélyezett alaptájékoztató, illetőleg annak módosítása feljogosítja a Kibocsátót arra, hogy a Kötvényt az Európai Unió bármely másik tagállamában nyilvánosan forgalomba hozza, illetve szabályozott piacra bevezesse. Az értékpapír másik tagállamban történő nyilvános forgalomba hozatalának, illetve szabályozott piacra történő bevezetésének feltétele, hogy a Felügyelet a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának 2003/71/EK irányelv 18. cikke és a Tpt. 40. § szerinti hatósági bizonyítványt – jelen Alaptájékoztató vonatkozó tagállami előírásoknak való megfelelése esetén – elküldje.

Ha az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezése és a Kibocsátó kérelme között eltelt időben olyan új tény, körülmény jut a Felügyelet tudomására, ami az alaptájékoztató kiegészítését teszi szükségessé, a Felügyelet kötelezi a kérelmezőt az alaptájékoztató kiegészítésére. Az alaptájékoztató kiegészítését a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága is kezdeményezheti.

A notifikációs eljárás

A Felügyelet, amennyiben a jelen Alaptájékoztató közzétételét, illetve annak Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítését engedélyezte, a Kibocsátó kérésére hatósági bizonyítványt bocsáthat ki a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága rendelkezésére, amelyben igazolja, hogy az Alaptájékoztató megfelel az Európai Unió szabályainak. A hatósági bizonyítvánnyal egyidejűleg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának megküldi az Alaptájékoztatót és – ha a másik tagállamban hatályos szabályok szerint szükséges, – a kérelmező által benyújtott más nyelvre lefordított összefoglalót is.

Ha a Felügyelet a Tpt. 27. § (5) bekezdése alapján valamely információnak az alaptájékoztatóból való elhagyását engedélyezte, ennek tényét, valamint indokát is megjelöli a hatósági bizonyítványban.

A Felügyelet a hatósági bizonyítványt a Kibocsátó kérelemének kézhezvételét követő három munkanapon belül, illetőleg ha a kérelmet az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére vonatkozó kérelemmel egyidejűleg nyújtotta be a Kibocsátó, az Alaptájékoztató közzétételének engedélyezését követő munkanapon küldi meg a másik tagállam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatóságának.

E szabályokat az Alaptájékoztató minden kiegészítésére is alkalmazni kell.

Az Alaptájékoztató és a forgalomba hozattal kapcsolatos egyéb dokumentumok nyelve

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre kizárólag a Magyar Köztársaság („székhely szerinti tagállam”) területén kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar nyelven kell elkészíteni.

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamon kívüli egy vagy több tagállamban kerül sor, a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven, vagy angol nyelven kell elkészíteni. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak az összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő. A székhely szerinti tagállam illetékes hatóságai által végzendő vizsgálat céljára a Kibocsátó választása szerint az Alaptájékoztatót vagy az ilyen hatóság által elfogadott nyelven, vagy angol nyelven kell elkészíteni.

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésre a székhely szerinti tagállamot is magában foglaló egynél több tagállamban kerül sor, az Alaptájékoztatót magyar vagy angol nyelven, és azt a Kibocsátó választása szerint vagy az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven is rendelkezésre kell bocsátani. Az egyes fogadó tagállamok illetékes hatóságai csak a 2003/71/EK irányelv 5. cikk (2) bekezdésében említett összefoglaló hivatalos nyelvükre (nyelveikre) történő fordítását írhatják elő.

A Magyar Köztársaság területén kívüli forgalomba hozatal egyéb szabályai

A Kötvény Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatala a 2003/71/EK irányelv, a vonatkozó magyar jogszabályok, és a fogadó állam vonatkozó jogszabályainak figyelembevételével kerül sor. A Kötvény Magyar Köztársaság területén kívül történő forgalomba hozatalának jelen Alaptájékoztatóban nem szereplő szabályait az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek és – amennyiben ilyen van – a Forgalmazó irányadó szabályzatai tartalmazzák.

XXI. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbiak a Kötvények általános feltételei, amely Kötvényfeltételek minden egyes Okirat (meghatározását lásd az alábbiakban) részét képezik. Az egyes Sorozat/Részlet forgalomba hozatalokra vonatkozó "Végleges Feltételek" egyéb feltételeket is megállapíthat. A jelen Kötvényfeltételektől eltérő vagy azokkal összhangban nem álló ilyen egyéb feltételek a vonatkozó Sorozat Kötvényeinek tekintetében a jelen Kötvényfeltételek helyébe lépnek, illetve módosítják azokat. A vonatkozó Végleges Feltételek (illetve annak alkalmazandó rendelkezései) az ahhoz készített Okirat részét fogják képezni. A jelen Tájékoztató 9. sz. melléklete ismerteti a Végleges Feltételekeken feltüntethető feltételeket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen feltételek közül melyek vonatkoznak az adott Kötvényekre.

A jelen Kötvény az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a "**Kibocsátó**" vagy "**OTP Bank Nyrt.**") által forgalomba hozott Sorozat (meghatározását lásd az alábbiakban) egyik Kötvénye. A "**Kötvények**"-re történő hivatkozáson a továbbiakban a jelen Sorozatba tartozó Kötvények Meghatározott Pénznemben kifejezett legkisebb Meghatározott Névértéke értendő.

A jelen szövegben a "**Részlet**" olyan Kötvényeket jelent, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg. A "**Sorozat**" olyan Részletek összessége, amelyek azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg, de az egyes Részletek Értéknapja, Kamatszámítás Kezdőnapja és/vagy Forgalomba Hozatali Ára eltérő.

A Végleges Feltételekben használt szavak és kifejezések ugyanúgy értelmezendők mint a Kötvényfeltételekben, kivéve ha a szöveggörnyezetből más következik, vagy az attól eltérő értelmezésre kifejezett utalás történik.

1. A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA

(a) *A Kötvények típusa*

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

(b) *A Kötvények előállításának módja*

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A Kibocsátó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a "**Tőkepiaci törvény**") értelmében kiállítja, és a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-nél (a "**Központi Számlavezető**") letétbe helyezi az egyes Sorozatok adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot ("**Okirat**"). Amennyiben a Sorozatot alkotó Kötvények számát a Kibocsátó Adagolt Kibocsátással növeli, akkor a Sorozatról kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg a Részlet adatainak megfelelően módosított új Okirat kerül kiállításra.

A jelen Kötvényhez tartozó Végleges Feltételek (illetve annak vonatkozó rendelkezései) a kapcsolódó Okirat részét képezik és a jelen Kötvényfeltételekhez (a "**Kötvényfeltételek**") képest

olyan egyéb feltételeket is meghatározhatnak, amelyek – az általuk meghatározott mértékben, vagy ha a Kötvényfeltételeknek ellentmondanak – a jelen Kötvény vonatkozásában módosítják a jelen Kötvényfeltételeket vagy azok helyébe lépnek. A "**vonatkozó Végleges Feltételek**"-re történő hivatkozás a jelen Kötvényhez készült Okirat részét képező Végleges Feltételekre (illetve annak vonatkozó rendelkezéseire) utal.

(c) *A Kötvények fajtái*

Ezen Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény,

- (i) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik ("**Fix Kamatozású Kötvény**");
- (ii) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg ("**Változó Kamatozású Kötvény**");
- (iii) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg ("**Diszkont Kötvény**");
- (iv) amelynek Kamatlába valamilyen képlet alapján kerül meghatározásra ("**Indexált Kamatozású Kötvény**");
- (v) amelyre a kamat névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvény**")

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Kamatszámítási Alaptól függően.

Ezen Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

- (vi) amelynek Végző Visszaváltási Összege valamilyen képlet alapján kerül kiszámításra ("**Indexált Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (vii) amelyek tőkeösszegének visszafizetésére részletekben kerül sor ("**Részletekben Törlesztendő Kötvény**");
- (viii) amelynek Végző Visszaváltási Összege névértékének devizájától eltérő devizában is fizethető ("**Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvény**");
- (ix) amelynek Forgalomba Hozatali Ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre ("**Részben Fizetett Kötvény**")

vagy az előbbiek bármelyikének kombinációja az arra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási/Kifizetési Alaptól függően.

(d) *Tulajdonjog*

A Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a "**Kötvénytulajdonosokra**" vagy "**tulajdonosokra**" történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában azon személyeket jelentik, akik értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják.

A Kötvények csak a Központi Számlavezető mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tőkepiaci törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

2. ÁTRUHÁZHATÓSÁG

A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan a jelen Kötvényfeltételben meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő.

A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

3. A KÖTVÉNYEK JELLEGE

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli nem alárendelt és zálogjoggal nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a törvényi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, zálogjoggal nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (*pari passu*), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok alapján elsőbbséget élveznek.

4. KAMATOK

(a) *Fix Kamatozású Kötvények kamata*

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények esetén a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Kötvényfeltételekben a "**Fix Kamatozási Időszak**" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a Lejárat Napjáig terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(oko)n és a Lejárat Napján utólag fizetendők. Az Egységesített Értékpapír Hozammutató az aktuális Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre, a 41/1997 (III.15.) Korm. rendeletben meghatározottak szerint.

Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

Ha a vonatkozó Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, az egyes Fix Kamatozási Időszakokat lezáró (de abba nem számító) Kamatfizetési Napon a Fix Kamatozási Időszakra fizetendő kamat összege a Fix Kamatösszeg lesz. Ha a vonatkozó Végleges Feltételek úgy rendelkeznek, a Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az abban meghatározott Törédékösszeg lesz.

"**Kamatbázis**" a jelen 3(a) Kötvényfeltételnek megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

- (i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)"⁷ szerepel:
 - (a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a "**Kamatozó Időszak**") a napok száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatmegállapítási Időszak napjainak száma, amelyben a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; vagy
 - (b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatmegállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
 - (1) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely azon Kamatmegállapítási Időszakra esik, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely a következő Kamatmegállapítási Időszakra esik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával;
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos évre és tizenkettő 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

"**Kamatmegállapítási Időszak**" minden egyes, a Kamatmegállapítási Naptól (azt is beleértve) a következő Kamatmegállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak. Amennyiben akár a Kamatszámítás Kezdőnapja, akár az utolsó Kamatfizetési Nap nem Kamatmegállapítási Nap,

⁷ Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ("**ÁKK Zrt.**") 2002. március 1-jén hatályba lépett, állampapírpiazi pénzügyi számításokról szóló Állásfoglalásában leírt számítási módszer ezen a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" módszeren alapszik, de az ÁKK Zrt. képlete nem kezeli azt az esetet, amikor az utolsó Kamatozó Időszak nem egyezik meg az utolsó Kamatmegállapítási Időszakkal.

akkor az azt a napot megelőző első Kamatmegállapítási Napon kezdődő és az azt a napot követő első Kamatmegállapítási Napon végződő időszak lesz a Kamatmegállapítási Időszak.

"**Váltópénz**" az Eurótól különböző minden pénznem tekintetében az adott pénznem országában rendelkezésre álló legkisebb összegű fizetési eszköz (Magyarországon egy Forint), az Euró tekintetében pedig egy cent.

(b) A Változó Kamatozású Kötvények és Indexált Kamatozású Kötvények kamatai

(i) Kamatfizetési Napok

Minden egyes Változó Kamatozású Kötvény és Indexált Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve) kamatozik. A kamatok utólag fizetendők:

- (A) minden évben a vonatkozó Végleges Feltételekben kijelölt Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok)on; vagy
- (B) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben nincs(enek) Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok) kijelölve, úgy minden olyan napon (minden ilyen nap minden egyes Meghatározott Kamatfizetési Nappal együtt egyenként "**Kamatfizetési Nap**"), amely a vonatkozó Végleges Feltételekben Meghatározott Időszakként megszabott számú hónappal vagy más időszakokkal esik a megelőző Kamatfizetési Nap után, illetve - az első Kamatfizetési Nap esetében - a Kamatszámítás Kezdőnapja után.

A kamatot minden egyes, a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) tartó időszakra ("**Kamatfizetési Időszak**") kell fizetni.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben Munkanap Szabály került meghatározásra és (x) a kérdéses naptári hónapban nincsen olyan nap, amely szám szerint megfelelne valamely Kamatfizetési Napnak, vagy (y) valamely Kamatfizetési Nap egyébként olyan napra esne, amely egyébként nem Munkanap, akkor, ha a Munkanap Szabály:

- (1) Változó Kamatláb Munkanap Szabály, akkor minden olyan esetben, amikor a Meghatározott Időszakok a 3(b)(i)(B) Kötvényfeltételnek megfelelően kerültek rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (B) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetében (A) a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy

- (2) Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi olyan napra, amely Munkanap; vagy
- (3) Módosított Következő Munkanap Szabály, a Kamatfizetés Napját el kell halasztani a legközelebbi Munkanapra, kivéve, ha az így a következő naptári hónapra esne, ebben az esetben a Kamatfizetés Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra; vagy
- (4) Megelőző Munkanap Szabály, a Kamatfizetési Napját előre kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra.

A Kötvényfeltételekben "**Munkanap**" olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (A) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban;
- (B) olyan nap, amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Euróban fizetendő bármely összeg tekintetében - a Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) Rendszer (a "**TARGET Rendszer**") nyitva áll; és
- (C) olyan nap, amikor a Központi Számlavezető pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.
- (D) (ii) *Kamatláb*

A Változó Kamatozású Kötvények és az Indexált Kamatozású Kötvények után mindenkor fizetendő Kamatláb a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint kerül meghatározásra.

- (A) *ISDA kamatmeghatározás Változó Kamatozású Kötvények esetében*

Ahol az a Kamatláb meghatározás módjaként ISDA Meghatározás szerepel a vonatkozó Végleges Feltételekben, a Kamatláb minden egyes Kamatfizetési Időszak tekintetében a vonatkozó ISDA Kamatláb plusz/minusz (ahogy a vonatkozó Végleges Feltételekben szerepel) a Kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (A) albekezdésben az egy Kamatfizetési Időszakra vonatkozó "**ISDA Kamatláb (ISDA Rate)**" egyenlő azzal a Változó Kamatlábbal, amelyet a Kibocsátó határozna meg, ha Számítást végző Megbízottként járna el egy, a 2000-es ISDA Definíciókat (amelyeket az International Swaps and Derivatives Association, Inc. adott közre, azoknak az első Sorozat/Részlet forgalomba

hozatal értékenapján hatályos formájában) (a "**2000-es ISDA Definíciók (2000 ISDA Definitions)**") tartalmazó kamatláb-swap ügyletben és amelyben:

- (1) a Referenciakamat megegyezik a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottakkal;
- (2) a Megjelölt Lejárat a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időszak;
- (3) az érintett Kamatváltozási Nap vagy (i) az adott Kamatfizetési Időszak első napja, ha a vonatkozó Referenciakamat a budapesti bankközi Kamatláb ("**BUBOR**"), a londoni bankközi kamatlábon ("**LIBOR**") vagy az Euró zóna bankközi kamatlábon ("**EURIBOR**") alapszik, vagy (ii) minden más esetben, ahogyan azt a vonatkozó Végleges Feltételek meghatározta.

A jelen (A) albekezdésben a "**Változó Kamatláb (Floating Rate)**", a "**Számítást végző Megbízott (Calculation Agent)**", a "**Referenciakamat (Floating Rate Option)**", a "**Megjelölt Lejárat (Designated Maturity)**" és a "**Kamatváltozási Nap (Reset Date)**" kifejezések a 2000-es ISDA Definíciókban meghatározott jelentéssel bírnak.

(B) *Változó Kamatozású Kötvények kamatmeghatározása "Képernyőoldal" alapján*

Ahol a vonatkozó Végleges Feltételek a Kamatláb meghatározásának módjaként a "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározást írja elő, ott az egyes Kamatfizetési Időszakokra számított Kamatláb az alábbi szabályok megtartása mellett a következő lehet: a Referenciakamatlábként (amely éves mértékben, százalékban kerül kifejezésre)

- (1) ajánlott kamatláb; vagy
- (2) ajánlott kamatlábak számtani középértéke (ha szükséges, az ötödik tizedesjegyre kerekítve úgy, hogy a 0,000005 felfelé legyen kerekítve),

amely Referenciakamatláb a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon a Kamatmeghatározás Napján megjelenő, arra a napra megállapított adat, plusz vagy mínusz (a vonatkozó Végleges Feltételekben megadottak szerint) a Kamatfelár (ha van), a Kibocsátó meghatározása szerint. Ha a Vonatkozó Hírügynökségi Oldalon öt vagy több ajánlott kamatláb található, a legmagasabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) és a legalacsonyabbat (vagy, ha több mint egy ilyen ajánlat van, csak az egyiket) a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

(iii) *Minimális és/vagy Maximális Kamatláb*

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Minimális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési

Időszakra számított Kamatláb alacsonyabb, mint a Minimális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Minimális Kamatláb lesz.

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek valamely Kamatfizetési Időszakra Maximális Kamatlábat ír elő, és ha a fenti (ii) bekezdés szerint az adott Kamatfizetési Időszakra számított Kamatláb magasabb, mint a Maximális Kamatláb, akkor a Kamatfizetési Időszak Kamatlába a Maximális Kamatláb lesz.

(iv) *A Kamatláb meghatározása és a Kamatösszegek kiszámítása*

A Kibocsátó a Kamatláb meghatározására megszabott időpontban vagy azt követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra. A Kibocsátó számítja ki az egyes Meghatározott Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a "**Kamatösszeg**"). Minden Kamatösszeg kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a vonatkozó Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópérezére kell kerekíteni, a váltópérez felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

A "**Kamatbázis**" a jelen 3(b) Kötvényfeltétel szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;
- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;
- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak ténylegesen eltelt napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a

Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítotttnak tekinteni)); és

- (v) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30E/360" vagy "Eurokötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll, tekintet nélkül a Kamatfizetési Időszak első vagy utolsó napjára, kivéve ha az utolsó Kamatfizetési Időszak esetében a Lejárat Napja február hónap utolsó napjára esik, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítotttnak tekinteni).

(v) *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

A Kibocsátó az érintett felügyeleti hatóság és azon értéktőzsde, amelyre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve, tudomására hozza a Kamatlábat és az egyes Kamatfizetési Időszakokra eső Kamatösszegeket, illetve a megfelelő Kamatfizetési Napokat, és gondoskodik arról, hogy az erre vonatkozó értesítés a meghatározásuk után a lehető leghamarabb, de nem később, mint az azt követő első budapesti Munkanapon közzétegyék a 8. Kötvényfeltétel rendelkezéseinek megfelelően. Minden így közzétett Kamatösszeget és Kamatfizetési Napot utólag, előzetes értesítés nélkül módosítani lehet (vagy szükséges egyéb intézkedéseket lehet hozni módosítás útján), a Kamatfizetési Időszak lerövidítése vagy meghosszabbítása esetén. Minden ilyen módosítást haladéktalanul közölni kell a Központi Számlavezetővel, az érintett felügyeleti hatósággal, azon értéktőzsdékkal, amelyekre a Változó Kamatozású Kötvények vagy az Indexált Kamatozású Kötvények be vannak vezetve és a Kötvénytulajdonosokkal a 8. Kötvényfeltétel rendelkezései szerint.

(vi) *Végleges igazolások*

Minden egyes, a jelen 3(b) Kötvényfeltétel előírásainak értelmében a Kibocsátó által adott, kifejezett, közölt vagy kapott igazolás, közlemény, vélemény, számítás, átvett adat, meghatározás vagy döntés kötelező érvénnyel bír (kivéve a szándékos mulasztás, rosszhiszeműség vagy nyilvánvaló tévedés eseteit) a Kötvény tulajdonosainak mindegyikére.

(c) *Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények Kamatai*

A Kettős Pénznemű Kötvények tekintetében fizetendő kamatláb vagy a kamat összegét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon kell megállapítani.

(d) *Részben Fizetett Kötvények kamatai*

A Részben Fizetett Kötvények esetében (amennyiben azok nem Diszkont Kötvények) a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott Kötvények már befizetett névértéke után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

(e) *Részletekben Törlesztendő Kötvények kamatai*

A Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a kamatokat a korábban leírtak szerint az adott Kötvények még nem teljesített Törlesztő Részletek összege után kell kiszámítani vagy más módon a vonatkozó Végleges Feltételek rendelkezései szerint.

(f) *Kamatozás késedelem esetén*

Az egyes Kötvények (illetve amennyiben egy Kötvényt csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán), kivéve ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész

(i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Magyar Köztársaság Polgári Törvénykönyvéről szóló 1959. évi IV. törvény ("**Ptk.**") szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,

(ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik,

addig az időpontig, amíg az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

(g) *Kamatozás Kötvények Visszavásárlása Esetén*

Amennyiben a Kibocsátó visszavásárolt Kötvényeket, úgy az ezen visszavásárolt Kötvények tekintetében a visszavásárlás időpontját követően esedékes Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg nem fizetendő. Amennyiben a visszavásárolt Kötvények a későbbiekben értékesítésre kerülnek, úgy az így értékesített Kötvények tekintetében az értékesítés időpontját követő Kamatfizetési Napokon Kamatösszeg fizetendő. A félreértések elkerülése végett az értékesítést követő első Kamatfizetési Napon az így értékesített Kötvények tekintetében a fizetendő Kamatösszeg mértéke megegyezik az egyébként nem visszavásárolt és nem újraértékesített Kötvények tekintetében fizetendő Kamatösszeg mértékével.

5. KIFIZETÉSEK

(a) *A fizetés módja*

A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a Központi Számlavezető nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a Központi Számlavezető mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap ("**Fordulónap**") végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a Központi Számlavezető vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

(b) *A Fizetési Nap*

Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés napja nem Fizetési Nap, a Kötvénytulajdonos nem követelhet kifizetést a következő Fizetési Napig és ezzel a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra sem egyéb kompenzációra nem tarthat igényt. "**Fizetési Nap**" minden olyan nap,

- (i) amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban; és
- (ii) amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Euróban fizetendő bármely összeg tekintetében - a TARGET Rendszer nyitva áll; és
- (iii) amelyen a Központi Számlavezető pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

(c) *A tőke és kamatok értelmezése*

A Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos minden tőkére való hivatkozást úgy kell értelmezni, mint ami - ha alkalmazandó - magában foglalja az alábbiakat:

- (i) a Kötvények Végző Visszaváltási Összegét;
- (ii) (ha van ilyen) a Kötvények Választott Visszaváltási Összegét;
- (iii) a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a Törlesztő Részleteket;
- (iv) a Diszkont Kötvények esetében a Diszkont Névértéket; és

- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

"**Diszkont Névérték**" a következő képlet - vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott egyéb módszer - alapján számítandó ki: $RA \times (1 + H)^y$

ahol:

"**RA**" a Referenciaárat jelenti;

"**H**" a tizedesként kifejezett Hozamot jelenti; és

"**y**" egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkettő 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet forgalomba hozatalának értéknapjától (azt is beleértve) a visszaváltásra kikötött napig (de azt nem beleértve), vagy addig a napig telt el, amikor a Kötvény lejártá és visszafizetendővé vált, és amely tört szám nevezőjében 360 szerepel.

6. VISSZAVÁLTÁS

(a) *Visszaváltás lejáratkor*

Amennyiben a Kibocsátó a Kötvényt addig nem váltotta vissza vagy érvénytelenítette az alábbiakban meghatározott módon, akkor minden egyes Kötvényt (ideértve többek között minden egyes Indexált Visszaváltási Összegű Kötvényt, és Kettős Pénznemű Visszaváltási Összegű Kötvényt) a vonatkozó Végleges Feltételekben megállapított, vagy az ott leírt módon meghatározott Végső Visszaváltási Összegben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

(b) *Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján*

Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a 8. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban nem kevesebb mint 15 és nem több mint 30 nappal korábban értesítette - amely értesítésnek visszavonhatatlannak kell lennie és fel kell tüntetnie a visszaváltásra meghatározott napot -, bármelyik Választott Visszaváltási Napon visszaválthatja az akkor forgalomban lévő Kötvényeket vagy azok egy részét a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott, vagy az ott leírt módon megállapított Választott Visszaváltási Összeg(ek)ben a vonatkozó Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt (ha van ilyen). Az ilyen visszaváltáskor fizetett összeg nem lehet alacsonyabb, mint a Minimális Visszaváltási Összeg, és nem lehet magasabb, mint a Maximális Visszaváltási Összeg, minden esetben a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények ("**Visszaváltott Kötvények**") a Központi Számlavezető szabályaival és a vonatkozó

Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően (ezt a kiválasztási napot a továbbiakban "**Kiválasztás Napjának**" nevezzük) kerülnek kiválasztásra.

(c) *Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján*

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Kötvény tulajdonosa a 8. Kötvényfeltétel rendelkezésével összhangban a Végleges Feltételekben meghatározott időpontban ("**Értesítési Időszak**") ilyen tárgyú értesítést küld a Kibocsátónak, a Kibocsátó az értesítésben meghatározott lejárat napon visszaváltja az adott Kötvényt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott feltételek szerint a Választott Visszaváltási Napon, a Választott Visszaváltási Összegben, a Választott Visszaváltási Napig (de azt nem beleértve) felhalmozott kamatokkal együtt.

A Kötvény visszaváltására vonatkozó jog gyakorlásához a Kötvénytulajdonosnak az értesítés időtartama alatt a rendes munkaidőn belül el kell juttatnia a vonatkozó Kibocsátó Végleges Feltételekben kijelölt irodájába ("**Kijelölt Iroda**") egy, a Központi Számlavezető vagy a Kötvénytulajdonos értékpapír-számlavezetője által azon a napon kiállított tulajdonosi igazolást (amely a tulajdonjog mellett igazolja, hogy a visszaváltani kívánt Kötvények a Kibocsátó javára zárolás alá kerültek) és egy megfelelő módon kitöltött és aláírt értesítést (az akkor megkövetelt formában), amely értesítés a Kibocsátó Kijelölt Irodájában szerezhető be ("**Visszaváltási Értesítés**"). Ebben a Visszaváltási Értesítésben a tulajdonosnak meg kell jelölnie egy bankszámlaszámot, ahová a jelen Kötvényfeltételek szerint a kifizetést teljesíteni kell. A jelen pont szerint a Kötvénytulajdonosok által adott Visszaváltási Értesítés visszavonhatatlan.

(d) *Részletfizetések*

A Részletekben Törlesztendő Kötvények a Törlesztő Részletekben és a Törlesztési Napokon kerülnek visszaváltásra.

(f) *Részben Fizetett Kötvények*

A Részben Fizetett Kötvények visszaváltására a jelen Kötvényfeltétel és a vonatkozó Végleges Feltételek előírásai szerint kerül sor.

(g) *Érvénytelenítés*

Valamennyi visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre kerül. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

(h) Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre

Ha valamely Diszkont Kötvényre a fenti (a), (b) vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Kötvények tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 4(c) pont előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Kötvény esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek és a Hozam

- (i) amennyiben a Kötvénytulajdonos nem a Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301. § (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal,
- (ii) amennyiben a Kötvénytulajdonos Ptk. szerinti gazdálkodó szervezet, akkor a Ptk. 301/A. § (2) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal

növelt összeg lenne.

7. ADÓZÁS

A Tájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag a Tájékoztató készítésekor hatályban lévő a Magyar Köztársaság területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. A Magyar Köztársaság területén kívüli forgalombahozatalkor irányadó általános adózási információkat a jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése, az ilyen forgalombahozatra vonatkozó Végleges Feltételek, illetve a Forgalmazó irányadó szabályzata tartalmazza. A Tájékoztatóban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthető adótanácsadásnak a Kötvénytulajdonosok számára. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban a Tájékoztató készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

(a) Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 20% adó terheli. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65 § (1) bekezdése szerint kamatjövedelemnek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első

kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor nem lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamveszteség elszámolása, de a járulékos költségek csökkentik az adóalapot.

Nem kell figyelembe venni jövedelemként azt a bevételt, amellyel összefüggésben az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú melléklete adatszolgáltatási kötelezettséget ír elő.

Társaságok

A vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, ennek hiányában a magyar adójogszabályok alapján magyar illetőségű azon társaságok, amelyek a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartoznak, kötelesek figyelembe venni a Kibocsátótól kapott kamatjövedelmet az adóalap megállapításakor, mivel a kamatbevétel növeli az adózás előtti eredményüket. Szintén az adóalap megállapításánál kell figyelembe venni a Kötvények értékesítése, vagy az értékesítéssel azonos elbírálás alá eső cselekmény következtében elért árfolyamnyereséget vagy veszteséget. A fenti kamatjövedelmet, illetve árfolyamnyereséget vagy veszteséget is magában foglaló társasági adóalap után fizetendő társasági adó általános mértéke jelenleg 16%. A kamatjövedelem, illetve árfolyamnyereség vagy -veszteség után fizetendő társasági adó megállapítása és megfizetése a társasági adókötelezettség teljesítésének keretében történik, melyet a Kötvénytulajdonosnak kell elvégeznie, a Kibocsátó nem von le adóelőleget a kifizetett kamatból. A társasági adón kívül a társaságoknak adókötelezettsége keletkezik az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján is, amelynek mértéke 4 %.

(b) Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A külföldi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az adott állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak. Amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a belföldi magánszemélyekre vonatkozó szabályok szerint adóznak. Amennyiben a külföldi magánszemély külföldi illetőségét a kifizetésig nem tudja illetőségigazolással igazolni, úgy a Kibocsátó az általános szabályoknak megfelelően köteles eljárni. A Kötvénytulajdonos utóbb az illetőségigazolás birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő. A Kibocsátó a külföldi illetőségű magánszemély részére juttatott kamatjövedelem adókötelezettségével összefüggésben alkalmazza az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 7. számú mellékletének rendelkezéseit is. A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemély Magyarországról származó árfolyamnyeresége Magyarországon nem adóztatható. Nem kell az adót levonni, bevallani és megfizetni, ha nemzetközi egyezmény szerint a bevétel nem adóztatható belföldön, és a külföldi személy illetőségét igazolja.

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamatjövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény alapján telephellyel rendelkeznek és a kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy -veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

8. ELÉVÜLÉS

A jelenlegi magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

9. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Jelen Alaptájékoztató két alaptájékoztató, amelyek alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére (BÉT), a Szlovák Értéktőzsdére (BSSE), a Bulgár Értéktőzsdére (BSE), illetve a román Bukaresti Értéktőzsdére (BVB), erre azonban kötelezettséget nem vállal. A kibocsátásra kerülő egyes Sorozatok és Részletek tőzsdei bevezetését és annak feltételeit a vonatkozó Végleges Feltételek Tőzsdei Bevezetés c. pontja határozza meg.

10. ÉRTESÍTÉSEK

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesen közzétettnek, ha az az Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján is megjelent. A Kibocsátónak biztosítania kell, hogy az értesítések közzététele a vonatkozó jogszabályok és EU-s aktusok, az adott értéktőzsde vagy érintett felügyeleti hatóság előírásainak megfelelő módon történjen. Az ilyen értesítések azok első közzététele napján tekintendők közzétettnek.

A Kötvénytulajdonosok részéről történő értesítések írásbeliek és a Kibocsátó Kijelölt Irodájába küldendőek.

11. TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK

A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül mind a korábban kibocsátott Kötvényekkel azonos Sorozatba tartozó, mind új Sorozatba tartozó Kötvények forgalomba hozatalára.

12. IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG

(a) *Irányadó jog*

A Kötvények megszerzésével a befektető elfogadja, hogy a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára, és feltételeiknek értelmezésére – a forgalomba hozatal államától és a nyilvánartás államától függetlenül – a magyar jog az irányadó, ide nem értve a magyar jog nemzetközi kollíziós magánjogi normáinak alkalmazását;

(b) *Illetékesség*

A Kötvényekkel, azok forgalomba hozatalával, a forgalomba hozatal során keletkezett bármely dokumentummal vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés esetére a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok alávetik magukat a magyar jog mindenkori hatásköri és illetékességi szabályainak megfelelő magyarországi székhelyű rendes bíróság illetékességének.

XXII. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA

[Dátum]

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

500.000.000.000 Forint keretösszegű Kötvényprogramjának keretében kibocsátásra kerülő

[] össznévértékű

[] Kötvénye

A jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek.

Az itt használt fogalmak az [dátum]-i keltezésű Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztató kiegészítése, és azzal együtt olvasandó.

[Az alkalmazandó részeket foglalja bele vagy rögzítse, hogy "nem alkalmazandó" (N/A). A számozásnak az alábbiakban foglaltakkal megegyezőnek kell maradnia akkor is, ha az egyes bekezdésekre és albekezdésekre nézve a "nem alkalmazandó" kerül megjelölésre.]

1. Kibocsátó: []
2. (i) Sorozat megjelölése: []
- (ii) Rész kibocsátási szám: []

(Ha egy létező Sorozattal azonos jogokat és kötelezettségeket testesít meg, akkor annak a Sorozatnak az adatai, ideértve azt a napot is, amikor Kötvények a Sorozat részévé válnak)

3. Meghatározott Pénznem(ek): []
4. Össznévérték:
- [(i) Sorozat: []
- [(ii) Részkibocsátás: []
5. Forgalomba hozatali Ár: Az Össznévérték [] százaléka [hozzáadva a [dátum]-tól számított kamatot] (csak azonos Sorozatba tartozó esetében, ha alkalmazandó)
6. Meghatározott Névérték(ek): []
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: []
- (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: []
8. Lejárat Napja: [*Fix kamatláb – dátumot meghatározni/változó kamatláb – [hónap]-ra, vagy az ahhoz legközelebb eső Kamatfizetés Nap]*
9. Kamatszámítási Alap: [[százalék Fix Kamatozás]
- [LIBOR/EURIBOR]+/- [] százalék Változó Kamatozás]
- [Diszkont]
- [Indexált Kamatozás]
- [Kettős Pénznemű Kamatozás]
- [*egyéb*]
- (további részleteket lásd alább)
10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: [Visszaváltás névértéken]
- [Indexált Visszaváltás]
- [Kettős Pénznemű Visszaváltás]
- [Részben Fizetett]
- [Részletfizetés]
- [*egyéb*]

11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: [Részletezze a Kötvények Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket]
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: [Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján]
[Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján]
[(további részleteket lásd alább)]
13. A Kötvények jellege: [Nem alárendelt/Alárendelt]
14. Tőzsdei Bevezetés [A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/.... szabályozott piacra/ A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a Budapest Értéktőzsdére/..... szabályozott piacra].
15. A forgalomba hozatal módja: [nyilvános]

1. KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

16. **Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i.) Kamatláb(ak): évi [] százalék [évente/félévente/negyedévente]
[utólag fizetendő]
(Ha nem évente fizetendő, akkor gondolja át a [Kamat] Kötvényfeltétel módosításának szükségességét)
- (ii.) Kamatfizetési Nap(ok): [minden év [] a Lejárat Napjáig, azt is beleértve] /
[egyéb]
(NB: hosszú és rövid kamatfizetési időszakok esetében módosítani kell)
[] per [] névértéken
- (iii.) Munkanapszabály: [Megelőző Munkanap Szabály / Következő

- (iv.) Fix Kamatösszeg(ek): Munkanap Szabály]
- (v.) Töredékösszeg(ek): [Írja be az első vagy utolsó olyan töredék kamat összeget, amely nem egyezik a Fix Kamatösszeggel.]
- (vi.) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy Tényleges/365 (ÁKK) vagy egyéb]
- (vii.) Kamatmegállapítási Nap(ok): []
 [Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a kibocsátás és lejárat napját hosszú vagy rövid első vagy utolsó kamatfizetési időszak esetében]
- NB: nem egyenlő időtartamú rendszeres kamatfizetési napok esetében módosítani kell.
- NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)]
- (viii.) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: [Nincs/Részletezze]
- (ix.) Bruttó hozam értéke (EHM): []

17. Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

- (i.) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (ii.) Munkanap Szabály: []
 [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb]]
- (iii.) További Kereskedelmi Központ(ok): []
- (iv.) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: ["Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/egyéb]
- (v.) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél []

- (ha más, mint a Kibocsátó):
- (vi.) "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás: []
(BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, habár ez utóbbi esetben további információra van szükség)
- Referenciakamatláb: []
(BUBOR esetében [], LIBOR esetében (kivéve angol font vagy euroLIBOR) minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második londoni munkanap, angol font LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak első napja, EURIBOR és euroLIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második nap, amelyen a TARGET Rendszer nyitva van.)
- Kamatmeghatározás Napja(i): []
- Vonatkozó Hírügynökségi Oldal: []
- (vii.) ISDA Meghatározás: []
- Referenciakamat: []
- Megjelölt Lejárat: []
- Kamatmegállapítási Nap: []
- (viii.) Kamatfelár(ak): évi [+/-] [] százalék
- (ix.) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (x.) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (xi.) Kamatbázis: [Tényleges/365
Tényleges/365 (ÁKK)
Tényleges/365(angol font)
Tényleges/360
30/360
30E/360

Egyéb]

- (xii.) Mögöttes rendelkezéseket, (az alternatívák a [Kamat] Kötvényfeltételben kerekítésre vonatkozó találhatók) rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények [] kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel:

18. **Diszkontkötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

- (i.) Hozam: évi [] százalék
- (ii.) Referencia Ár: []
- (iii.) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához: []
- (iv.) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: [A [Visszaváltás és Megvásárlás - Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek] Kötvényfeltétel (iii) pontja és [Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre] alkalmazandó/egyéb]
(Vegye figyelembe a kamatbázist, ha nem USD-ben meghatározott a névérték)
- (v.) Bruttó hozam értéke (EHM): []

19. **Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

- (i.) Index/Képlet: [részletezze itt, vagy mellékletben]
- (ii.) A tőke és/vagy esedékes Kamat számításáért felelős személy: []
- (iii.) A kamat meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy nem praktikus: []
- (iv.) Meghatározott Időszak(ok) /Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): []
- (v.) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb]]
- (vi.) További Kereskedelmi Központ(ok): []
- (vii.) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (viii.) Maximális Kamatláb: évi [] százalék
- (ix.) Kamatbázis: []
- (x.) A mögöttes eszköz megnevezése: [_____]
- (xi.) A mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciára: [_____]
- (xii.) A mögöttes eszközről további információk megtalálhatóak: [_____]
- (xiii.) A mögöttes eszközt érintő

- esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xiv.) A mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xv.) A mögöttes eszköz értékének változásának hatása az Indexált Kamatozású Kötvény kamataira: [amennyiben az alapul fekvő eszközök származtatott eszközök]
- (xvi.) A mögöttes értékpapír kibocsátójának megnevezése: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xvii.) A mögöttes értékpapír ISIN kódja: [Részletezze/nem alkalmazandó]
- (xviii.) A származtatott értékpapírok lejárat ideje: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xix.) Az érvényesítés időpontja vagy a végső referencia időpont: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xx.) A származtatott értékpapírok elszámolási eljárásának bemutatása: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xxi.) A származtatott értékpapírok hozamának leírása, kifizetés időpontja és a kiszámítás módja: [Részletezze /nem alkalmazandó]
- (xxii.) A mögöttes értékpapírkosár [Amennyiben a mögöttes eszköz értékpapírkosár.]

alkotóelemeinek súlyozása:

20. **Kettős Pénznemű Kamatozó** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
Kötvényekre vonatkozó
Rendelkezések *(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)*
- [részletezze]
- (i.) Átváltási Árfolyam/az Átváltási Árfolyam kiszámításának módja:
- (ii.) A tőke és/vagy az esedékes Kamat számításáért felelős Számítást Végző Megbízott, ha van: []
- (iii.) Rendelkezések arra az esetre, ha a számítás az Átváltási Árfolyam alapján lehetetlen vagy nem praktikus: []
- (iv.) Azon személy, akinek választása alapján a Meghatározott Pénznem(ek) fizetendő(k): []

2. VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

21. Visszaváltás a Kibocsátó [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
választása alapján: *(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)*
- (i.) Választott Visszaváltási Nap(ok): []
- (ii.) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja: []
- (iii.) Ha részben visszaváltható:
- (a) Minimális Visszaváltási

Összeg: []

(b) Maximális Visszaváltási []

Összeg:

(iv.) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér): []

22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

(i.) Választott Visszaváltási Nap(ok): []

(ii.) Minden egyes Kötvény Választott Visszaváltási Összege, és ha van ilyen, az összeg(ek) számításának módja: []

(iii.) Értesítési időszak (ha a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltér): []

23. Minden egyes Kötvény Végső Visszaváltási Összege: [Névérték/egyéb/lásd a Mellékletet]

24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő [*Visszaváltás és vásárlás - Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek*]): []

3. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap [Nem alkalmazandó/részletezze]

vonatkozásában:

26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítson fel: [Nem alkalmazandó/részletezze]
27. Részletvisszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések:
- (i) Törlesztési Összeg(ek): [Nem alkalmazandó/részletezze]
- (ii) Törlesztési Nap(ok): [Nem alkalmazandó/részletezze]
28. Kijelölt Iroda: []
29. Egyéb különös feltételek: [Nem alkalmazandó/részletezze]

4. ÉRTÉKESÍTÉS

30. Ha nem szindikált, az érintett Forgalmazó neve: []
31. Jegyzési Garanciavállaló [Nem alkalmazandó/nevek]
32. Az aukció/jegyzés helye és módja: []
33. A jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: [az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva]
34. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: []

- (i) A jegyzés helye:
- (ii) A jegyzés ideje:
- (iii) Túljegyzés:
- (iv) Allokáció:
- (v) Kihirdetés helye, módja:

35. [Eljárás, amelynek keretében az []
értékpapírt jegyzők értesítést kapnak
a számukra kiutalt mennyiségről,
valamint tájékoztatás, hogy az
értesítést megelőzően megkezdődhet-
e a kereskedés.]

37. További értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó/részletezze]

5. HITELMINŐSÍTÉS

38. A Kibocsátó hitelkockázati besorolása: []

6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

39. A Központi Értéktártól eltérő
elszámolási rendszer(ek), és a
vonatkozó azonosítási szám(ok): Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(ok)

40. Az elkülönített letéti számla száma: [] számlaszám [].

41. Kifizetési helyek: []

42. A Felügyelet Kötvényprogramra []
adott engedélyének dátuma és száma:

43. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás []
jövahagyásáról:

44. A Kötvények jóváírása [Ingyenes / díj ellenében történő]
45. A forgalomba hozatal költségei: []
46. A nettó bevétel becsült összege:
47. ISIN: []
48. Forgalomba hozatal állama: []
49. Nem a Magyar Köztársaság területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok: [Nem alkalmazandó/részletezze]
-

7. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatosan.

8. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA

A Kibocsátó és a Banksoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2008. évi auditált éves beszámolóban közzétett adatokhoz képest bekövetkezett jelentős változásokat teljes körűen bemutatják a mai napig a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. („Tpt.”) és kapcsolódóan a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet („Pmr.”) alapján közzétett rendkívüli tájékoztatások („Rendkívüli Tájékoztatások”).

A Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében nem következett be jelentős változás a mai napig közzétett „Rendkívüli Tájékoztatók”-at meghaladóan a [legutóbbi auditált mérleg vagy negyedéves tőzsdei gyorsjelentés] valamint az [utolsó negyed éves jelentés dátuma] közzététele óta. A Kibocsátó határidőben teljesítette fizetési kötelezettségeit. A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a tőkehelyzete stabil, ugyanakkor a nemzetközi és a hazai pénzügyi piacokon tapasztalható válság, valamint a forint árfolyamának változása jelentős hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi és üzleti helyzetére.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

Meghatalmazott

9. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Részkiadásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan – az Alaptájékoztatóval együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

Meghatalmazott

1. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)

Település	Irányító szám	Cím
Budapest	1013	Alagút utca 3.
Budapest	1011	Iskola utca 38-42.
Budapest	1027	Margit krt. 8-10.
Budapest	1015	Széna tér 7.
Budapest	1024	Fény utca 11-13.
Budapest	1025	Törökvész út 1/a.
Budapest	1025	Törökvész út 87-91
Budapest	1021	Hüvösvölgyi út 138.
Budapest	1033	Flórián tér 15.
Budapest	1025	Szépvölgyi út 4/b.
Budapest	1039	Heltai J. tér 9.
Budapest	1037	Bécsi út 154.
Budapest	1033	Szentendrei utca 115.
Budapest	1037	Bécsi út 314
Budapest	1041	Erzsébet utca 50.
Budapest	1048	Kordován tér 4.
Budapest	1042	Árpád út 63-65.
Budapest	1052	Deák Ferenc utca 7-9.
Budapest	1051	Nádor utca 6.
Budapest	1055	Szent István krt. 1.
Budapest	1053	Ferenciek tere 11.
Budapest	1051	Nádor utca 16.
Budapest	1051	Bajcsy-Zsilinszky út 24.
Budapest	1062	Andrássy út 83-85.
Budapest	1061	Andrássy út 6.
Budapest	1054	Széchenyi rkp. 19.
Budapest	1066	Oktogon tér 3.
Budapest	1077	Király utca 49.
Budapest	1073	Erzsébet krt 41.
Budapest	1075	Károly krt. 1.
Budapest	1074	Rákóczi út 84.
Budapest	1073	Dohány utca 65.
Budapest	1085	József krt. 33.
Budapest	1085	József krt. 53.
Budapest	1087	Kerepesi út 9.
Budapest	1095	Tinódi utca 9-11.
Budapest	1098	Lobogó utca 18.
Budapest	1094	Ferenc krt. 13.
Budapest	1085	József krt. 80.
Budapest	1085	Kálvin tér 12-13.
Budapest	1097	Könyves Kálmán Krt. 12-14.

Budapest	1102	Kőrösi Csoma sétány 6.
Budapest	1105	Román utca 2.
Budapest	1103	Sibrik Miklós utca 30.
Budapest	1106	Örs vezér tere 25.
Budapest	1107	Száva utca 7.
Budapest	1113	Bartók Béla út 92-94.
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 18.
Budapest	1111	Karinthy Frigyes út 16.
Budapest	1111	Szt Gellért tér 3.
Budapest	1118	Gazdagréti tér 7.
Budapest	1117	Neumann János utca 1.
Budapest	1117	Hunyadi János út 19.
Budapest	1126	Böszörményi út 9-11.
Budapest	1124	Apor Vilmos tér 11-12.
Budapest	1136	Tátra utca 10.
Budapest	1055	Nyugati tér 9.
Budapest	1137	Pozsonyi út 38.
Budapest	1062	Váci út 1-3.
Budapest	1131	Babér utca 9.
Budapest	1134	Váci út 23-27.
Budapest	1138	Népfürdő utca 22.
Budapest	1134	Váci út 9-15.
Budapest	1135	Lehel út 74-76.
Budapest	1148	Nagy Lajos király útja 19-21.
Budapest	1149	Fogarasi út 15/b.
Budapest	1149	Bosnyák tér 17.
Budapest	1146	Thököly út 102/b.
Budapest	1101	Albertirsai út 10.
Budapest	1152	Szentmihályi út 131.
Budapest	1151	Fő utca 64.
Budapest	1157	Zsókavár utca 28.
Budapest	1163	Jókai utca 3/b.
Budapest	1161	Rákosi út 118.
Budapest	1173	Ferihegyi út 93.
Budapest	1181	Üllői út 377.
Budapest	1188	Vasút utca 48.
Budapest	1183	Üllői út 440.
Budapest	1185	Igló utca 0
Budapest	1195	Üllői út 285.
Budapest	1193	Csokonai utca 3.
Budapest	1204	Kossuth Lajos utca 44-46.
Budapest	1238	Grassalkovich utca 160.
Budapest	1203	Bíró M utca 7.
Budapest	1239	Bevásárló utca 2.
Budapest	1239	Európa utca 6.
Budapest	1211	Kossuth Lajos utca 99.
Budapest	1211	Kossuth Lajos utca 86.
Budapest	1211	Szabadkikötő utca 5-7.
Budapest	1221	Kossuth Lajos út 31.
Budapest	1222	Nagytétényi út 37-45
Pécs	7621	Rákóczi út 44.
Pécs	7621	Rákóczi út 1.

Pécs	7632	Pécs-Kertváros, Diana tér 14.
Pécs	7624	Pécs-Szigetiváros, Budai Nagy Antal utca 1.
Pécs	7633	Pécs-Újmecekalja, Ybl Miklós utca 7/3.
Komló	7300	Kossuth Lajos utca 95/1.
Mohács	7700	Jókai utca 1.
Siklós	7800	Felszabadulás utca 60-62.
Szigetvár	7900	Vár utca 4.
Pécsvárad	7720	Rákóczi utca 5.
Sásd	7370	Dózsa György utca 2.
Sellye	7960	Köztársaság tér 4
Szentlőrinc	7940	Munkácsy utca 16/A
Villány	7773	Baross Gábor utca 36/9.
Bóly	7754	Hősök tere 8/b.
Kecskemét	6000	Korona utca 2.
Kecskemét	6000	Szabadság tér 5.
Baja	6500	Deák Ferenc utca 1.
Kalocsa	6300	Szt István király utca 43-45.
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 13.
Kiskunhalas	6400	Bokányi D utca 5-7.
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 1
Bácsalmás	6430	Szt János utca 32.
Császártöltés	6239	Keceli utca 3.
Dunavecse	6087	Fő utca 40.
Izsák	6070	Szabadság tér 1.
Jánoshalma	6440	Rákóczi utca 10.
Kecel	6237	Császártöltési utca 1.
Kiskunmajsa	6120	Csendes köz 1.
Kunszentmiklós	6090	Kálvin tér 11.
Lajosmizse	6050	Dózsa György utca 102/a.
Mélykút	6449	Petőfi Sándor tér 16.
Soltvadkert	6230	Szentháromság utca 2.
Szalkszentmárton	6086	Petőfi tér 19.
Tiszakécske	6060	Béke tér 6.
Kecskemét	6000	Dunaföldvári út 2.
Solt	6320	Kossuth Lajos utca 48-50.
Szabadszállás	6080	Kossuth Lajos utca 1.
Hajós	6344	Rákóczi utca 2.
Békéscsaba	5600	Szt István tér 3.
Gyula	5700	Bodoky utca 9.
Mezőkovácsháza	5800	Árpád utca 177.
Orosháza	5900	Kossuth Lajos utca 20.
Szarvas	5540	Kossuth Lajos tér 1.
Szeghalom	5520	Tildy Zoltán tér 4-8.
Békés	5630	Széchenyi tér 2.
Battonya	5830	Fő utca 86.
Csorvás	5920	Rákóczi utca 12.
Déaványa	5510	Árpád utca 32.
Elek	5742	Gyulai út 5.
Gyomaendrőd	5500	Szabadság tér 7
Medgyesegyháza	5666	Kossuth Lajos tér 21/a.
Mezőberény	5650	Kossuth Lajos tér 12.
Mezőhegyes	5820	Zala Gy ltp. 7.

Nagyszénás	5931	Hősök utca 11.
Sarkad	5720	Árpád fejedelem tér 5.
Tótkomlós	5940	Széchenyi utca 4-6.
Újkígyós	5661	Kossuth Lajos utca 38.
Vésztő	5530	Kossuth Lajos utca 72.
Füzesgyarmat	5525	Szabadság tér 1.
Békéscsaba	5600	Andrássy utca 29-33.
Békéscsaba	5600	Andrássy utca 37-43.
Miskolc	3530	Uitz B utca 6.
Miskolc	3525	Rákóczi út 1.
Miskolc	3531	Győri kapu 51.
Miskolc	3534	Árpád utca 2.
Edelény	3780	Tóth Á utca 1.
Encs	3860	Bem József utca 1.
Mezőkövesd	3400	Mátyás király utca 149.
Tiszaújváros	3580	Kazinczy utca 9.
Ózd	3600	Városház tér 1/a.
Sátoraljaújhely	3980	Széchenyi tér 13.
Szerencs	3900	Kossuth Lajos tér 3/a.
Kazincbarcika	3700	Egressy utca 50.
Sárospatak	3950	Eötvös József utca 2.
Abaújszántó	3881	Béke utca 7.
Putnok	3630	Kossuth Lajos utca 45.
Szikszó	3800	Kassai utca 16.
Sajószentpéter	3770	Bethlen utca 1/a.
Mezőcsát	3450	Kossuth Lajos utca 13.
Tokaj	3910	Rákóczi utca 37.
Miskolc	3529	Miskolc-Avas, Klapka György utca 18.
Miskolc	3527	József Attila utca 87.
Szeged	6720	Takaréktár utca 7.
Szeged	6720	Aradi vértanúk tere 3.
Szeged- Kiskundorozsma	6791	Negyvennyolcas utca 3.
Szentes	6600	Kossuth Lajos utca 26.
Csongrád	6640	Szentháromság tér 2-6.
Hódmezővásárhely	6800	Andrássy utca 1.
Makó	6900	Széchenyi tér 14-16.
Csanádpalota	6913	Kelemen László tér 10.
Kistelek	6760	Kossuth Lajos utca 5-7.
Mindszent	6630	Köztársaság tér 11.
Mórahalom	6782	Szegedi utca 3.
Ruzsa	6786	Alkotmány tér 3.
Szeged	6724	Vértói utca 1.
Székesfehérvár	8000	Ősz utca 13.
Bicske	2060	Bocskai köz 1.
Dunaújváros	2400	Dózsa György utca 4/e.
Mór	8060	Deák Ferenc utca 24.
Sárbogárd	7000	Ady Endre utca 170.
Adony	2457	Petőfi utca 2.
Enying	8130	Kossuth Lajos utca 43.
Gárdony	2483	Szabadság utca 18.
Polgárdi	8154	Deák Ferenc utca 16.

Székesfehérvár	8000	Fő utca 7.
Székesfehérvár	8000	Holland fasor 1.
Győr	9022	Teleki László utca 51.
Győr	9021	Baross Gábor utca 14.
Győr	9011	Győr-Szentiván, Déryné utca 77.
Sopron	9400	Teleki utca 22./A
Csorna	9300	Soproni utca 58.
Mosonmagyaróvár	9200	Fő utca 24
Sopron	9400	Várkerület 96/a.
Kapuvár	9330	Szt István király utca 4-6.
Fertőd	9431	Fő utca 9.
Fertőszentmiklós	9444	Szerdahelyi utca 2.
Szany	9317	Ady Endre utca 2.
Győr	9024	Bartók Béla utca 53/b.
Győr	9024	Kormos I utca 6.
Sopron	9400	Lackner K utca 35.
Debrecen	4025	Pásti utca 1-3.
Debrecen	4025	Piac utca 45-47.
Debrecen	4027	Füredi utca 43.
Berettyóújfalu	4100	Oláh Zs utca 1.
Püspökladány	4150	Kossuth Lajos utca 2.
Hajdúböszörmény	4220	Kossuth Lajos utca 14-16.
Hajdúnánás	4080	Köztársaság tér 17-18/a.
Hajdúszoboszló	4200	Szilfakalja utca 6-8.
Balmazújváros	4060	Veres Péter utca 3.
Biharkeresztes	4110	Kossuth Lajos utca 4.
Derecske	4130	Köztársaság utca 111.
Hajdúdorog	4087	Petőfi tér 9-11.
Komádi	4138	Fő utca 1-3.
Nádudvar	4181	Fő utca 119.
Polgár	4090	Barankovics tér 15.
Hajdúhadház	4242	Kossuth Lajos utca 2.
Tiszacsege	4066	Fő utca 47.
Debrecen	4025	Piac utca 5-7.
Debrecen	4032	Egyetem tér 1.
Nyíradony	4254	Árpád tér 6.
Debrecen	4025	Hatvan utca 2-4.
Eger	3300	Hatvani kapu tér 7.
Füzesabony	3390	Rákóczi utca 77.
Gyöngyös	3200	Fő tér 1.
Heves	3360	Hősök tere 4.
Hatvan	3000	Kossuth Lajos tér 8.
Kál	3350	Szent István tér 3.
Lőrinci	3021	Szabadság tér 25/A
Pétervására	3250	Szt Márton utca 9.
Recsk	3245	Kossuth Lajos utca 93.
Eger	3300	Széchenyi utca 2
Tatabánya	2800	Fő tér 32.
Bábolna	2943	Mészáros utca 3.
Dorog	2510	Bécsi utca 48.
Komárom	2900	Mártírok utca 23.
Tata	2890	Ady Endre utca 1-3.

Esztergom	2500	Rákóczi tér 2-4.
Oroszlány	2840	Rákóczi utca 84.
Ács	2941	Gyár utca 10.
Kisbér	2870	Városház tér 1.
Nyergesújfalú	2536	Kossuth Lajos utca 126.
Tatabánya	2800	Ságyári E utca 50.
Salgótarján	3100	Rákóczi utca 22.
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem utca 44.
Pásztó	3060	Nagymező utca 12.
Rétság	2651	Rákóczi F utca 28-30.
Bátonyterenye	3070	Bányász utca 1/a.
Szécsény	3170	Feszty Árpád utca 1.
Salgótarján	3100	Rákóczi utca 12.
Budapest	1052	Semmelweis utca 11.
Cegléd	2700	Szabadság tér 6.
Dabas	2370	Bartók Béla út. 46.
Gödöllő	2100	Szabadság tér 12-13.
Monor	2200	Kossuth Lajos utca 88/b.
Nagykátá	2760	Bajcsy-Zsilinszky utca 1.
Ráckeve	2300	Szt István tér 3.
Szentendre	2000	Dumtsa J utca 6.
Vác	2600	Széchenyi utca 3-7.
Dunakeszi	2120	Barátság utca 29.
Érd	2030	Budai utca 24.
Nagykőrös	2750	Szabadság tér 2.
Százhalombatta	2441	Szent István tér 8.
Abony	2740	Kossuth Lajos tér 3.
Albertirsa	2730	Vasút utca 4/a.
Aszód	2170	Kossuth Lajos utca 42-46.
Budaörs	2040	Szabadság utca 131/a.
Dunaharaszti	2330	Dózsa György utca 25.
Gyömrő	2230	Szt István utca 17.
Jászkarajenő	2746	Rákóczi utca 12.
Kiskunlacháza	2340	Dózsa György utca 219.
Ócsa	2364	Szabadság tér 1.
Pilis	2721	Rákóczi utca 9.
Pilisvörösvár	2085	Fő utca 70.
Szigetszentmiklós	2310	Ifjúság útja 17.
Szob	2628	Szabadság tér 3.
Vámosmikola	2635	Kossuth Lajos utca 7.
Vecsés	2220	Fő utca 170.
Gyál	2360	Károlyi M. utca 10-12.
Kistarcsa	2143	Hunyadi utca 7.
Pécel	2119	Kossuth Lajos tér 4.
Budakeszi	2092	Fő utca 181.
Budaörs	2040	Sport út 2-4.
Fót	2151	Fehérkő utca 1.
Dunakeszi	2120	Nádas utca 6.
Szigetszentmiklós	2310	Háros utca 120.
Csömör	2141	Határ út 6.
Budakalász	2011	Omszk Park 1.
Solymár	2082	Szent Flórián utca 2.

Budaörs	2040	Gyár utca 2.
Vecses	2220	Fő utca 246-248
Veresegyház	2112	Szadai út 7.
Maglód	2234	Esterházy utca 1.
Vecses	2220	Lőrinci utca 59.
Üllő	2225	Pesti út 1.
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 2.
Kaposvár	7400	Honvéd utca 55.
Marcali	8700	Rákóczi utca 6-10.
Nagyatád	7500	Széchenyi tér 15.
Siófok	8600	Szabadság tér 10/a
Barcs	7570	Séta tér 5.
Balatonboglár	8630	Dózsa György utca 1.
Csurgó	8840	Széchenyi tér 21.
Fonyód	8640	Ady Endre utca 25.
Lengyeltóti	8693	Csalogány utca 2.
Tab	8660	Kossuth Lajos utca 96.
Kaposvár	7400	Fő utca 12.
Nagybajom	7561	Fő út 77.
Balatonlelle	8638	Rákóczi utca 202-204
Nyíregyháza	4400	Rákóczi utca 1.
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zsigmond utca 4.
Kisvárd	4600	Szt László utca 30.
Mátészalka	4700	Szalkai L utca 34.
Nyírbátor	4300	Zrínyi utca 1.
Vásárosnamény	4800	Szabadság tér 33.
Baktalórántháza	4561	Vasút utca 1.
Balkány	4233	Szakolyi utca 5.
Csenger	4765	Ady Endre utca 1.
Dombrád	4492	Szabadság tér 7.
Kemecse	4501	Móricz Zsigmond utca 18.
Nagykálló	4320	Árpád utca 12.
Tiszalök	4450	Kossuth Lajos utca 52/a.
Tiszavasvári	4440	Kossuth Lajos utca 12.
Újfehértó	4244	Fő tér 15.
Záhony	4625	Ady Endre utca. 27-29.
Nyíregyháza	4400	Sóstói utca 31/B
Szolnok	5000	Szapáry utca 31.
Szolnok	5000	Baross Gábor utca 18.
Szolnok	5000	Nagy I krt. 2/a.
Jászberény	5100	Lehel vezér tér 28.
Kunszentmárton	5440	Kossuth Lajos utca 2.
Tiszafüred	5350	Piac tér 3.
Törökszentmiklós	5200	Kossuth Lajos utca 134-136.
Karcag	5300	Kossuth Lajos tér 15.
Kisújszállás	5310	Szabadság tér 6.
Mezőtúr	5400	Szabadság tér 29.
Túrkeve	5420	Széchenyi utca 32-34.
Jászapáti	5130	Petőfi Sándor u 10.
Jászárokszállás	5123	Rákóczi utca 4-6.
Jászladány	5055	Kossuth Lajos utca 77.
Kunhegyes	5340	Szabadság tér 4.

Kunmadaras	5321	Karcagi út 2-4.
Martfű	5435	Szolnoki út 142
Tiszaöldvár	5430	Kossuth Lajos utca 191.
Szolnok	5000	Széchenyi krt. 135.
Szekszárd	7100	Szent István tér 5-7.
Paks	7030	Dózsa György utca 33.
Tamási	7090	Szabadság utca 31.
Bonyhád	7150	Szabadság tér 10.
Dombóvár	7200	Dombó Pál utca 3.
Dunaföldvár	7020	Béke tér 11.
Gyönk	7064	Dózsa György tér 6.
Högyész	7191	Kossuth Lajos utca 6.
Nagydorog	7044	Kossuth Lajos utca 7.
Simontornya	7081	Petőfi utca 68.
Tolna	7130	Kossuth Lajos utca 31.
Paks	7030	Kishegyi utca 44/a
Bátaszék	7140	Budai út 13.
Szombathely	9700	Fő tér 3-5.
Szombathely	9700	Rohonci utca 52.
Körmend	9900	Vida J utca 2.
Sárvár	9600	Batthyány utca 2.
Cellödömlök	9500	Kossuth Lajos utca 18.
Kőszeg	9730	Kossuth Lajos utca 8.
Szentgotthárd	9970	Mártírok utca 2.
Vasvár	9800	Alkotmány utca 2.
Bük	9737	Kossuth Lajos utca 1-3.
Szombathely	9700	Király utca 10.
Szentgotthárd	9970	Harisdűlő utca 14.
Veszprém	8200	Budapesti út 4.
Veszprém	8200	Óváros tér 24.
Ajka	8400	Szabadság tér 18.
Pápa	8500	Fő tér 22.
Tapolca	8300	Fő tér 2.
Balatonfüred	8230	Petőfi Sándor utca 8.
Várpalota	8100	Újlaki utca 2.
Balatonalmádi	8220	Baross Gábor utca 5/a.
Devecser	8460	Kossuth Lajos utca 13.
Sümege	8330	Kossuth Lajos utca 17.
Zirc	8420	Rákóczi tér 15.
Pápa	8500	Fő tér 15.
Zalaegerszeg	8900	Kisfaludy utca 15-17.
Nagykanizsa	8800	Deák tér 15.
Lenti	8960	Dózsa György utca 1.
Keszthely	8360	Kossuth utca 38.
Letenye	8868	Szabadság tér 8.
Zalaszentgrót	8790	Batthyány utca 11.
Hévíz	8380	Erzsébet királyné utca 11.
Budapest	1054	Báthory utca 9.
Budapest	1051	Nádor utca 21.
Budapest	1054	Szabadság tér 7-8.
Budapest	1124	Jagelló út 20/a