



Összevont Alaptájékoztató

OTP Bank Nyrt.

2011/2012. 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.

2011. július 18.

Az Alaptájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2011. augusztus 3. napján kelt PSZÁF KE-III-404/2011. számú határozatával engedélyezte.

Tartalomjegyzék

I. ÖSSZEFOGLALÓ	4
II. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	8
1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	8
1.1. Magyarországgal kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok	8
1.2. A világgazdasági fluktuációkból adódó kockázatok	8
1.3. Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok	8
1.4. Versenyhelyzet a bankszektorban	9
1.5. Euró bevezetése	9
2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT)	9
2.1. Hitelkockázat	9
2.2. Kamatkockázat	9
2.3. Likviditás és piaci kockázatok	9
2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége	10
2.5. Működési kockázat	10
3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK	10
3.1. Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan	10
3.2. Likviditási kockázat	11
3.3. Devizaárfolyam kockázat	11
3.4. Az aukciós eljárás kockázata	11
3.5. Jegyzési eljárás kockázata	11
III. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	12
IV. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	13
V. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	14
1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL	14
2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE	15
3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA	15
4. MAKROGAZDASÁGI FOLYAMATOK VÁRHATÓ ALAKULÁSA 2011-BEN MAGYARORSZÁGON	16
5. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE	18
VI. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	19
1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL	19
2. KONSZOLIDÁLT TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (BASEL II ALAPÚ)	21
3. MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉG („OTP CORE”)	21
4. KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE	22
5. LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT ÉS ÜGYFELEK SZÁMA	27
6. A BANK SZERVEZETE	28
7. AZ OTP CSOPORT TAGJAI	29
VII. TRENDK	32
1. MAKROGAZDASÁGI TRENDK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT	32
2. FŐBB FEJLEMÉNYEK 2011 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN	33
3. A 2011. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:	35
VIII. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	37

IX.	VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK.....	38
1.	IGAZGATÓSÁG	38
2.	A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG	40
3.	AZ ÜGYVEZETÉS.....	42
X.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	44
XI.	A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE	45
XII.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	46
1.	A BANKCSOPORT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI	46
1.1.	<i>Konszolidált mérleg.....</i>	46
1.2.	<i>Konszolidált tőke megfelelési mutató (Basel II alapú).....</i>	48
1.3.	<i>Konszolidált eredmény</i>	48
2.	AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK EREDMÉNYEI.....	50
2.1.	<i>Mérleg.....</i>	50
2.2.	<i>Az OTP Core szegmentált eredménykimutatása:.....</i>	52
2.3.	<i>Az OTP Bank egyedi, magyar számviteli szabályok szerinti tőke megfelelése</i>	55
3.	A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI.....	55
3.1.	<i>DSK Csoport.....</i>	57
3.2.	<i>JSC OTP Bank.....</i>	59
3.3.	<i>OTP Bank Oroszország</i>	61
4.	ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS	63
4.1.	<i>2010-ben a fókusz a biztonságos likviditás szint megőrzésén.....</i>	63
4.2.	<i>Az OTP Csoport kamatkockázati kitétség alacsony szinten tartása</i>	63
4.3.	<i>Az OTP Csoport piaci kockázati kitétsége.....</i>	63
XIII.	JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK	65
XIV.	A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETÉBEN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK.....	66
XV.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	67
XVI.	MEGTEKINTHETŐ, HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	68
XVII.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK.....	69
XVIII.	A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA	70
XIX.	A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI	71
XX.	A KÖTVÉNYPROGRAM.....	72
1.	A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA	72
2.	JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA	77
3.	AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK.....	79
4.	FORGALOMBA HOZATAL MAGYARORSZÁG TERÜLETÉN KÍVÜL.....	82
XXI.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	83
1.	A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA	83
2.	ÁTRUHÁZHATÓSÁG	84

3.	A KÖTVÉNYEK JELLEGE	85
4.	KAMATOK	85
5.	KIFIZETÉSEK	91
6.	VISSZAVÁLTÁS	92
7.	ADÓZÁS	93
8.	ELÉVÜLÉS	95
9.	TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	95
10.	ÉRTESÍTÉSEK	95
11.	TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK.....	95
12.	IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG.....	95
XXII.	VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA	96
	A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI .	104
	A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA	104
	FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK	104
1.	MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. ÉRTÉKPAPÍR SZOLGÁLTATÁSOKAT NYÚJTÓ	
	FIÓKJAI (TELEPHELYEI)	105

I. ÖSSZEFOGLALÓ

A kibocsátó **OTP Bank Nyrt., („Kibocsátó”)** (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041585, "**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" vagy „Felügyelet”) kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") szerinti engedélyt 2011. augusztus 3-án 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 hirdetőanyagot 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 a közzétett hirdetőanyagban közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetőanyag félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, 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 részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítései – 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 indokoltá 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 ajánlattetele 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 hirdetmények 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 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 bankja 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 autofinanszírozás, befektetési alapok – 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 (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

Az OTP Bank és a vele jogszabály által meghatározott kapcsolatban lévő személyek („OTP Csoport” vagy „Bankcsoport”) napjainkban mintegy 13 millió ügyfél pénzügyi igényeire adnak magas színvonalon megoldást közel 1.500 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint közvetítőkön 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 eszköz 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 2011. július 18-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2011. augusztus 3-án kelt, KE-III-404/2011. 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 EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen EUR, USD, CHF, 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 EUR, USD, CHF, 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.) Korm. rendelet (**“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, HUF-ban, vagy EUR-ban, vagy USD-ben, CHF-ben, 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 Magyarország területén, illetve – jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítést követően – Szlovákiában, Bulgáriában, valamint Romániában kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, 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 Magyarország területén kívül forgalomba hozatalra kerülnek.

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 – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – 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 az OTP Csoport 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 hirdetmény 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 időszakra 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 járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és azt közzéteszi a Közzétételi Helyeken.

A 2009. és 2010. 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 Közzétételi Helyeken megtalálhatók.

Az Alaptájékoztató és a hirdetmény a Közzétételi Helyeken kerül közzétételre, illetve az értékesítési helyen igényelhető. Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.

A Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei keretében tett, illetve a Tpt. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Közzétételi Helyeken kerülnek közzétételre.

Az Összefoglaló alkalmazásában Közzétételi Helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.otpbank.hu); (ii) a Budapesti Értéktőzsde honlapja (www.bet.hu), (iii) a PSZÁF által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu); (iv) a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező médium szerkesztőségnek történő megküldés. Amennyiben az Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott értékpapírok a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezetésre kerülnek, úgy ezen szabályozott piac által előírt hely is Közzétételi Helynek minősül ezen értékpapírok vonatkozásában.

II. 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 kockázati szempontokra. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztének valószínűségéről állást foglaljon.

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 törlesztőrészeiteinek 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.

Az OTP Bank és az OTP Csoport 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 kölcsönök 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.

Az ilyen típusú kockázatok közé sorolható a bankadó hazai bevezetése (2010. évi XC. törvény egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról, illetve módosításáról), amely rövid távon rontja a hazai bankrendszer jövedelmezőségét, versenyképességét.

A szabályozási környezet változásai a Kötvénytulajdonost közvetlenül is érinthetik, különösképpen a tőke- és kamattörlesztéseket érintő adójogszabályok módosulásain keresztül. 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 megnövekedte 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 kifizetéseire 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 CHF/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 Banksocporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Banksocport vizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázátértékelés alapján dönt a hitel odaítéléséről, illetve hitellimiteket állít fel. A hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (üggyfél-limiteket). A kockázati limitek különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek. Az esetlegesen problémássá váló hitelekből származó veszteségekre a Bank céltartalékot képez.

2.2. **Kamatkockázat**

A Banksocport 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 Banksocport folyamatosan méri a kamatkockázati kitettséget. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat egyáltalán 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 (humánerőforrás, hardver, szoftver kiépítése). Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat valamint a likviditás kockázat kezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limit-megállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell, másrészt az OTP 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 piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők automatikusan jelentést kapnak. A likviditás menedzsment egységes keretek között működik, csoportszintű ALM stratégia mentén.

2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége

Az OTP Bank Eszköz-Forrás Bizottsága („Eszköz-Forrás Bizottság”) egyedi és globális nettó nyitott pozíciós (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. Alapelvként 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 az OTP Bank veszteségei turbulens piaci körülmények között is behatároltak maradjanak, az OTP Bank kockázatot érték alapú mutatókat és napi veszteség limitet alkalmaz. A limitek célja, hogy a megnövekedett piaci bizonytalanság közepette a pozíciók zárására ösztönözzenek. Az OTP 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 OTP Csoport egészét érintik a kezelésükkel kapcsolatos feladatok. Az OTP Bank csoportszinten egységes módszertan alapján, a következő eszközökkel igyekszik 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
- Kulcs kockázati mutatók segítségével a kockázati trendek figyelemmel kísérése, a mutatók negatív jelzése esetén intézkedések meghozatala
- 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) árfolyamveszteség keletkezik.

Diszkont kötvények

A Diszkont Kötvények árfolyama az azonos futamidejű, Fix Kamatozású Kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra.

Változó Kamatozású Kötvények

Egyszerű – egy piaci referenciához képest fix felárat fizető – Változó Kamatozású Kötvény esetén a piaci kockázat kisebb, mint Fix Kamatozású, vagy Diszkont Kötvények esetén.

Indexált Kamatozású Kötvények

Külön felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyam- vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei 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 semmikor sem lesznek jogosultak.

A fenti tényezőket is figyelembe véve fontos kiemelni, hogy az egyes kötvények lejárat előtti értékesítése során a befektetők számára realizálható hozam lényegesen is eltérhet a lejáratig történő tartással realizálható hozamtól, sőt az akár veszteséggel is járhat.

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 lejárat 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, CHF-ben, 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 az ezen árfolyam felett benyújtott ajánlatok kerülhetnek elfogadásra, így nincs biztosíték arra, hogy az aukciós eljárásra benyújtott ajánlatok elfogadásra kerüljenek.

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 kerüljenek.

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.

III. 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, 2011. július 18.

.....

.....

OTP Bank Nyrt.

IV. 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 könyvvizgálatért felelős személy:
Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005313) (an.: Barók Zsuzsanna)
1149 Budapest, Beczkó u.23-25.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2009. és 2010. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóját.

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 66. § (3) bekezdése alapján a Társaság 2011. évi, a számviteli törvény előírásainak megfelelő nem konszolidált éves beszámolójának, valamint konszolidált éves beszámolójának könyvvizgálatára a Közgyűlés könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t (000083, 1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c.) választja meg a 2011. május 1-jétől 2012. április 30-ig terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárul a könyvvizgálatért 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 hozzájárul Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizgálatért felelős személy kijelöléséhez.

A Könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

V. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL

A Bank cégneve: OTP Bank Nyrt.

A Bank rövidített neve: OTP Bank Nyrt.

Társasági forma: nyilvánosan működő részvénytársaság

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 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: 2011. április 29.

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)

A Kibocsátó működésére irányadó jog:

A Kibocsátó működésére irányadó jog a magyar jog.

A Kibocsátót érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Kibocsátó fizetőképességének értékelését:

Nem történt a közelmúltban ilyen esemény.

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 egy darab szavazats többségi, úgynevezett aranyrészvényre csökkent. 2007. április 21-én a szavazats többségi részvény megszüntetéséről szóló törvény (2007. évi XXVI. tv) hatályba lépett. Ennek alapján az OTP Bank Nyrt. Alapszabályában az állami szavazats többségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 Ft névértékű szavazats többségi részvény átalakult 10 darab 100 Ft névértékű törzsrészvénné. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényből áll. A Bank jelenleg igen széles tulajdonosi körrel rendelkezik és részvényei döntő többségben intézményi portfólióbefektetők 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 banksoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatainak keresztül:

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

3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA

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

Az OTP Csoport innovatív képességét tovább erősítve törekszik az egyes ügyfélcsoportok igényeire szabott értékkajánlatainak 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. Az OTP Csoporttagok közötti szinergiák kihasználása mind Magyarországon, mind a nemzetközi csoportban összehangolt fejlesztések és egyes tevékenységek integrálása révén érhető el.

Az OTP Bank, valamint a Banksoport céljainak eléréséhez nélkülözhetetlen a magasan kvalifikált emberi erőforrás megléte. Ezért a Banksoport 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 Csoport működési környezetének várható alakulása

A magyarországi gazdasági aktivitás 2011-ben várhatóan tovább élénkül, az előrejelzések szerint a növekedés üteme 2,5-3% körül alakulhat. Az infláció szintje behatárolja a kamatcsökkentési lehetőségeket, azonban amennyiben a kormányzat sikeresen megvalósítja strukturális reformjait, akkor az a kedvezőbb befektetői megítélésen és a kockázati felárak csökkenésén keresztül érdemben növelheti a jegybank mozgásterét.

Az OTP Csoport 2011. évi üzletpolitikai célkitűzései

Az OTP Csoport a 2008-2009. évi gazdasági világválságon kiemelkedő tőketartalékkal és magas likviditási tartalékkal jutott túl. A Bankcsoport 2010-ben megőrizte a kiemelkedő stabilitású működéséhez szükséges pénzügyi jellemzőit. Ugyanakkor egyértelművé vált, hogy a válság hatásainak kezelése, főként a nem fizető hitelállományt tekintve több éves feladatot jelent.

A gazdasági válság következményeként a Bankcsoportban 2010 végére a 90 napos fizetési késedelemben lévő hitelállomány az összes hitelállomány 13,7%-a volt, amit prudens (konzervatív) 74,4%-os céltartalék fedez.

A válságot követő lassú kilábalás és a tradicionális piacain tapasztalt lassabb gazdasági növekedés ellenére, az OTP Csoport igyekszik megtalálni azokat a piaci szegmenseket, ahol mind a gazdasági környezet, mind az OTP Csoport képességei lehetővé teszik a gyorsabb növekedést. 2011-ben a Bank kiemelt figyelmet fordít Magyarországon a vállalati szektorra, ezen belül is kiemelten az agrár és kis- és középvállalati ügyfélkörre – ahol összességében 10%-ot megközelítő állománynövekedési célokat tűzött ki maga elé –, valamint az orosz és ukrán fogyasztási hitelezésre. Mivel az OTP Csoport jelentős likviditási tartalékkal rendelkezik, a betéti források körében nem tervez kiugró növekedést.

A Bankcsoport az előző évekhez hasonlóan 2011-ben is folytatja erőfeszítéseit a szolgáltatási színvonalának emelésére, értékajánlatainak a változó ügyféligényekhez történő igazítására. Magyarországon ennek legkézzelfoghatóbb eredményei a tanácsadási képesség fejlesztésében, az affluens és a fiatal ügyfélszegmensnek szóló ajánlatok megújításában és az elektronikus csatorna fejlesztésében várhatók 2011 során. A várhatóan alacsony növekedésű piaci környezetben fontos prioritás a banküzemi folyamatok hatékonyságának javítása, a költségek csökkentése. Költségcsökkentést célzó, nagyobb lélegzetű projektek indulnak az év során Magyarországon, Oroszországban és Ukrajnában.

Az OTP Csoport 2011. évi pénzügyi céljai

Hasonlóan az előző évhez, a 2011. évi profit nagyságát viszonylag széles sávban befolyásolhatja a kockázati költségek alakulása. Ezért nem lenne szakszerű konkrét adózott eredmény célkitűzés közzététele.

Az OTP Csoport üzleti teljesítményével kapcsolatos várakozások:

- Konszolidált hitelportfólió visszafogott növelése (főként a magyarországi vállalkozói, valamint orosz és ukrán fogyasztási hitelek)
- Csoportszinten stabil bevételi marzs, mely csökkenő magyar és emelkedő orosz marzs eredőjeként alakulhat ki
- A portfólió romlás ütemének lassulása
- Szigorú költséggazdálkodás folytatása

4. MAKROGAZDASÁGI FOLYAMATOK VÁRHATÓ ALAKULÁSA 2011-BEN MAGYARORSZÁGON

2009. évi 6,7%-os gazdasági visszaesést 2010-ben 1,2%-os növekedés követte. A korábban vártnál magasabb gazdasági növekedést alapvetően a külső kereslet húzta, a belső kereslet tovább csökkent, a fogyasztás 2,1%-kal a beruházás 5,6%-kal esett vissza 2009-hez képest.

2011-ben azonban a stabilizálódó munkaerőpiac, az adókiengedés hatására bővülő háztartási rendelkezésre álló jövedelem miatt a belső kereslet is hozzájárulhat a gazdasági növekedéshez, így összességben 2,8%-os gazdasági növekedés várható, 2,2%-os fogyasztás és 1,5%-os beruházás-bővülés mellett.

A 2010. évi 3,8%-os költségvetési hiánycél a bevezetett különadók és a nyugdíj-rendszerben végrehajtott intézkedések ellenére nem teljesült. Ennek ellenére az ország pozíciója a költségvetési egyensúly tekintetében nemzetközi összehasonlításban kifejezetten kedvezőnek nevezhető, az Európai Unió tagországainak mintegy kétharmadában magasabb volt a deficit. 2011-ben a magánnyugdíj-pénztáraktól visszatérő vagyon egyszeri bevételként történő elszámolása jelentős eredményszemléletű többletet eredményez majd, és az államadósság jelentős csökkenését. Amennyiben pedig a kormányzat által 2011 márciusában bejelentett strukturális reformok megvalósulnak, az biztosítja a költségvetési pálya fenntarthatóságát, és a már elfogadott adócsökkentések költségvetési fedezetét is.

2010. második felében – hogy a 2009. évi ÁFA és jövedéki adóemelések kiestek a bázisból – az infláció 4% környékére süllyedt. A pénzromlás ütemének további csökkenése azonban még várat magára. Noha a gyenge keresletből adódóan nincs érdemi belső inflációs nyomás, azonban az élelmiszerek és az energiaárak az idei évben várhatóan még érdemben a 3%-os jegybanki cél felett tartják a pénzromlás ütemét. Előrejelzésünk szerint 2011-ben az éves átlagos infláció 3,9%, az év végi pedig 3,7% lehet, és csak 2012-ben nyílna esély a jegybanki cél elérésére.

Úgy véljük, az inflációs kockázatok miatt 2011-ben kisebb tér adódik a kamatcsökkentésre.

Az egyes piacok és a bankrendszer növekedési kilátásai Magyarországon

Az árfolyamhatás kiszűrése után 2010-ben mind a háztartási hitelek (-3%), mind pedig a betétek (-3,7%) állománya csökkent Magyarországon. A hitelkeresletet a gazdasági visszaesés, a devizahitelekéhez képest magas forint hitelkamatok és az ingatlanárak csökkenése gyengítette. A betétek esetén pedig a befektetési alapok irányába végrehajtott jelentős portfólió átrendezés vezetett a visszaeséshez.

2011-ben várhatóan a háztartások hitelfelvétele enyhén meghaladhatja majd a törlesztéseket, azonban az árfolyam enyhe erősödése, valamint a hitelleírások miatt akár 5%-os állománycsökkenés is megvalósulhat. A betétek esetében az emelkedő megtakarítási hajlandóság, valamint a befektetési jegyek irányába végrehajtott átcsoportosítás lassulása várakozásaink szerint 5%-os árfolyamszűrt növekedést eredményezhet, miközben az árfolyamhatással együtt mindössze 1%-os növekedés várható.

A nem pénzügyi vállalati szektor betétei a 2010. évi 8% után 2011-ben 6%-kal, a hitelek pedig a tavalyi 1% után 1%-kal (árfolyamszűrtén -2,6% után +1,5%-kal) bővíhetnek.

5. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE

A Bank jelenleg hatályos nemzetközi hitelminősítő intézetektől kapott minősítései:

OTP Bank	Minősítés	Aktuális
Moody's	Pénzügyi erő	D+*
	Hosszúlejáratú deviza betét	Baa3
	Hosszúlejáratú forint betét	Baa3
	Rövidlejáratú deviza betét	P-3
	Rövidlejáratú forint betét	P-3
	Hosszúlejáratú deviza adósság	Baa3
	MTN hosszúlejáratú deviza adósság	(P)Baa3
	Alárendelt deviza adósság (LT2)	Ba1
	MTN deviza alárendelt adósság (LT2)	(P) Ba1
	Alárendelt deviza adósság (UT2)	Ba2
	Egyéb rövidlejáratú deviza adósság	(P)P-3
	Kilátás	Negatív
Standard & Poor's	Forint adósság	BBB-
	Kilátás	Negatív
Fitch	Biztonság	3
Leánybank	Moody's	Aktuális
DSK Bank	Pénzügyi erő	D+
	Hosszúlejáratú deviza betét	Baa3
	Hosszúlejáratú BGN betét	Baa3
	Rövidlejáratú deviza betét	P-3
	Rövidlejáratú BGN betét	P-3
OTP Banka Slovensko	Pénzügyi erő	D-
	Hosszúlejáratú deviza betét	Baa3
	Hosszúlejáratú EUR betét	Baa3
	Rövidlejáratú deviza betét	P-3
	Rövidlejáratú EUR betét	P-3
OJSC OTP Bank (Russia)	Pénzügyi erő	D-*
	Hosszúlejáratú deviza betét	Ba1
	Hosszúlejáratú RUB betét	Ba1
	Rövidlejáratú deviza betét	NP
	Rövidlejáratú RUB betét	NP
JSC OTP Bank (Ukraine)	Pénzügyi erő	D-
	Hosszúlejáratú deviza betét	B3
	Hosszúlejáratú UAH betét	Ba1
OTP Jelzálogbank	Pénzügyi erő	D+*
	Hosszúlejáratú deviza betét	Baa3
	Hosszúlejáratú forint betét	Baa3
	Rövidlejáratú deviza betét	P-3
	Rövidlejáratú forint betét	P-3
	Deviza jelzáloglevelek	Baa1
	Forint jelzáloglevelek	Baa1**

* stabil minősítői kilátással

** a 2004. júniustól kibocsátott HUF jelzáloglevelek nem minősítettek

VI. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE¹

1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL

A Társaság működése szempontjából meghatározó kelet-közép-európai régió országai 2010-ben túljutottak az elmúlt két év válságának nehezen. A 2008-ban kezdődött súlyos pénzügyi-gazdasági válságot követő recesszió 2009-ben elérte mélypontját és 2010 már jellemzően a növekedés újbóli megindulásáról szolt a legtöbb nemzetgazdaságban.

A válság egyik közvetlen hatása, hogy a Bankcsoport piacain az orosz fogyasztási hitelek dinamikus növekedését leszámítva a hitelkereslet továbbra is visszafogott maradt. Magyarországon az OTP Bank komoly erőfeszítéseket tett a hitelezés élénkítése érdekében: 2009-ben a Bank 5, illetve 8%-kal növelte kis- és középvállalati, valamint nagyvállalati kihelyezéseit, miközben a piac összességében 10%-kal visszaesett; 2010-ben pedig további 7, illetve 1%-kal bővült a kihelyezések állománya a piac 7%-os szűkülése mellett². A lakáshitelek terén a 2010-es új folyósítás volumene 60%-kal nőtt y/y, ennek eredményeként az OTP Bank folyósításból számított piaci részesedése a 2009. évi 15%-ról 29%-ra nőtt³. A válság hatására jelentősen romlott az ügyfelek fizetőképessége, emiatt számottevően nőtt a kockázati költség, viszont 2010-ben javult a kilencven napon túl késedelmes (ún. „DPD90+”) hitelek céltartalék fedezettsége. Az OTP Csoport számos országában folytatódott az adósvédelmi programok. Magyarországon a Bank komoly hangsúlyt fektetett arra, hogy fizetési problémákkal küzdő ügyfelei kezelni tudják az átmeneti nehézségeket. A 2009 második felétől indított adósvédelmi program keretében 2010 végéig kb. 50 ezer ügyféllel kötött kölcsönös megállapodás e célból.

Konszolidált teljesítmény: 162 milliárd forintos korrigált adózott eredmény, 7%-kal növekvő működési eredmény, javuló leánybanki eredmény hozzájárulás, kiváló tőkehelyzet, stabil likviditás

Eredménykimutatás (millió forint)	2009	2010	Változás (%)
Konszolidált adózás utáni eredmény	150.206	118.126	-21%
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel, stratégiai nyitott pozíció eredménye, külföldi leányvállalatokkal kapcsolatos goodwill értékcsökkenés és pénzügyi szervezetek különadója nélkül	151.326	162.110	7%
Adózás előtti eredmény	172.080	194.313	13%
Működési eredmény	437.059	467.058	7%
Összes bevétel	786.084	821.123	4%
Nettó kamatbevétel (korr.)	589.780	620.354	5%
Nettó kamatbevétel (devizaswapok ártérítelési eredménye nélkül)	589.780	601.622	2%
Nettó díjak, jutalékok	132.913	136.702	3%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.)	63.390	64.067	1%
Működési kiadások (korr.)	-349.024	-354.065	1%
Kockázati költségek (összesen)	-264.979	-272.745	3%
Főbb mérlegtételek (záróállományok, millió forint)	2009	2010	Változás (%)
Mérlegfőösszeg	9.755.132	9.780.946	0%
Ügyfélhitelek (bruttó)	6.907.094	7.502.331	9%
Hitelek értékvesztése	-494.378	-761.272	54%
Ügyfélbetétek	5.688.887	5.821.489	2%
Kibocsátott értékpapírok	1.410.348	1.035.153	-27%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	280.834	290.630	3%
Saját tőke	1.191.606	1.308.929	10%
Teljesítménymutatók (%)	2009	2010	Változás (%-pont)
ROA	1,6%	1,7%	0,1
ROE	13,4%	13,0%	-0,4

¹ Az üzleti tevékenység bemutatását a Kibocsátó maga készítette, az üzleti tevékenységét a Kibocsátó saját megítélése alapján mutatja be. A Kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett megállapítások alapjául szolgáló adatok forrása: PSZÁF Felügyeleti mérleg, MNB statisztika

² A vállalatokozói hitelállományok változása a PSZÁF Felügyeleti mérleg alapján az egyéni vállalatokozók és a vállalatok hiteleinek árfolyamszűrt állományváltozására számolt becslést mutatja.

³ Az adatok forrása: MNB statisztika, a szerződéses összegekből számítva.

Működési eredmény marzs (korr.)	4,57%	4,78%	0,21%
Teljes bevétel marzs (korr.)	8,22%	8,41%	0,18%
Nettó kamatmarzs (korr.)	6,17%	6,35%	0,18%
<i>Nettó kamatmarzs (devizaszwapok ártértékelési eredménye nélkül)</i>	<i>6,17%</i>	<i>6,16%</i>	<i>-0,01%</i>
Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.)	3,65%	3,62%	-0,03%
Kiadás/bevétel arány (korr.)	44,4%	43,1%	-1,3%
Hitelkockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.)	3,57%	3,82%	0,25%
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.)	2,77%	2,79%	0,02%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány	108%	110%	2%
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS)	17,2%	17,5%	0,3%
Tier1 ráta (konszolidált, IFRS)	13,7%	14,0%	0,3%
Core Tier1 ráta (konszolidált, IFRS)	12,0%	12,5%	0,5%

Az **OTP Csoport** éves adózott eredménye a pénzügyi szervezetek különadója, valamint a montenegrói goodwill leírás negatív hatásával együtt 118 milliárd forint, e két tétel nélkül pedig 162 milliárd forint volt, utóbbi 7%-kal haladja meg az előző év teljesítményét.

Az eredmény abszolút nagyságán túl kedvező fejlemény, hogy y/y alapon jelentősen javult a külföldi leányvállalatok profit-hozzájárulása: szemben a 2009. évi 24 milliárd forintos veszteséggel, 2010-ben éves szinten 17 milliárd forint adózott eredményt termeltek a külföldi leányvállalatok, jelentős mértékben ellensúlyozva ezzel a banki különadó magyarországi negatív hatását és a hazai adózott eredmény csökkenését.

A Bankcsoport 2010. évi működési eredménye 467 milliárd forint volt (+7%), ami a 2010-ben jelentkezett egyszeri tételek hatásától szűrve 436 milliárd forint, azaz a tavalyi szintnek megfelelő. A főbb bevételeken belül a swap ártértékeléstől szűrt korrigált nettó kamateredmény y/y 2%-kal nőtt. A kamatmarzs stabil, gyakorlatilag változatlan maradt (2010: 6,16%).

2010-ben a hitelállomány nominálisan y/y 9%-kal bővült, a betéteknél a dinamika 2%-os volt, ugyanakkor az árfolyamszűrt hitel- és betétállományok változatlanok maradtak. Számottevő hitelvolumen bővülésre 2010-ben egyedül Oroszországban került sor, ahol az árfolyamszűrt hitelállomány y/y 24%-kal bővült, ezen belül a fogyasztási hitelportfólió 61%-kal, a kártyahitelek állománya pedig ezt meghaladó, 72%-os dinamikával nőtt. Kedvező fejlemény, hogy a dinamikusan bővülő orosz lakossági hitelezés mellett az év második felében növekedésnek indult az ukrán vállalati hitelezés. Továbbá Magyarországon a Bank jelentősen növelte piaci részarányát az újonnan folyósított jelzáloghitelek terén és y/y bővült a magyar vállalati hitelállomány is⁴.

Betétek vonatkozásában 2010-ben a legnagyobb növekedést szintén az orosz leánybank érte el (18%), de jelentős volt a volumenbővülés Szerbiában (14%) és Romániában (13%) is.

Mindezek eredőjeként a konszolidált nettó hitel/betét-mutató (110%) technikai hatásoktól tisztítva éves szinten 5%-ponttal csökkent. A legnagyobb mértékű árfolyamszűrt javulás y/y az ukrán (-57%-pont), a szerb (-52%-pont), a román (-49%-pont) és montenegrói leánybankok (-23%-pont) esetében történt.

Ami a tőkepiaci forrásbevonást illeti, 2010. második félévében nem került sor piaci tranzakcióra. Évközi lejáratát a Bank nem újította meg, azt likvid eszközei terhére fizette vissza. Folytatódott viszont az OTP Bank sikeres hazai lakossági kötvényprogramja, az állomány 2010 végén elérte a 284 milliárd forintot (kb. 1 milliárd euró).

A hitelportfólió minőségének romlása 2010-ben növekvő, éves szinten 273 milliárd forintos kockázati költségképzést eredményezett (+3% y/y). A DPD90+ portfólió aránya éves szinten tovább nőtt, elérve a 13,7%-ot. A romlás éves mértéke azonban mérséklődött: míg 2008/2009 vonatkozásában a mutató 5,3%-ponttal nőtt, addig az elmúlt egy évben csak 3,9%-ponttal. Ezzel ellentétes dinamika tapasztalható a DPD90+ fedezettség alakulásában: 2009-ben 12%-ponttal csökkent a mutató az előző évhez képest, 2010-ben viszont közel 1%-ponttal 73,6%-ról 74,4%-ra javult a fedezettség.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált tőke megfelelési mutatója továbbra is stabil, 2010. december végére 17,5%-ra emelkedett, az elsődleges tőke (Tier1 ráta) nagysága 0,3%-ponttal, 14,0%-ra nőtt az elmúlt 12 hónapban. Mindkét mutató lényegesen meghaladja a Bank legfőbb regionális versenytársainak hasonló mutatóit. Az OTP Bank egyedi tőke megfelelési mutatója december végén 18,1% volt, ami éves összehasonlításban tovább emelkedett (+1,9%-pont y/y).

⁴ Az adatok forrása: MNB statisztika, a szerződéses összegekből számítva.

2. KONSZOLIDÁLT TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (BASEL II ALAPÚ)

A Bankcsoport szavatoló tőkéje a tárgyidőszak végén 1.304 milliárd forint volt, a (hitelezési, piaci és működési kockázatokat is figyelembe vevő) korigált mérlegfőösszeg pedig 7.464 milliárd forint. A tőkemegfelelési mutató értéke 17,5% volt, ezen belül az alapvető tőke (Tier1) goodwill és immateriális javakkal csökkentett nagysága 14,0%, a hibrid instrumentumokat nélkülöző Core Tier1 ráta pedig 12,5% volt.

A Bank kiemelkedően magas és biztonságos tőkepozícióját jelzi, hogy az európai CEBS stressz teszt alapján az OTP Csoport 2011-re prognosztizált 16,2%-os Tier1 mutatója a vizsgált 91 bank között a második legjobb.

3. MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉG („OTP CORE”)

A magyarországi alaptevékenység: stabil bevételi bázis mellett növekvő kockázati költségek miatt csökkenő eredmény, élénkülő jelzáloghitelezés, növekvő vállalati hitelállományok

A Bankcsoporton belül az *OTP Core* az év során összesen 147 milliárd forintos adózott eredményt ért el, ami 20%-kal elmarad a 2009. évitől (bankadó hatása nélkül).

A bevételeken belül a nettó kamateredmény éves szinten 6%-kal javult, mely döntően a devizaswapok 18,7 milliárd forintos átértékelési eredményének köszönhető. A korigált 2010. évi nettó kamateredmény gyakorlatilag változatlan maradt. A korigált nettó kamatmarzs y/y 25 bázisponttal romlott. További bevételt javító tételt képviselt (az egyéb nettó nem kamatjellegű eredmény soron) 8,9 milliárd forintos deviza árfolyameredmény (az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezése kapcsán), valamint az értékpapírokon realizált 7,1 milliárd forintos nyereség. Ezen túlmenően egy egyedi tétel befolyásolta még a bevételek szerkezetét: az OTP Core devizahiteleire képzett deviza értékvesztés átértékelődését fedező pozíciók éves szinten 3,8 milliárd forintos pozitív eredménye. Mivel ez a tétel a kockázati költség soron ugyanilyen nagyságban jelent meg ellenkező előjellel, ennek hatása az adózott eredményre nem volt.

A nettó díj- és jutalékbevételek éves szinten 4%-kal csökkentek, ami elsősorban a kártyajutalékok visszaesésének hatása.

A működési költségek hatékony kontrollját jelzi, hogy az éves költségtömeg a 4,9%-os átlagos magyarországi infláció ellenére is 1%-kal csökkent.

Devizaárfolyam változásoktól és technikai hatásoktól tisztítva a hitelállomány éves szinten 1%-kal nőtt. A kis- és nagyvállalati hitelek árfolyamszűrten 7%-kal, illetve 1%-kal bővültek y/y, a fogyasztási hitelezés stagnált, a jelzáloghitel portfólió a javuló értékesítési dinamika ellenére árfolyamszűrten y/y 2%-kal csökkent, 2010 második felében azonban a csökkenés jelentősen lelassult. Az új jelzáloghitel folyósítások esetében folyamatosan nőtt az OTP részesedése 2010 során; a december végi 35%-os részarányával (2010 egészében 29%) a Bank tovább erősítette piacvezető pozícióját.⁵ Szintén kedvező fejlemény, hogy a folyósítások volumene folyamatosan emelkedett: a 2010-ben folyósított állomány (103 milliárd forint) 60%-kal haladja meg a 2009-eset. A Bank 2010. július elsejével beszüntette a lakossági deviza jelzáloghitelezést, a 2010. második félévi folyósításban a forint részaránya gyakorlatilag 100%.

A portfólióromlás üteme 2010. éves szinten némileg gyorsult, 2010-ben 2Q-ban volt a leggyorsabb, elsősorban nagyvállalati ügyletek romlása miatt. Az év második felében a romlás üteme összességében fokozatosan lassult, viszont az új problémás hitel állományok között jelentősen nőtt a jelzáloghitelek állománya az év első feléhez viszonyítva.

Az árfolyamkorigált betét állomány retail kötvényekkel együtt y/y 1%-kal esett vissza. A retail betétek (retail kötvényekkel együtt) azonban mind 2%-kal növekedtek. Számottevő volt ugyanakkor a corporate betétek csökkenése (y/y -8%) a közöttük nyilvántartott alapelkezői és önkormányzati források kivonása miatt. A Bank „nettó hitel/(betét+retail kötvény)” mutatója a tárgyidőszak végén 89% volt (-1%-pont y/y technikai hatásoktól tisztítva).

⁵ Az adatok forrása: MNB statisztika, a szerződéses összegekből számítva.

A **Merkantil Csoport** (magyarországi gépjármű-finanszírozás) 2010-ben bankadó nélkül 4,1 milliárd forintos veszteséget realizált, szemben az egy évvel korábbi gyakorlatilag nullszaldós eredménnyel. A veszteség oka a visszaeső bevételek mellett a magas céltartalékolás volt. Az árfolyamszűrt hitelállomány az év során 14%-kal esett vissza, a DPD90+ arány 2010 végére 17,6%-ra nőtt, a fedezettség stabil, 88%-os.

Az OTP Bank Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottságának 2010/20.2 sz. határozata értelmében az OTP Bank Nyrt. 2010. július 7. napján kibocsátott nyilatkozatával feltétlen és visszavonhatatlan **készízető kezességet vállalt az OTP Jelzálogbank Zrt. nem Alárendelt Hitelviszonyt Megtestesítő Eszközeinek megfizetéséért**, ahogyan azt a készízető kezességvállalásra vonatkozó nyilatkozat tartalmazza. A nyilatkozat megtalálható az OTP Bank Nyrt. honlapján (www.otpbank.hu).

4. KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK TEVÉKENYSÉGE

Pozitív külföldi leánybanki eredmény-hozzájárulás: várakozást lényegesen felülmúló orosz és ukrán, stabil bolgár és horvát teljesítmények, továbbra is veszteséges szlovák, szerb, román és montenegrói működés jellemezte a 2010-es üzleti évet.

A Bankcsoport teljes hitelportfóliójának 30%-át képviselő orosz, bolgár és ukrán leánybankok éves szinten közel 48 milliárd forintos adózott eredményt termeltek – a konszolidált korrigált eredmény 30%-át – szemben a 2009-es év közel 16 milliárd forintos veszteségével.

A legnagyobb adózott eredményt az OTP Bank Oroszország érte el, megelőzve a DSK-t, a legnagyobb javulás viszont Ukrajnában következett be, ahol a Bank 8,9 milliárd forintos eredményt produkált szemben a 2009. évi 43,6 milliárd forintos veszteséggel.

Leánybankjaink főbb mutatószámai:

Az **OTP Bank Ukrajna** a 2010-es évben 8,9 milliárd forint adózott eredményt ér el, szemben a 2009-ben realizált jelentős veszteséggel. Az éves eredményalakulást egyrészt a továbbra is jelentős értékvesztésképzés határozta meg, az éves eredményben (2010 4Q-ban könyvelt) halasztott adóbevételek hatása is tükröződik. A pozitív adó jelentős része abból származott, hogy a pénzügyi válságra való tekintettel változtak az ukrán adójogszabályok, így az ügyfelek által meg nem fizetett kamatbevételek kikerültek az adóalapból, ennek hatására halasztott adóbevételek kerültek elszámolásra.

A Bank kockázati költségképzést nem tartalmazó működési eredménye y/y alapon 31%-os visszaesést mutat, a csökkenés elsősorban a bevételek y/y 20%-os visszaesése okozta. A bevételi oldal időszakos alakulását érdemben a nettó kamateredmény csökkenése határozta meg, melyet több tényező együttes hatása alakított. Egyrészt az elmúlt év során az ügyfél-hitelállományok csökkenő trendet tükröztek (árfolyamszűrt -7% y/y), másrészt az állományok OTP Faktoring Ukraine felé történő átadásának következménye, ugyanis – jóllehet az Üzleti jelentésben az átadott állományokat eredeti bruttó értéken és céltartalék állománnyal továbbra is az OTP Bank Ukrajna mérlegében mutatjuk ki – az átadott állományok után a kamatelszámolás leállításra kerül. Az év során végrehajtott árazási lépések következményeként az alacsonyabb forrásoldali kamatszint pozitív hatása az utolsó negyedévben már a nettó kamateredmény növekedését eredményezte saját devizában q/q. Az eredménytétel alakulásának elemzésekor figyelembe kell venni, hogy a forint hrvnyával szembeni éves átlagárfolyama 4%-kal volt gyengébb y/y.

A nem kamatjellegű bevételeken belül a nettó díj- és jutalékeredmény y/y 7%-os (+17% saját devizában értékelve) növekedést mutat, amely tükrözi a betéti és pénzforgalmi jutalékbevételek, valamint a tranzakciós jutalékbevételek kedvező alakulását (y/y +27%, illetve +11% y/y). Az elmúlt év során az ATM, valamint POS-terminálokön végrehajtott kártyatranzakciók száma jelentősen (közel 50%-kal) emelkedett, köszönhetően a kártyaelfogadó-helyek, a kártyatermékek és a kapcsolódó szolgáltatások bővülésének.

Az egyéb nem kamatjellegű bevételek jelentősen visszaestek (-65% y/y), ezen belül a devizaárfolyam eredmény 74%-kal csökkent, elsősorban azért, mert az értékvesztés-állomány átértékelési eredményét ellentételező árfolyameredmény visszaesett. Ennek hatása részben ellentételeződött az ukrán bank értékpapír-portfólióján elért 308 millió forint időszakos nyereség által.

A működési költségkontroll hatékonyságát jelzi, hogy az éves költségtömeg helyi devizában megfelel a 2009-es szintnek, annak ellenére, hogy a fogyasztói árak éves átlagos növekedése Ukrajnában meghaladta a 10%-ot. Az üzleti aktivitás mérséklődésével az állományi létszám fokozatosan csökkent; a 2010-es évben 20%-os létszámleépítésre került sor, így az állományi létszám 758 fővel csökkent tavaly év vége óta (foglalkoztatottak 2010. évi zárólétszáma: 3.075). A dologi költségek y/y (saját devizában) 2%-os mérséklődése az időszak során hozott szigorú költséggazdálkodási intézkedések eredménye. Az elmúlt év során végrehajtott fiókracionalizálások eredményeként (-17 fiók y/y) elsősorban retail ügyfeleket kiszolgáló egységek kerültek bezárásra, ezzel a Bank fiókjainak száma december végére 189-re csökkent.

A 30 milliárd forintos éves kockázati költség éves összevetésben harmada a 2009-es évi költségszintnek, a hitelkockázati költségráta 13,24%-ról 4,32%-ra csökkent. Ugyanakkor a fedezettségi szint (2010 4Q: 76,0%) y/y 2,2%-ponttal emelkedett a portfólióromlás dinamikájának fokozatos lassulása mellett.

A 2010-es évben a Bank hitelezési tevékenységét az Ukrán Nemzeti Bank által hozott intézkedések következtében alacsony üzleti aktivitás jellemezte. A devizahitelezés szigorú adminisztratív eszközökkel történő korlátozásából, illetve a hrvnyában denominált hitelek kedvezőtlen kamatkondícióinak eredményeként az ügyfél-hitelállomány (deviza árfolyam-változások hatásától tisztítva) éves összevetésben 7%-kal csökkent. Ugyanakkor kedvező fejlemény, hogy az év második felétől a corporate szegmensben a fellendülés jelei mutatkoznak, állományuk 4Q-ban már 6%-kal bővült (q/q, árfolyamszűrten). A corporate hitelek időszaki bővülése mögött egyrészt a mezőgazdasági termékek kereskedelmével foglalkozó vállalkozások növekvő forgóeszközhiteliei, illetve a már meglévő vállalati hitelkeret-szerződések megújítása áll. A többi szegmens esetében a hitelezés fellendülése egyelőre várat magára; éves összevetésben mind a retail jelzáloghitelek és mind az SME hitelek állománya csökkent (-7%, illetve -11% árfolyamszűrten).

A portfólióromlás üteme a 2010-es évben jelentősen lassult. A késedelmes állományok árfolyamszűrten negyedéves változása milliárd forintban az év második felében fokozatosan csökkent (1Q: 4, 2Q: 14, 3Q: 8, 4Q: 7). A DPD90+ mutató december végén 29,3%-on (2009: 22,3%) állt, a növekedés részben az y/y csökkenő teljes bruttó hitelállománnyal indokolható. A portfólió minőség romlása elsősorban a lakossági, illetve az SME szegmenst érintette: a jelzáloghitelek esetében a DPD90+ ráta az előző év végi 22,3%-ról 37,2%-ra, míg az SME hitelek esetében 29,1%-ról 46%-ra nőtt. Ugyanakkor kiemelendő, hogy a portfólióminőség alakulása az év során a corporate hitelek esetében jóval kedvezőbb volt; a DPD90+ ráta 18,3%-ra mérséklődött szemben az előző év végi 21,2%-kal.

A Bank lakossági ügyfelek számára meghirdetett adósvédelmi programja keretében lehetőséget biztosít a korábban dollárban denominált jelzálog-, valamint gépjárműhitelek hrvnyára való átváltására, illetve a törlesztő részletek átmeneti csökkentésére. Az átstrukturált állományok aránya a lakossági szegmensben december végén 41,2% volt, az átstrukturált hitelek volumene minden szegmensben csökkenő trendet tükröz.

Az elmúlt év során az ukrán leánybank sikeresen megőrizte betéti bázisát a 2009 decembere óta megvalósított árazási lépések ellenére. A Bank lakossági betétállománya árfolyamszűrten y/y 5%-kal bővült, elsősorban a lakossági látra szóló betétállomány növekedéséből fakadóan, amely tükrözi a bankszektor iránti bizalom fokozatos erősödését.

A vállalati szegmens betétállománya y/y 3%-os (árfolyamszűrten) növekedést mutat. A következő időszakban a növekedés motorja várhatóan a retail szegmens lesz, ugyanis a vállalati szektorban jelentkező hitelkorlát miatt a vállalatok megtakarítási hajlandósága továbbra is alacsony szinten marad. A fenti folyamatok eredményeként a Bank nettó hitel/betét mutatója y/y tovább javult (54%-ponttal).

Az ukrán leánybank tőkehelyzete szilárd, helyi szabályok szerint számított tőke megfelelési mutatója elérte a 22,1%-ot, amely kétszerese a szabályozói minimumnak (10%).

A DSK Csoport 2010. évi adózott profitja 18,2 milliárd forint lett, 27%-kal elmaradva az egy évvel korábbi értéktől. A bolgár bank 2010. évi teljesítménye robusztus bevételtermelő-képességet és hatékony költségkontrollt tükröz. Az éves működési eredmény (kockázati költség és adófizetés előtt) enyhe növekedést mutat a bázisidőszakhoz képest (+3% y/y). Az éves összbevétel saját devizában 5%-kal a tavalyi szint felett teljesült, ami az y/y szintén 5%-kal növekvő nettó kamateredménynek köszönhető. Az egyéb nem kamattaljegű bevételek forintban mért y/y 42%-os emelkedését a negyedik negyedévben az addig két önálló bolgár elszámolóház összeolvadása következtében kialakult részvényárfolyam emelkedés okozta az értékpapír árfolyameredmény soron.

Kedvező fejlemény, hogy 2010 során a nettó kamatmarzs negyedévről negyedévre javult (2010 1Q: 5,36%, 2Q: 5,66%, 3Q: 6,02%. 4Q: 6,09%), ami a forrásoldalon érvényesített árazási és likviditás menedzsment lépések következménye. A már említett szigorú költségkontroll tükröződik a stabilan alacsony kiadás/bevétel arányban (2010: 36,1%). Az előbbiekből adódóan az adózott profit visszaeséséért a továbbra is romló portfólióminőség miatt magas kockázati költségek okolhatók: 35,2 milliárd forintos éves összegük 36% y/y növekedést jelent.

A portfólióminőség az év során fokozatosan lassuló ütemben romlott: a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 7%-ról 11%-ra emelkedett. A romlás üteme az év második felében még akkor is csökkenést mutat (%-pontban: 1Q: +0,9, 2Q: +1,6, 3Q: +1,2, 4Q: +0,3 q/q), ha a számokat korrigáljuk a 2010 3Q-ban történt fogyasztási hitel értékesítés⁶ hatásával. Ami az összetevőket illeti: a jelzáloghitelek és a kisvállalati hitelek DPD90+ rátája az év folyamán emelkedett, de a negyedik negyedévben az emelkedés mértéke mindkét hitelportfólió esetében csökkent. A fogyasztási hitelek romlása a negyedik negyedévben újra emelkedésnek indult, ezzel a DPD90+ ráta 10,5%-ra nőtt (y/y +3,2%-pont), ugyanakkor jelentős lassulás figyelhető meg a corporate hitelekénél (2010 év végi arány: 6,2%). Az éves 35,2 milliárd forintos céltartalék-képzés mellett a DPD90+ hitelek céltartalékkal való fedezettsége a harmadik legmagasabb az OTP Csoportban, 81,6%.

A bevételek szempontjából kedvező fejlemény, hogy a Bank robusztus likviditási helyzetének köszönhetően az első három negyedév során csökkentette betéti kamatait, illetve a kifutó betéti akciók nem kerültek megújításra. Ennek hatására az év egészében folyamatosan javult a nettó kamatmarzs. Ráadásul a megvalósított kamatcsökkentések ellenére a Bank piaci részesedése a lakossági betéti szegmensben alig csökkent (y/y -0,5%-pont), a vállalati szegmensben pedig megtartotta pozícióját. A jutalékbevételek y/y stabilan alakultak.

⁶ A DSK Bank 2010 3Q-ban 19 millió leva (mintegy 3 milliárd forint) problémás fogyasztási hitelt adott el csoporton kívülre.

A hitelezést illetően 2010-ben az új kihelyezések továbbra is az állományok szinten tartását tették lehetővé. Éves összehasonlításban a teljes portfólió szinten maradását a jelzálog- és a vállalati hitelek árfolyamszűrt állományainak y/y egyaránt 4%-os növekedése segítette, míg a kisvállalati hitelek állományának y/y 8%-os csökkenése hátráltatta, a fogyasztási hitelportfólió stagnált. Az ügyfélhitelek terén elért piaci részesedés továbbra is stabil (2010-ben 14,2%).

A Bank betéti bázisa a már említett árazási lépések mellett továbbra is nőtt (y/y +3% árfolyamszűrt). A hiteleknél élenkebb betéti bázis növekedés következtében a nettó hitel/betét-mutató enyhén tovább csökkent (2010: 115%, -5%-pont árfolyamszűrt y/y).

Az alárendelt kölcsöntőke állomány levában számítva y/y változatlan. A bankközi finanszírozás állománya ugyanakkor éves szinten jelentősen csökkent (y/y -63%). Ez döntően két tényező eredője: egyfelől a visszafizetések következtében jelentősen mérséklődött az anyabanki finanszírozás állománya (mintegy-45 milliárd forint hatás y/y), másrészt egy 140 millió euró (mintegy 40 milliárd forint) összegű szindikált hitel törlesztésre került 2010. április 8-án.

A DSK Bank tőkehelyzete továbbra is rendkívül erős, a tőkeemfelelési mutató közel kétszerese a szabályozói minimum szintnek (2010: 23,7% vs. 12% elvárt minimum; Tier1 ráta 17%, vs. 6% elvárt minimum). 2010-ben jelentős mértékben javította a mutatót, hogy a bolgár hatóság változtatott a tőkeemfeleléssel kapcsolatos szabályozáson. A változások közül a legjelentősebb hatása annak volt, hogy bizonyos eszközosztályok kockázati súlya csökkent, mintegy 13%-os y/y csökkenést eredményezve a kockázattal súlyozott eszközállományban.

2010-ben a Moody's hitelminősítő nem változtatott a DSK Bank leva-, illetve devizabetéteire vonatkozó „Baa3” minősítésén (negatív kilátással).

Az OTP Bank Oroszország forintban kifejezett pénzügyi adatait a vizsgált időszakban jelentősen befolyásolta a forint-rubel keresztárfolyam alakulása: a forint 2010. évi záróárfolyama a rubellel szemben y/y 10%-ot gyengült, míg a 2010. évi átlagárfolyam mintegy 8%-kal volt gyengébb a tavalyi értéknél.

Az **OTP Bank Oroszország** 2010. évi eredménye meghaladja a 20,5 milliárd forintot, ami azzal együtt kiemelkedő teljesítmény, hogy az orosz bank 2010. első félév során mintegy 7,3 milliárd forint céltartalékot könyvelt el egyszeri tételként egy februárban bedőlt vállalkozói hitele kapcsán.

A 2010. évi nettó kamateredmény elsősorban a növekvő fogyasztási hitel állomány és erős kamatmarzs eredőjeként 48%-kal nőtt y/y, a jutalékok 105%-kal növekedtek. Mindez a hitelvolumen növekedéstől elmaradó költségszint növekedéssel együtt (működési költségek +18% y/y) kiemelkedő működési eredmény dinamikához vezetett (+96% y/y). A kockázati költségek y/y 16%-os növekedésének háttérben az időszaki kockázati költségek közel harmadát kitevő, egy vállalati ügyfélhez kapcsolható 2010 első féléve során megképzett 7,3 milliárd forint kockázati költség áll. Ezzel a jelentős egyedi tétellel együtt is csökkent a banki szintű kockázati költség (2009: 5,59%, 2010: 5,56%), amit a portfólió kétharmadát kitevő fogyasztási hitelek továbbra is kedvező minősége magyaráz. 2010 4Q-ban problémás hitel leírásokra is sor került (összesen 1,8 milliárd rubel, mintegy 12,4 milliárd forint értékben), mely extra kockázati költség-képzéssel is járt (+316 millió rubel, közel 2,2 milliárd forint).

Az orosz bank kiváló pénzügyi teljesítménye szempontjából meghatározó volt a bevételi oldal masszív növekedése, ami elsősorban a fogyasztási hitelek értékesítése terén elért sikereknek köszönhető. Utóbbi jól jellemzi, hogy a Bank 2010 során több mint felével növelte a 2009-es állományt (+61%). A vezértermékek számító áruhitel esetében az értékesítés a 2009 nyarától jelentősen megugró keresletet követve folyamatosan javult, melyben szerepet játszott a saját- és szerződött ügynökök számának növelése. A folyósítás dinamikája 2010-ben is rendkívül erős maradt, sőt a minden eddigi rekordot meghaladó negyedik negyedéves folyósításnak köszönhetően a piaci részesedés a 2009 második felétől jellemző magas, 20% feletti szinten maradt (2010: 21%). A kiváló 4Q folyósításnak köszönhetően az áruhitel állomány dinamikusán nőtt (2010 4Q záró állomány rubelben +58% y/y), a Bank stabilan őrizte második helyezését a piaci rangsorban mind a folyósítások, mind a fennálló állomány tekintetében.

A hitelkártya termék esetében a siker a termékkonstrukció 2009. augusztusi átdolgozásának, illetve az ezt követő intenzív értékesítési kampánynak volt köszönhető. Az újonnan kiküldött kártyák száma, illetve aktiválási aránya lényegesen meghaladta a korábbi kampányoknál tapasztaltat, aminek következtében a hitelkártya termékek állománya dinamikus növekedésnek indult: 2010 1Q-ban q/q 9%-kal, 2Q-ban 19%-kal, 3Q-ban 18%-kal, 4Q-ban 12%-kal (állomány leírás hatásaitól tisztítva 16%-kal) nőtt az állomány. Ezzel 2010-ben y/y 72% a növekmény. A kiváló hitelkártya folyósítási dinamika mellett az aktív kártyahasználat aránya is jelentősen javult, y/y 10%-ról 14%-ra, így a kártyahitel-állomány tekintetében a Bank az orosz piac 4. legnagyobb szereplője. Kedvező folyamat, hogy 2010 során a főkhálózatban értékesített személyi kölcsönök is erőteljes növekedésnek indultak (ugyan viszonylag alacsony bázisról, de y/y 111%-kal nőtt az állomány rubelben – állományleírás hatásaitól tisztítva 124%). A lakáshitelek y/y 11%-os növekedése döntően egy 2010. harmadik negyedéves portfólió vásárlás eredménye.

A fogyasztási hitelezés erős dinamikája jelentősen javította az OTP Bank Oroszország teljes bevételi-, továbbá nettó kamatmarzsát: előbbi 16,2%-ra, utóbbi 14,3%-ra emelkedett 2010-ben, ami rendkívüli javulás a 2009-es szintekhez képest (+3,93%-pont, illetve +3,43%-pont y/y). Az erős fogyasztási hitelezésen felül szerepet játszott a marzs javulásában, hogy az orosz bank 2009 4Q-tól kezdődően több lépésben csökkentett kínált betéti kamatait, illetve felhagyott az aktív értékesítési kampányokkal. Ez a betétnövekedési dinamika 2010. évi mérséklődésében is tetten érhető: a betéti bázis rubelben számolva a 2009. évi 41%-os kiemelkedő emelkedés után 2010-ben 18%-kal nőtt y/y. Ezen folyamatok következtében a nettó hitel betét/mutató 2009 során megfigyelt gyors csökkenését 2010-ben növekedés váltotta fel (2010: 114%, +5%-pont árfolyamszűrt y/y).

A 2010. évi nettó jutalékeredmény y/y 105%-os bővülése mögött a már részletezett fogyasztási hitel, illetve betéti trendek állnak. A növekedés nagyrészt a hitelkártya- és az áruhitel jutalékok bővülésének köszönhető.

2010. évi kockázati költségek emelkedését (2010: 24,4 milliárd forint, +16% y/y) elsősorban egy egyszeri, 7,3 milliárd forintos kockázati költség igény okozta, mely egy Technosila nevű, kiterjedt értékesítési hálózattal rendelkező kereskedő céggel szembeni vállalati hitel nem fizetése következtében merült fel az első félév során.

A kitétség fedezetekkel és céltartalékkal biztosított fedezettsége nem tette szükségessé a további kockázati költségképzést az év második felében. A Technosila legnagyobb hitelezője az orosz MDM Bank, mely 2010-ben formálisan átvette a céget, ugyanakkor a korábbi hitelezők felé nem hajlandó teljesíteni a Technosila kötelezettségeit.

A fogyasztási hitelek jelentős bővülése miatt a kockázati költségek átlagos hitelállományra vetítve y/y nem változtak jelentősen 2010-ben (5,56%), a Technosila kockázati költségével tisztított mutató közel 1,5%-pontos javulást mutat. A 90 napon túl hátralékos hitelek aránya szintén változatlan éves szinten (2010 4Q: 12,3%, -0,1%-pont y/y, melyben a leírásoknak is szerepe volt). A problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége javult (2010 4Q: 87,4%, +3,8%-pont y/y).

A működési költségek erős kontrollját jelzi, hogy szintjük y/y rubelben mindössze 9%-kal (forintban 18%-kal) emelkedett, ami gyakorlatilag az orosz fogyasztói áremelkedésének felel meg (2010. évi infláció: 8,8%). A hálózat-racionalizálás eredménye-ként a Bank dolgozóinak létszáma év végére a tavalyi 5.224-ről 4.768 főre (y/y -9%), míg a fiókok száma 162-ről 155-re csökkent (-7 darab y/y). Az áruhitel ügynökök száma 2009 2Q óta folyamatosan emelkedik. A kiadás/bevétel arány a fenti folyamatok következtében 50% alá csökkent 2010 egésze tekintetében (2010: 49,3%, -12,4%-pont y/y).

Az **OBH Csoport** a 2010-ben 2,7 milliárd forint adózott eredményt realizált, ez 16%-kal marad el a 2009. évi eredménytől. Az éves adózott eredmény visszaesése elsősorban a jelentősen megnövekedett kockázati költségképzés eredője (+60% y/y), mely részben a romló portfólióminőséggel, részben a március 31-től érvényes jogszabályi változásokkal indokolható.

Forrás oldalán a Bank folyamatosan csökkenő betéti kamatok mellett is tovább tudta gyarapítani betétállományát (+11% y/y) az év során. Az ügyfélhitel állományok tekintetében ugyanakkor a horvát piacot továbbra is visszafogott hitelezési aktivitás jellemezte. Az OBH esetében a stagnáló vállalati hitelportfólió mellett egyedül a fogyasztási hitelállomány terén volt tapasztalható némi bővülés. Fentiek eredményeként a nettó hitel/betét arány további 5%-pontos csökkenést az év folyamán.

A díj- és jutalékbevételek éves nagysága gyakorlatilag az előző évivel megegyező, a működési költségek tekintetében továbbra is szigorú költségkontroll jellemző.

Az OBH – kedvező forrásellátottságából fakadóan – az év során több tételben 140 millió svájci frank anyabanki hitelt törlesztett elő, valamint év közben 200 millió kuna (mintegy 7,6 milliárd forint) osztalékot fizetett az anyabanknak. Utóbbi ellenére az OBH tőkeemelési mutatója 13,4%-ról 14,2%-ra javult y/y.

Az OBH Bankcsoport alkalmazottainak száma 2010. év végén 1.016 fő volt; a fiókszám (105 fiók) az év során nem változott.

Az **OTP Bank Romania** 2010-ben 6,4 milliárd forintos veszteséget könyvelt el, a 2009-ben elért 1,1 milliárd forintos nyereséget követően.

2010-ben a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 3,4%-ról 10,6%-ra nőtt. 2010 2Q-ban a portfólióminőség döntően egyes corporate hitelekhez kapcsolódóan romlott nagymértékben. A romlás üteme 3Q és 4Q folyamán lassult, és már nagyrészt a jelzáloghitel portfólióhoz kapcsolódott. A 2010-ben bekövetkezett portfólióromlás y/y megháromszorozódó hitelkockázati költséget eredményezett. A fedezettség 2010-ben összességében csökkent, de a mélypontot jelentő 2010 2Q végi fedezettségi szinthez képest 2H-ban jelentős javulás történt.

A 2010-es kiváló működési eredményt (+41% y/y) a működési költségösszeg csökkenése mellett az alapbanki bevételek emelkedése támogatta. A nettó kamateredményt javította, hogy a likviditáskezelési célokat szolgáló swap ügyletek átértékelési eredményének egy része ezen a soron kerül kimutatásra (ez a tétel a nettó kamateredmény y/y növekedésének mintegy felét magyarázza). A nettó kamatmarzs 2010-ben a swap átértékelési eredmény nettó kamateredményben megjelenő részét leszámítva gyakorlatilag a 2009-es szinten maradt.

A bruttó hitelállomány 2010-ben a árfolyamszűrt 1%-kal zsugorodott. A 2010-ben zajlott értékesítési kampányok fókuszában a jelzálog- és a kis- és középvállalati hitelek álltak, így ezen állományok bővültek. A corporate hitelek árfolyamszűrt állománya ezzel szemben 8%-kal visszaesett. A betétállomány 13%-os árfolyamszűrt növekedése mögött a nagyvállalati betétgyűjtés sikere húzódtott meg.

A Bank 2010-ben 80 millió RON összegű tőkeemelésben részesült.

A fiókszám (106 egység) és az alkalmazotti létszám (1.104 fő) sem változott érdemben 2010. év során.

2010-ben a montenegrói **Crnogorska Komercijalna Banka** 16,8 milliárd forint veszteséget realizált. A romló teljesítményt döntően a háromszorosára emelkedő kockázati költségek magyarázzák, de a működési eredmény 47%-os csökkenése is negatív tényezőként jelentkezett.

A visszaeső nettó kamateredménynek elsősorban az alacsony hitelkeresletből adódó gyenge hitelezési aktivitás az oka.

2010 1Q-ban 11 millió eurónyi hitelállomány került értékesítésre az OTP Bank felé, majd 4Q-ban további 66,2 millió euró értékű portfólió került átadásra a montenegrói factoring céghez (az átadott állományok ugyan továbbra is bruttó értéken megjelennek a CKB Csoport konszolidált mérlegében, de utánuk a kamatelszámolás leállításra kerül).

A hitelportfólió romlása tovább folytatódott, a DPD90+ arány 2010 végén: 26,6%. A jelentős értékvesztés képzés hatására a DPD90+ fedezettség 73,9%-os szintje megközelíti az OTP Csoport átlagát.

2010. során az árfolyamszűrt hitelállomány 15 %-kal csökkent (a corporate állomány 17%-kal, a retail állomány 14%-kal). A betét állomány y/y 7%-ot esett a vállalati betétek jelentős (-13% y/y) kivonásának következtében, utóbbi folyamatot a retail betétek y/y 8%-os bővülése csak részben tudta ellensúlyozni.

A CKB Bank a 2010. első félévi veszteséges működését követően júniusban 35 millió euró tőkeemelést kapott a magyar anyabanktól.

2010-ben az **OTP Banka Slovensko** adózás előtti eredménye 952 millió forint veszteség volt, szemben a 2009-ben realizált 6.429 millió forintos veszteséggel. A kisebb veszteség mögött elsősorban az alacsonyabb kockázati költség áll, ugyanakkor a magasabb bevételek és a működési költségek terén elért megtakarítás is javította az eredményt.

2010-ben a működési eredmény forintban 13%-kal emelkedett éves összevetésben, míg euróban ennél is nagyobb mértékben, hiszen 2010-ben y/y mintegy 2%-kal volt erősebb a forint euróval szembeni átlagárfolyama. Euróban vizsgálva, a működési eredmény javulásához egyaránt hozzájárult az összes bevétel emelkedése (+3% y/y), és a működési költségek csökkenése (-1% y/y), ami szigorú költségkontrollt tükröz. A kiadás/bevétel arány éves szinten 2,9%-ponttal 73,2%-ra javult.

A bevételeken belül a nettó kamateredmény euróban 9%-kal javult 2010-ben y/y. A kamatbevételek csökkentek a hitelek eredeti devizában vett visszaesése és a referencia kamatlábak süllyedése következtében, amit némileg ellensúlyozott a vállalati hitelek korábbi negyedévekben megvalósított folyamatos átárázása. A kamatráfordítások csökkenésében a referencia kamatok süllyedése mellett a 2009 első felében jellemző igen attraktív betéti kamatok kifizetése is nagy szerepet játszott. Összességében a nettó kamatmarzs 3,09%-ra nőtt (+49 bázispont y/y).

A nettó díj- és jutalékeredmény 2010. évi visszaesése (euróban -10%) főként a nagyvállalati üzletági aktivitás csökkenése miatt következett be. Az összes bevételen belül minimális súlyú egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek 2010 során közel feleződtek y/y, a nettó devizaárfolyam eredmény csökkenése miatt.

2010-ben az OBS 4,7 milliárd forint összegben képzett hitelkockázati költséget, amely fele a 2009-es értéknek. Az egyéb kockázati költségek soron látható jelentős y/y változás fő oka, hogy a szlovák jegybank és az auditor ajánlása alapján, a mérlegen kívüli kötelezettségekre képzett céltartalék egy része felszabadításra került.

2010 végére a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 1,3%-ponttal 10,2%-ra nőtt y/y. A jelzáloghitelek esetében a portfólió minősége stagnált 2010-ben, a fogyasztási hitelek minősége javult, míg a vállalati hitelek minősége romlott. 2009-hez viszonyítva a 90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége nem változott 2010 végére.

A hitel- és betétállományok alakulásában a retail fókusz erősítésének szándéka tükröződik. A folyamatokat euróban vizsgálva, éves összevetésben a teljes betétállomány 2%-kal csökkent, főként a corporate és önkormányzati betétek állományának 32%-os és 42%-os visszaesése miatt, miközben a lakossági és MKV betétek egyaránt 4%-kal nőttek y/y. Az OBS által 2010 harmadik és negyedik negyedévében csoporton belül eladott hiteleket (bruttó értéken közel 30, illetve 32 millió euró) is az állomány részeként kezelve, a bruttó hitelek 3%-os visszaesése figyelhető meg 2009-hez képest. A közép- és nagyvállalati hitelállomány 16%-kal csökkent y/y, ezzel szemben a lakossági hitelezés erősödik (+7,5% y/y). A jelzáloghitelek állománya 6,2%-kal nőtt y/y. Kiemelkedő a nem jelzálog fedezetű hitelek 51%-os y/y bővülése.

A nettó hitel/betét mutató 2010 végén 100%-on állt (-2%-pont y/y).

A 2009-ben lezajlott jelentős racionalizálást követően 2010-ben a hálózat mindössze egy fiókkal 76 fiókra, az alkalmazotti létszám pedig 34 fővel 573 főre csökkent.

2010-ben az **OTP banka Srbija** vesztesége 7,3 milliárd forintot tett ki, amely 19%-kal elmarad a 2009-es veszteségtől.

2010-ben a működési eredmény pozitívba fordult, miután a 2009-ben meghozott költségcsökkentő intézkedések ellensúlyozták a y/y 13%-kal csökkenő bevételek hatását. A nettó kamateredmény csökkenés fő oka, hogy a portfólióminőség romlása miatt fokozatosan csökken azon hitelállomány, amelyen kamatbevétel került elszámolásra. Az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek növekedése a korábban felfüggesztett, de 2010-ben befolyt kamatbevételekhez, valamint az értékvesztés állomány deviza ártértékelődéséből adódó kockázati költség növekedés ellentételezéséhez kapcsolódik.

A 90 napon túl késedelmes hitelek arányának növekedése gyakorlatilag teljes egészében a kis- és közép-, valamint nagyvállalati hitelek minőségének romlását tükrözi. A y/y magasabb hitelkockázati költségek miatt a 90 napon túl késedelmes hitelek céltartalékkal való fedezettsége y/y 3,5%-ponttal javult.

2010-ben a hitelek árfolyamszűrt 2%-kal csökkentek, a betétek viszont 14%-kal nőttek a 2010 4Q-ban lezajlott betétgyűjtési kampány eredményeként, így a nettó hitel/betét mutató 2010 végére 189%-ra javult.

Az alkalmazotti létszám 708 főre csökkent (-76 fő y/y), a fiókszám 5 új egységgel 55-re bővült 2010-ben.

5. LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN, ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT ÉS ÜGYFELEK SZÁMA

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

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
OTP Bank (konszolidált)	12.650	16.992	16.973	17.977	26.869	33.085	30.878	31.337	30.367

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

Módszertani változás: 2011. első negyedétől változott az állományi létszám adatszolgáltatásának módszertana. A korábban alkalmazott módszertannal szemben az első negyedétől az állományi létszám az aktív, teljes munkaidőben dolgozó (napi 8, havi 40 óra) munkavállalókat tartalmazza, a részmunkaidős dolgozói létszám ennek megfelelően átszámításra kerül. A leányvállalatok létszámadata a külföldi lízing, faktoring, illetve egyéb konszolidálásra kerülő cégek állományi létszámát is figyelembe veszi. A 2010-es adatok visszamenőleg nem kerülnek korrigálásra.

Az OTP Csoport záró létszáma 2011. március 31-én 30.154 fő volt, az orosz és ukrán leányvállalat esetében az áruhitelzési aktivitás felütésével egyidejűleg zajlik az ügynökhálózat kiépítése.

	2010. márc. 31.	2010. dec. 31.	2011. márc. 31.	Q/Q	Y/Y
OTP Bank					
Záró létszám (fő)		7.845	7.800	7.787	0% -1%
1 főre jutó mérlegfőösszeg (millió forint)		843	815	832	2% -1%
1 főre jutó negyedéves adózott eredmény (millió forint)		10,4	3,2	4,6	44% 56%
CSOPORT					
Záró létszám (fő)		30.528	30.367	30.154	-1% -1%
1 főre jutó konszolidált mérlegfőösszeg (millió forint)		312	322	321	0% 3%
1 főre jutó konszolidált negyedéves adózott eredmény (millió forint)		1,4	0,6	1,2	113% 12%

	2011. március 31.						2010. december 31.					
	Fiók-szám	ATM	POS	Bank-kártya (e db)	Banki ügyfelek száma (e fő)	Létszám (záró)	Fiók-szám	ATM	POS	Bank-kártya (e db)	Banki ügyfelek száma (e fő)	Létszám (záró)
OTP Core*	379	1.995	39.782	3.834	4.580	8.031	380	1.995	39.231	3.841	4.592	8.034
OTP Bank Oroszország	159	249	2.218	7.622	3.782	4.858	155	249	2.218	7.394	3.715	4.768
DSK Csoport	389	873	4.522	1.203	2.933	4.359	387	880	5.049	1.196	2.978	4.321
OTP Bank Ukrajna	189	207	400	130	352	3.309	189	216	400	124	337	3.075
OTP Bank Romania	100	132	1.217	177	225	987	106	138	1.106	171	219	1.104
OTP banka Hrvatska	104	217	1.036	389	383	972	105	217	1.102	385	382	1.016
OTP Banka Slovensko	76	115	676	118	195	590	76	117	671	119	193	573
OTP banka Srbija	55	189	3.766	101	339	671	55	190	4.054	100	349	708
CKB	33	105	3.868	164	306	434	33	105	3.819	167	290	451
Leányvállalatok összesen	1.105	2.087	17.703	9.903	8.515	16.179	1.106	2.112	18.419	9.656	8.464	16.016
Egyéb magyar és külföldi csoporttagok						650						959
Csoport összesen (aggregált)	1.484	4.082	57.485	13.737	13.095	30.154	1.486	4.107	57.650	13.497	13.056	30.367
Csoport összesen (szerződéses ügynökök nélkül)						24.210						25.009

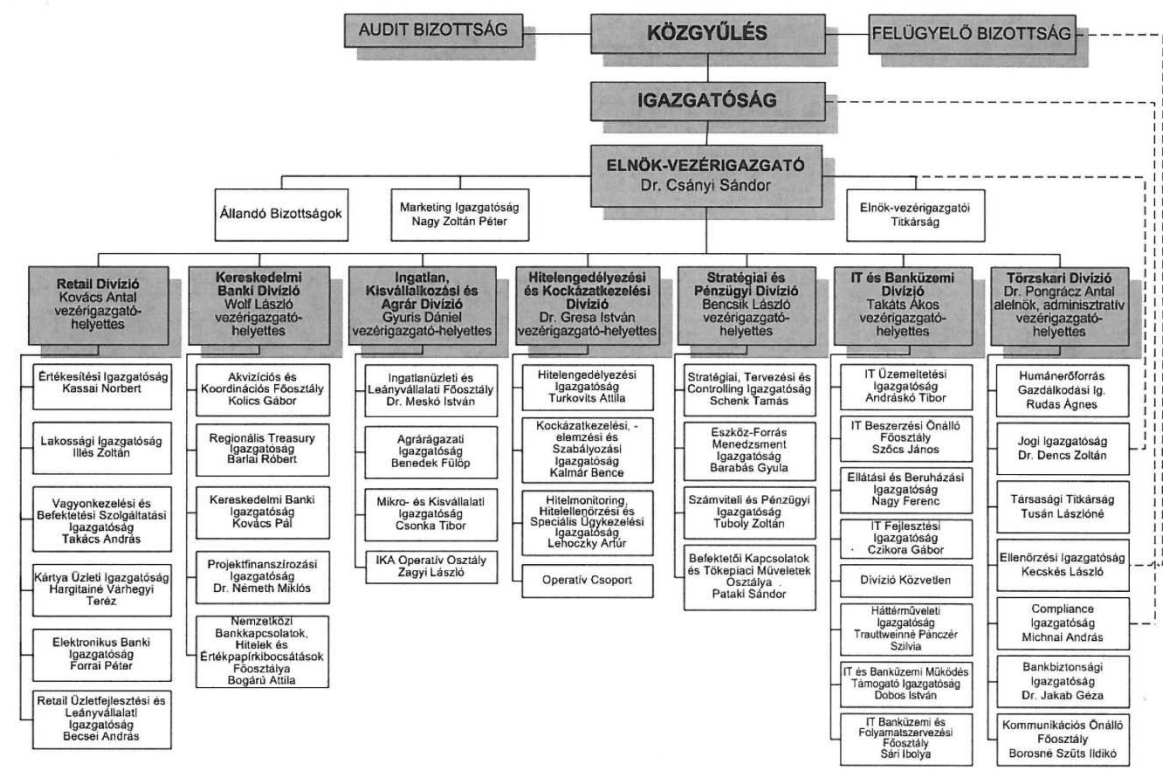
OTP Bank Russia	2011. március 31.	2010. december 31.
Összes ügynök	14.576	13.845
banki alkalmazott ügynökök	5.294	5.358
szerződéses ügynök	9.282	8.487
Egyéb alkalmazott	4.858	4.768

* OTP Core állományi létszáma (OTP Bank, OTP Jelzálogbank, OTP Lakástakarékpénztár, OTP Faktoring összevont létszámadata)

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.



----- Tesztelési, illetve jogszabályon alapuló irányítás

2011. JÚNIUS 1.

7. AZ OTP CSOPORT 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 (JSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (OAO OTP Bank).

KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban) 2010.12.31-én

	Név		Törzs- /Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás ¹
1.	OTP Ingatlan Zrt.		1.670.000.000	100,00	100,00	L
2.	Concordia-Info Zrt.		453.389.478	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.		66.000.000	100,00	100,00	L
9.	OTP Faktoring Zrt.		300.000.000	100,00	100,00	L
10.	OTP Alapkezelő Zrt.		900.000.000	100,00	100,00	L
11.	INGA KETTŐ Kft.		5.664.840.000	100,00	100,00	L
12.	OTP Jelzálogbank Zrt.		27.000.000.000	100,00	100,00	L
13.	OTP Pénztárszolgáltató Zrt.		2.349.940.000	100,00	100,00	L
14.	HIF Ltd.	GBP	200.000	100,00	100,00	L
15.	OTP Banka Slovensko, a. s.	EUR	68.488.402	98,82	98,82	L
16.	DSK Bank EAD	BGN	153.984.000	100,00	100,00	L
17.	DSK Trans security EOOD	BGN	2.225.000	100,00	100,00	L
18.	DSK Tours EOOD	BGN	8.491.000	100,00	100,00	L

	Név		Törzs- /Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás ¹
19.	POK DSK-Rodina AD	BGN	6.010.000	99,75	99,75	L
20.	NIMO 2002 Kft.		1.156.000.000	100,00	100,00	L
21.	OTP Kártyagyártó Kft.		450.000.000	100,00	100,00	L
22.	OTP Bank Romania S. A.	RON	542.909.040	100,00	100,00	L
23.	OTP Faktoring Slovensko, a.s.	EUR	1.174.616	100,00	100,00	L
24.	OTP banka Hrvatska d.d.	HRK	822.279.600	100,00	100,00	L
25.	OTP invest d.o.o.	HRK	11.580.000	100,00	100,00	L
26.	OTP nekretnine d.o.o.	HRK	72.762.000	100,00	100,00	L
27.	Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
28.	Air-Invest Kft.		200.000.000	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 Lakáslízing Zrt.		194.000.000	100,00	100,00	L
36.	OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.		150.000.000	100,00	100,00	L
37.	Closed Joint Stock Company OTP Bank	UAH	2.868.190.522	100,00	100,00	L
38.	OAo OTP Bank (Russia)	RUB	4.423.768.142	95,86	95,86	L
39.	OTP banka Srbija a.d.	RSD	6.600.560.980	91,43	91,43	L
40.	OTP Leasing d.o.o. Novi Sad	RSD	100.751.111	100,00	100,00	L
41.	OTP Investments d.o.o. Novi Sad	RSD	203.783.061	100,00	100,00	L
42.	Crnogorska Komercijalna banka a.d.	EUR	96.876.522	100,00	100,00	L
43.	Opus Security S.A.	EUR	31.000	0,00	51,00	L
44.	Kratos nekretnine d.o.o. Zagreb	HRK	20.000	100,00	100,00	L
45.	OTP Financing Cyprus	EUR	1.000	100,00	100,00	L
46.	OTP Financing Netherlands B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L

	Név		Törzs- /Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás ¹
47.	OTP HOLDING LIMITED	EUR	130.000	100,00	100,00	L
48.	LLC OTP Leasing (Ukrajna)	UAH	5.602.840	100,00	100,00	L
49.	LLC AMC OTP Capitol (Ukrajna)	UAH	20.000.000	100,00	100,00	L
50.	OTP Asset Management SAI S.A.	RON	5.795.323	100,00	100,00	L
51.	OTP Financing Solution B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
52.	Velvin Ventures Ltd.	USD	50.000	100,00	100,00	L
53.	DSK Leasing	BGN	334.000	100,00	100,00	L
54.	DSK Auto Leasing	BGN	250.000	100,00	100,00	L
55.	DSK Leasing Insurance	BGN	5.000	100,00	100,00	L
56.	OTP Leasing d.d.	HRK	8.212.000	100,00	100,00	L
57.	Z plus d.o.o.	HRK	20.000	100,00	100,00	L
58.	OTP Leasing Romania IFN S.A.	RON	75.336.300	100,00	100,00	L
59.	OTP Faktoring SRL	RON	1.500	100,00	100,00	L
60.	OTP Faktoring Ukraine LLC	UAH	32.202.800	100,00	100,00	L
61.	Monicomp Kft.		20.000.000	100,00	100,00	L
62.	OTP Factoring Bulgaria LLC	BGN	250.000	100,00	100,00	L
63.	OTP Factoring Serbia d.o.o.	RSD	51.862	100,00	100,00	L
64.	OTP Factoring Montenegro d.o.o.	EUR	1	100,00	100,00	L
65.	Projekt 3 Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
66.	CIL Babér Kft.		1.100.000	100,00	100,00	L
67.	LLC OTP Credit	UAH	5.000.000	100,00	100,00	L

¹ Teljeskörűen bevont – L

VII. TRENDEK

A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a 2010. december 31-ére vonatkozó pénzügyi beszámoló közzététele óta.

1. MAKROGAZDASÁGI TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT

Nemzetközi és hazai gazdasági folyamatok A 2009. évi mélypont után a világgazdaság 2010-ben újra felszálló ágba került, a nemzetközi szervezetek becslései alapján a növekedés mértéke 4,6–5,0% közötti. A törekeny konjunktúra a világkereskedelem 10% feletti bővülésével párosult. A fejlődő és feltörekvő országok gazdasági összteljesítménye legalább kétszer nagyobb ütemben nőtt, mint a fejlett gazdaságoké. A világgazdaságot meghatározó nemzetgazdaságok közül az Egyesült Államok gazdasága 2,8%-kal növekedett. Japán bruttó hazai terméke – a 2009. évi 6,3%-os visszaesés után – 2010-ben 3,9%-kal bővült, aminek folytatódása a 2011. március 11-i földrengés és szökőár következtében bizonytalanná vált. Az Európai Unió (EU-27) tagországainak együttes gazdasági teljesítménye – szezonálisan kiigazítva – 2010 II. negyedévtől 2% körüli mértékben bővült az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2010 egészét tekintve 1,8%-os növekedés történt. A 27 tagállam közül 21 ért el legalább 1%-os bővülést. Az élénkülés hajtómotorja egész évben a német gazdaság volt, amely 3,6%-os volumennövekedést produkált. A német gazdaság dinamizálódása a szoros gazdasági kapcsolatokon keresztül a térség több nemzetgazdaságát is élénkítette: hazánkon kívül Csehországot (2,4%) és Szlovákiát (4,0%) is. Az év egészét tekintve öt tagállamban folytatódott a recesszió 2010-ben. Míg az ír gazdaság számára a helyi bankrendszer okoz jelentős terhet, addig Görögországban és Romániában az államháztartás súlyos egyensúlytalansága fokozza a gazdasági problémákat. Bár éves szinten a spanyol és a lett gazdaság teljesítménye enyhén mérséklődött, azonban az év második felére már növekedési pályára álltak. Az euróövezet GDP-je 1,7%-kal bővült 2010-ben. Hazánk az EU-27 tagállamai között a középmezőnyben helyezkedik el mind a IV. negyedéves, mind az éves gazdasági növekedés alapján.

Magyarország bruttó hazai termékének (GDP) öt negyedévig tartó mérséklődése 2010 első negyedévében megállt, és az egész évre jellemző növekedés hatására hazánk gazdasági teljesítménye az év átlagában 1,2%-kal meghaladta az előző évit. Az ütem a negyedévek során folyamatosan gyorsult, a IV. negyedévből a GDP már 1,9%-kal volt nagyobb az előző év hasonló időszakához képest. Bár Magyarország már növekedési pályára állt, azonban a gazdasági válság előtti, 2008. évi szintet még nem sikerült elérnie, mivel 2009-ben 6,7%-kal esett vissza a GDP. 2010 IV. negyedévében a gazdasági teljesítmény – a szezonális és naptári hatás kiszűrésével, az előző év azonos időszakához képest – 2,3%-kal, az előző negyedévhez viszonyítva 0,2%-kal emelkedett.

A globális gazdaságnak való kitettségünk révén a növekedés motorját egész évben a termékek és szolgáltatások külkereskedelme jelentette, ami a nemzetgazdaság számos ágazatára pozitív hatással volt. Hazánk külkereskedelmi forgalmában 2010-ben folyó áron 1988 milliárd forint aktívum keletkezett, a nettó export a GDP 7,3%-át tette ki. Az export és az import volumene kétszámjegyű növekedést mutatott az év minden negyedévében, az év átlagában 14%, illetve 12%-os volt a bővülés. A kivitel az exporttermékek importtartalma miatt a behozatalt is magával húzta. A volumenváltozás döntő részben az áruforgalomban következett be. Forintban számolva a termékforgalom kivitele 17%-kal, behozatala 15%-kal lett nagyobb. A szolgáltatások exportja 2,7%-kal emelkedett, míg importja 3,7%-kal csökkent.

A külkereskedelmi termékforgalom részletes 2010. évi adatai mind az export, mind pedig az import tekintetében jelentős élénkülésről tanúskodnak. Ellentétben a termékforgalom mindkét irányában – a gazdasági világválság hatására – 2009-ben bekövetkezett jelentős visszaesséssel, 2010-ben a kivitelben 17%-os, a behozataltban pedig 15%-os volumenbővülés következett be. A januári behozatal kivételével az időszak minden hónapjában és a forgalom mindkét irányában kétszámjegyű volt a volumen növekedésének mértéke, melyben jelentős szerepet játszott a bázishatás. A külkereskedelem forintban mért árszínvonalát a devizaárszint mellett a forint árfolyama is befolyásolta. 2010-ben a forint a főbb devizákhoz képest 1,1%-kal erősödött, ezen belül az euróhoz mérten 1,8%-os volt a felértékelődés, a dollárhoz viszonyítva pedig 2,9%-os a gyengülés mértéke. Az év egészében a forgalom forintban mért árszínvonala az exportban 1,6%-kal, az importban pedig 1,7%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest, így a cserearány gyakorlatilag nem változott.

Forrás: A KSH Jelenti Gazdaság és Társadalom 2011/I.

2. FŐBB FEJLEMÉNYEK 2011 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN

2011 első negyedévében folytatódtak azok a pozitív folyamatok, melyek alapján biztonsággal állítható: a régió nemzetgazdasági túljutottak a válságon.

Javuló régiós kilátások – mérsékelt hiteldinamika

A legtöbb országban nőtt az ipari termelés volumene, a robosztus német gazdasági teljesítmény és globális nyersanyagigény kedvezően hat a térség exportjára. Ezzel párhuzamosan erősödik az a befektetői meggyőződés, hogy Kelet-Közép-Európa gazdasági fejlődése a válság utáni időszakban lényegesen meghaladja a nyugat-európaiakat, köszönhetően annak, hogy ezen országoknak jóval kevesebb strukturális problémával kell majd megküzdeniük. Az elmúlt negyedévben a régió ismét jelentős tőkebeáramlást regisztrált mind működőtőke, mind pedig portfólió befektetés formájában, valamennyi ország CDS felára komoly mértékben csökkent 2011 januárja óta.

Ebből a szempontból kiemelkedik Magyarország teljesítménye. A Kormány által a Széll Kálmán terv keretében március 1-jén bejelentett strukturális átalakításokat kedvezően fogadták a piacok: a hazai fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő feltörekvő piaci deviza volt az elmúlt hónapokban, jelentősen csökkentek az éven túli hazai állampapírpiazi hozamok, a külföldiek kezében lévő állampapír portfólió nagysága a válság előtti szint közelébe emelkedett, a magyar CDS felár az év kezdete óta harmadával csökkent. Az ország iránt erősödő befektetői bizalmat sikeres dollár- és euró kibocsátásokkal aknázták ki az állam és május elejére a teljes 2011-re előirányzott külső tőkepiaci refinanszírozási igényt (4 milliárd euró) biztosította.

Ugyanakkor a javuló makrogazdasági mutatók csak lassan éreztetik hatásukat az OTP Csoportnál a banküzem szintjén: továbbra is visszafogott a hitelkereslet, és részben a portfóliók stagnálása miatt a késedelmes hitelek aránya egyelőre tovább nő. Mindez összhangban van a menedzsment ez évi várakozásaival, 2011 második felétől azonban már érzékelhető javulással számolunk. Ukrajnában március 21-től beindult az áruhitelek folyósítása, mely új növekedési dimenziót nyit az OTP Csoport számára. Emellett az év első hónapjaiban hagyományosan gyengébb orosz fogyasztási hitel dinamika várhatóan az év hátralévő részében fog fokozatosan erősödni.

OTP Core: enyhén visszaeső bevételek, növekvő kockázati költségek, csökkenő korrigált eredmény, hatékony költséggazdálkodás

A Bankcsoporton belül az OTP Core (magyarországi alaptervekenység) 2011 első negyedévében bankadó nélkül 32,9 milliárd forintos adózott eredményt realizált, mely a bázisidőszaktól 20, az előző negyedévtől pedig 7%-kal marad el. A visszaesés döntően a kockázati költségek növekedésének a következménye (+38% y/y és +43% q/q). Az egyedi tételekkel korrigált működési eredmény q/q javult (+2%), y/y viszont 10%-os a visszaesés. A bevételeken belül a nettó kamateredmény éves szinten 5%-kal javult, az elmúlt negyedévben viszont ugyanilyen mértékben visszaesett, mely alapvetően a nettó kamatmarzs 11 bázispontos mérséklődésével magyarázható.

A működési eredményt kedvezően befolyásolta, hogy továbbra is szigorú költségkontroll érvényesült, a nominális költségek egyedi és szezonális hatásoknak is köszönhetően éves és negyedéves alapon egyaránt számottevően csökkentek (-5%, illetve -17%). 2010 júliusától történt leállása következtében, illetve a meglévő deviza lakáshitelek törlesztésénél előírt átváltási középárfolyam kötelező alkalmazása miatt csökkent a devizamarsz eredmény.

Javuló külföldi leánybanki eredmény-hozzájárulás: y/y jelentősen javuló orosz és ukrán, stabil bolgár teljesítmények, szerény horvát és szlovák eredmény, ismét nyereséges román és továbbra is veszteséges szerb, valamint montenegrói működés

Szemben a 2010 első negyedévi 1,6 milliárd forintos kumulált veszteséggel, valamint a negyedik negyedév 2,1 milliárd forintos eredményével, 2011 első három hónapjában a külföldi leányvállalatok összesen 11,2 milliárd forinttal járultak hozzá a Bankcsoport adózott eredményéhez. Ezen belül a konszolidált teljesítmény középtávú alakulása szempontjából meghatározó orosz, bolgár és ukrán leánybanki adózott eredmény-hozzájárulás szintén kedvező dinamikát mutat. Míg 2010 első negyedévében a gyenge időszakos orosz és ukrán teljesítmény miatt a három bank összesen 5,9 milliárd forintos adózott eredményt produkált, addig 2011 első negyedévében a három leánybank adózott eredmény hozzájárulása már 12,1 milliárd forint volt.

2011 1Q-ban az **orosz leánybank** folytatta kiváló teljesítményét, összesen 7,7 milliárd forintos adózott eredményt ért el, mely több mint hatszorosa a bázisidőszakénak (+10% q/q). A bevételek dinamikusan bővültek (+50% y/y, +6% q/q), ezen belül is a nettó kamatbevételek (+50% y/y), illetve díj- és jutalékeredmény (+169% y/y). A nettó kamatmarzs tovább javult, negyedéves szintje (17,6%) közel 5%-ponttal haladja meg a bázisidőszakét és 2,5%-ponttal jobb, mint az elmúlt negyedévben. Bár az aktivitással összhangban illetve a magas inflációs környezet miatt a működési költségek is számottevően nőttek (+35% y/y, +10% q/q), a működési eredmény ezt lényegesen meghaladóan bővült az elmúlt 12 hónapban (+68%). Ennek megfelelően a kiadás/bevétel-mutató javult, 50% alatti szintje megközelíti az OTP Csoport átlagát.

A keresztértékesítés továbbra is intenzív volt: a kártyahitelek 9%-kal, a személyi hitelek 21%-kal nőttek q/q. A bank továbbra is őrzi kiváló pozícióit az áruhitel (2. hely), valamint a hitelkártya kibocsátás terén (4. hely). A robotsztus lakossági hitelezéssel párhuzamosan az orosz lakossági betétek állománya is tovább gyarapodott (+2% q/q, +19% y/y árfolyamszűrtén). Továbbá a forrásoldali diverzifikáció jegyében 2011 márciusában sor került az első rubel kötvénykibocsátásra: a jelentős túljegyzés mellett megvalósult tranzakció (2,5 milliárd rubel) felára igen kedvező, 170 bázisponttal haladta meg a 3 éves orosz irányadó hozamot.

A hitelportfolió növekedésével párhuzamosan ugyan Oroszországban nőtt a 90 napon túl hátralékos hitelek aránya (14,1%), ugyanakkor fedezettségük biztonságosan magas (84,1%), annak ellenére, hogy a kockázati költségek éves és negyedéves szinten egyaránt csökkentek (-34%, illetve -17%).

A **DSK Bank** első negyedévi adózott eredménye 3,5 milliárd forint volt (y/y -24%, illetve q/q -5%). Mivel a működési eredmény gyakorlatilag az előző negyedévvel megegyező (y/y +25%), a profit alakulását elsősorban a kockázati költségek nagysága határozta meg. Kedvező fejlemény, hogy a korábbi negyedévek trendjének megfelelően mind a bevételi (7,87%), mind pedig a nettó kamatmarzs (6,31%) javult. Továbbra is kiemelkedő a bank költséghatékonysága, a működési költségek q/q 8%-kal mérséklődtek (y/y +6%), a kiadás/bevétel mutató pedig tovább javult (34,2%).

A hitelek árfolyamszűrtén y/y 1%-kal nőttek, q/q stagnáltak, a betétek 3 illetve 2%-kal bővültek ugyanezen viszonylatokban; a nettó hitel/betét-mutató (112%) tovább javult. A hitelportfolió romlása némileg gyorsult, a DPD90+ mutató 12,6%-ra emelkedett, jelentősebb mértékű romlás a jelzáloghiteleknél (q/q +2%-pont), valamint a kisvállalati portfólióban (q/q +4,5%-pont) következett be. A problémás hitelek fedezettsége (79,9%) q/q csökkent, de továbbra is az OTP Csoport átlaga feletti. A romló hitelportfolió magasabb kockázati költséggel párosult, nagyságuk q/q 6%-kal, a bázisidőszakhoz képest viszont jelentősen, 61%-kal emelkedett.

Az **ukrán leánybank** az első negyedévben 862 millió forintos adózott eredményt ért el, szemben a 2010 első negyedéves 143 millió forintos profittal.

A hitelportfolió minőségét mutató DPD90+ ráta q/q 2,2%-ponttal romlott, ami elsősorban három vállalati kihelyezésnek tulajdonítható, bár a többi termékszegmensben is némileg gyorsult a romlás. Ezzel a DPD90+ ráta 31,5%-ra nőtt. A kockázati költségek q/q 18%-kal nőttek, a DPD90+ hitelek fedezettsége 75,4%.

A hitelportfolió összességében csökkent, az éves visszaesés 6%-os, a negyedéves mindössze 1%. Ezen belül a vállalati hitelállomány minimálisan nőtt, miközben a lakossági portfólió döntő hányadát jelentő jelzálog- és gépjármű hitelezés továbbra is csökkenő pályát követ (-7% és -23% y/y). Márciusban beindult az ukrán áruhitelzés, mely a lakossági hitelezés felfuttatása mellett a hrivnya többlet-likviditás kedvezőbb megtérülést biztosító kihelyezését is célozza. Az áruhitelzést az orosz- és ukrán leánybank által közösen alapított OTP Credit végzi és alapvetően az orosz értékesítési és kockázatkezelési tapasztalatokon alapul.

A hitelállomány árfolyamszűrt visszaesése mellett a betétek y/y 2%-kal bővültek, ennek megfelelően a nettó hitel/betét-mutató tovább javult (281%, y/y -45%-pont). Az átlagban 10% feletti infláció mellett a működési költségek hasonló mértékben nőttek y/y. Az éves szinten 3%-kal növekvő bevételek mellett a kiadás/bevételi mutató 40,3% volt (+2,9% y/y).

A három meghatározó jelentőségű leánybank mellett a **horvát bank** megőrizte pozitív eredménytermelő képességét, igaz, a negyedéves 241 millió forintos profit éves és negyedéves alapon egyaránt jelentősen visszaesett (-53% és -76%). Mindez döntően a DPD90+ állomány fedezettségének növelését célzó jelentős kockázati költség-képzésből fakadt. A minimálisan javuló portfólió minőség mellett (DPD90+: 12,4%) a fedezettség 35%-ra nőtt (q/q +4,6%-pont).

A **román leánybank** az előző negyedévi jelentős, 2,2 milliárd forintos veszteség után ismét nyereséges negyedévet produkált: a 148 millió forintos adózott eredmény elsősorban a kockázati költségek jelentős mérséklődésének köszönhető. Ugyan a késedelmes (DPD90+) hitelek aránya március végére elérte a 11,2%-ot, ez az elmúlt négy negyedév legalacsonyabb negyedéves romlását jelenti. Mindeközben a fedezettség javult és elérte a 74,6%-ot. A működési költségek kisebb mértékű növekedése az üzleti aktivitást segítő marketing költségek következménye, a hálózat optimalizálás keretében 6 fiók került bezárásra.

A **szlovák leánybank** a bázisidőszak illetve a megelőző negyedév vesztesége után ismét pozitív, 105 millió forintos eredményt produkált. A hitelportfolió minősége stabilan alakult, a DPD90+ arány 10%-os volt, q/q javult. A csökkenő kockázati költség ellenére a fedezettség tovább javult, szintje 60%-os (+3,6%-pont q/q). A bank nettó kamatmarzsa stabil (3,18%). A hitelállomány q/q stagnált, a jelzáloghitel portfolió azonban már 2%-kal, az SME állomány pedig 3%-kal bővült az elmúlt negyedévben. A bank nettó hitel/betét mutatója 99%-os.

A **szerb leánybank** gazdálkodásában egyelőre nincs fordulat, az 1,5 milliárd forintos 1Q veszteség a negatív működési eredmény és a magas kockázati költségek eredője. A hitelportfolió minősége tovább romlott; DPD90+ 56,5%-os aránya az OTP Csoporton belül a legmagasabb, mindeközben a késedelmes hitelek fedezettsége (41,4%) csökkent. Az árfolyamszűrt hitelállomány y/y és q/q egyaránt csökkent, a nettó hitel/betét mutató (181%) az elmúlt egy évben több, mint 80%-ponttal mérséklődött.

A **montenegrói leánybank** a jelentős negyedik negyedévi veszteséget (-4,7 milliárd forint) követően mérsékelt negatív eredményt könyvelhetett el. A 200 millió forintos 1Q veszteség a bevételek mérséklődésének és a kockázati költségek jelentős visszaesésének eredőjeként alakult ki. A bank költséggazdálkodása továbbra is feszes.

A portfolió minőség ugyan romlott, de a céltartalék fedezettség magas maradt (72%). A romlás részben a CKB és az OTP Bank (Magyarország) közti állományi transzfer következménye (részletesebben lásd a CKB-ról szóló fejezetben), enélkül a DPD90+ arány romlás üteme lassult volna. Az árfolyamszűrt hitelállomány y/y és q/q egyaránt csökkent, hasonlóan a betétekhez. A bank nettó hitel/betét mutatója tovább csökkent (74%). 2011 márciusában a CKB 10 millió euró tőkejuttatásban részesült az anyabank részéről.

Az OTP Csoport fiókhálózata 2011. Q1 végén 1.484 fiókból állt (-20 fiók y/y, -2 fiók q/q). Az elmúlt 12 hónapban legnagyobb számú fiókbezárás Romániában (-6 fiók) volt, a többi leánybank esetében is jellemzően hálózatracionalizálásra került sor. 2011. március végén az OTP Csoport foglalkoztatottainak záró létszáma 30.154 fő volt, az év első három hónapjában az orosz ügynöklétszám további bővülése mellett.

Sub-prime kitettség nélkül

A menedzsment ezúttal is megerősíti, hogy eszközportfoliójában nincs olyan strukturált termék, amely a jövőben bármilyen negatív eredménykihatással járna, lejáratí profilkja egészséges.

3. A 2011. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:

Magyarország

A Központi Statisztikai Hivatal 2011. április 1-jén közzétett közleménye szerint az államháztartás EDP (Excessive Deficit Procedure) módszertan szerinti hiánya 2010-ben 4,2%-ot tett ki a bruttó hazai össztermék arányában, szemben a tervezett 3,8%-os deficittel.

A Moody's Investors Service 2011. április 5-én megerősítette az OTP Bank Nyrt. D+ önálló pénzügyi erő (BFSR) besorolását, stabil kilátással. Ugyancsak változatlan maradt a Bank devizában denominált betéteinek „Baa3” besorolása. Ezzel egyidejűleg a Bank forintban denominált betéteinek, valamint devizában denominált senior adósságának besorolása a szuverén hitelminősítéssel megegyező „Baa3”-ra módosult.

A márciusi sikeres állami kötvénykibocsátás (összesen 4,25 milliárd USD) után május 4-én Magyarország 1 milliárd EUR összegű kötvénykibocsátással jelent meg a piacon. A 6%-os kupont fizető papír 2019-ben jár le. A 2010-re tervezett nemzetközi kötvény-kibocsátási terv teljesítését követően Magyarország a következő évi kibocsátási terven dolgozik.

Az OTP Bank 2011. április 29-én megtartott Közgyűlése Dr. Csányi Sándor urat, Dr. Pongrácz Antal urat, Baumstark Mihály urat, Dr. Bíró Tibor urat, Braun Péter urat, Hernádi Zsolt urat, Dr. Kocsis István urat, Dr. Utassy László urat és Dr. Vörös József urat a Társaság 2015. üzleti évét lezáró Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2016. április 30-ig a Társaság Igazgatóságának tagjává választotta. Az Igazgatóság elnökévé Dr. Csányi Sándor urat, alelnökévé Dr. Pongrácz Antal urat választotta. A Közgyűlés Tolnay Tibor urat, Dr. Horváth Gábor urat, Kovács Antal urat, Pierre Lefèvre urat, Michnai András urat és Dr. Vági Márton Gellért urat a Társaság 2013. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2014. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választotta.

A májusban megjelent előzetes statisztikai adatok alapján az első negyedéves magyar GDP 2,4%-kal nőtt, az április infláció pedig 4,7%-os volt.

2011. május 16-án az OTP Bank egy 500 millió euró nagyságú, 2008 májusában kibocsátott szenior kötvényt fizetett vissza saját likviditási tartalékai terhére.

2011. június 28-án kihirdetésre került a devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítésének rendjéről szóló 2011. évi LXXV. törvény, amely alapján a devizakölcsönrel rendelkező természetes személy 2011. december 31-ig írásban kezdeményezheti a törlesztési árfolyam 36 hónapig, de legfeljebb később 2014. december 31-ig történő rögzítését. A rögzített árfolyam és az ezt meghaladó tényleges törlesztési árfolyamok közötti különbségre a devizakölcsönt nyújtó speciális célú, a felelős hitelezés szabályai alá nem eső forint jelzáloghitelt nyújt (a továbbiakban: gyűjtőszámlahitel). A Magyar Állam készfizető kezesként felel a gyűjtőszámlahitelből eredő tartozások 100%-ért a rögzített árfolyam alkalmazási időszaka alatt, továbbá kezesként felel a gyűjtőszámlahitelből eredő tartozások 25%-ért a rögzített árfolyam alkalmazási időszaka záró időpontját követően. A lakáshitelek fedezetéül szolgáló ingatlanok kényszerértékesítésének ütemezése az elkövetkezendő három évre szintén meghatározásra kerül a törvényben egy kényszerértékesítési kvóta bevezetésével. A 2011. július 1-je és október 1-je közötti időszakra a törvény fenntartja az árverési és kilakoltatási moratóriumot, de annak körét tovább szűkíti - kikerülnek a hatálya alól a nagyértékű (a 30 millió forintot meghaladó forgalmi értékű és 20 millió forintnak megfelelő hitelösszeget biztosító) ingatlanok -, október 1-jével pedig életbe lépteti az úgynevezett kényszerértékesítési kvótát. A kényszerértékesítési kvóta azt határozza meg, hogy a 30 millió forintnál alacsonyabb értékű ingatlanok közül a hitelezők mennyi ingatlant adhatnak át kényszerértékesítésre negyedévenként. A kvóta 2011-ben 2%, 2012-ben 3%, 2013-ban 4%, 2014-ben pedig 5%; 2015. január 1-jével pedig újra teljes körűen működhet - a polgári jog általános szabályai, valamint a hitelezésre vonatkozó joganyag rendelkezései szerint - a követelés-érvényesítés rendszere.

2011. július 11-én az OTP Jelzálogbank egy 750 millió euró nagyságú, 2006-ban kibocsátott jelzáloglevelet fizetett vissza.

2011-ben az OTP Bank Nyrt. részt vett az Európai Bankhatóság (EBA) által a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (Felügyelet), az Európai Központi Bank (EKB), az Európai Bizottság, valamint az Európai Rendszerkockázati Testület közreműködésével koordinált EU-szintű stressz-tesztben. Az OTP Bank Nyrt. becsült, hibrid tőkeelemek nélküli, konszolidált alapvető tőkemegefelelési mutatója a 2010. végi 12,3%-hoz képest 2012-ben az alapforgatókönyv mentén 17,2%-ra, a pesszimista forgatókönyv esetén pedig 13,6%-ra módosulna.

Bulgária

2011. április 13-án a bolgár kormány három éves költségvetési tervet fogadott el, mely szerint 2014-re a bruttó nemzeti össztermék 0,5%-ára csökken a költségvetési hiány.

Oroszország

2011. április 29-én az orosz jegybank 25 bázisponttal 8,25%-ra emelte az irányadó kamatszintet.

Románia

A román jegybank április 24-i hatállyal a maximum 2 év hátralévő futamidővel rendelkező devizabetétek utáni kötelező tartalékrátát 5%-ponttal 20%-ra csökkentette. A jegybank kormányzója több alkalommal jelezte, hogy olyan intézkedéseken dolgoznak, melyek a fizetésüket román lejben kapó hitelfelvevők devizában való eladósodását korlátozza.

2011. május 9-én Románia és az IMF küldöttsége megegyezett az új, 5 milliárd EUR készenléti hitelkeret 475 millió EUR részletének rendelkezésre bocsátásáról. A román kormány nem tervez a hitelkeretből lehívást.

2011. július 4-én a Fitch 'BB+-ról 'BBB-' kategóriába emelte az ország adósbesorolását.

Szlovákia

2011. április 12-én az IMF a szlovák kormány tervét, miszerint 3 éven belül 3% alá szorítja a költségvetési hiányt, hitelesnek és megfelelőnek nevezte. A kormány a 2010-es 7,8%-os hiány után a meghozott bevételi- és kiadási oldali intézkedésekkel idén 4,9%-ra kívánja szorítani a deficitet.

VIII. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

IX. 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

1. 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 elnökvezérigazgató 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.

OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának belső- és külső tagjai

Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató

Dr. Csányi Sándor (58) 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 1983-tól 1986-ig osztályvezető volt a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztériumban. 1986-tól 1989-ig a Magyar Hitel Bank Rt.-nél főosztályvezető. A K&H Bank vezérigazgató-helyettese 1989 és 1992 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 MOL Nyrt. igazgatóságának és társelnöke a Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetségének (VOSZ), 2011 áprilisáig tagja a Magyar Bankszövetség elnökségének.

Dr. Pongrácz Antal

az Igazgatóság alelnöke

vezérigazgató-helyettes, Törzskari Divízió

Dr. Pongrácz Antal (65) 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 elnök-vezérigazgatója. 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. 2009. június 9-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának alelnöke.

Baumstark Mihály

elnök-vezérigazgató

Csányi Pincészet Zrt.

Baumstark Mihály (62) 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. 1992-1999. között az OTP Bank Felügyelő Bizottságának, majd 1999 óta Igazgatóságának külső tagja.

Dr. Bíró Tibor

tanszékvezető

Budapesti Gazdasági Főiskola

Dr. Bíró Tibor (59) közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A Tatabányai Városi Tanács Pénzügyi Osztályának vezetője 1978-82 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.

Braun Péter

villamosmérnök,

volt vezérigazgató-helyettes, OTP Bank Nyrt.

Braun Péter (75) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergiái Kutatóintézet munkatársa, távozásakor főosztályvezető. Ezt követően 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. 2009. év II. felétől a Vezető Informatikusok Szövetségének az elnöke. Az OTP Bank Igazgatóságának 1997 óta tagja.

Hernádi Zsolt

elnök-vezérigazgató

MOL Nyrt.

Hernádi Zsolt (51) 1986-ban végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem, ipari-tervező szakán. 1989. és 1994. között számos pozíciót töltött be a Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-nél, ahol 1992-1994-ig a pénzügyi vezérigazgató-helyettese volt. 1994-2001 között a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. vezérigazgatója, és igazgatósági tagja. 1994-től a MOL Igazgatóságának tagja, 2000-től elnöke, majd 2001. június 11-től a társaság elnök-vezérigazgatója. Tagja a MOL Igazgatóság Társaságirányítási és Javadalmazási Bizottságának. 2011. április 29-től az OTP Bank Igazgatóságának tagja.

Dr. Kocsis István

vezérigazgató

BKV Zrt.

Dr. Kocsis István (59) 1976-ban végzett a Budapesti Műszaki Egyetem gépészmérnöki karán, 1985-ben egyetemi doktori címet szerzett. 2001 előtt az államigazgatásban számos vezetői pozíciót töltött be. 2002-től a Paksi Atomerőmű vezérigazgatója majd 2005-től az MVM Zrt. vezérigazgatója. 2008-tól a BKV Zrt. vezérigazgatója, illetve igazgatósági tagja.

2004-től Magyar Kereskedelmi és Iparkamara elnökségi tagja; 1997 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

Dr. Utassy László

elnök-vezérigazgató

Merkantil Bank Zrt.

Dr. Utassy László (58) az ELTE Jogi Karán diplomázott 1978-ban, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen biztosítási szakközgazdász diplomát szerzett 1995-ben. Az Állami Biztosítónál, majd az AB-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 és ügyvezető igazgatója.

Dr. Vörös József

professzor, intézetigazgató

Dr. Vörös József (60) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktora címet szerezte meg az MTA-n. 1990-93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékánja. 1993-ban elvégzi a Harvard Egyetem felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2004-2007 között a Pécsi Tudományegyetem általános rektorhelyettese, 2007-2011 között a GT elnöke. 1992 óta az OTP Bank Igazgatóságának külső tagja.

Az Igazgatóság üléseit az elnök-vezérigazgató hívja össze írásbeli meghívóval, a munkaterv figyelembe vételével. 2010 évben 7 alkalommal ülésezett az Igazgatóság. Az elnök-vezérigazgató köteles összehívni az Igazgatóság üléseit 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 összeférhetetlenség 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 tagokat 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 Banknál a Felügyelő Bizottság látja el a Gt. és a Tpt. szerinti audit bizottság feladatait.

Az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagjai

Tolnay Tibor

elnök-vezérigazgató

Magyar Építő Zrt.

Tolnay Tibor (60) építőmérnökként, majd gazdasági mérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemi diplomáját, mint szakközgazdász szerezte.

1994-ben kinevezték a Magyar Építő Rt. elnök-vezérigazgatójává. 1999 óta az OTP Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. 2007. április 27. és 2011. április 29. között pedig az Audit Bizottság tagja.

Dr. Horváth Gábor

ügyvéd

Dr. Horváth Gábor (55) 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. 1995 óta az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának, 1999 óta pedig tagja a MOL Nyrt. Igazgatóságának. 2007. április 27-től az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottság alelnöke. 2007. április 27. és 2011. április 29. között az Audit Bizottságának elnöke.

Kovács Antal

felügyelő bizottsági tag

vezérigazgató-helyettes, Retail Divízió

Kovács Antal (58) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993-95-ig fiókgazdátóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. 2007. július 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságának.

Pierre Lefèvre

vezérigazgató

Groupama International SA

Pierre Lefèvre (54) általános mérnöki és ipari menedzsment diplomával rendelkezik. Pályája 1980-ban, az Unilever Benelux belső ellenőrzési osztályán indult.

1984-ben belépett az AXA OTP Csoportba, ahol különböző vezetői beosztásokat töltött be eleinte Belgiumban (vezetői kontroll, élet- és vagyonbiztosítás), majd 1994-től Nagy-Britanniában – itt először vezérigazgatói, majd elnök-vezérigazgatói pozícióban dolgozott.

1998-as kinevezését követően az AXA Nederland BV igazgatóságának elnökeként, 2002-től pedig az egyesült királysági Groupama Insurances elnök-vezérigazgatójaként dolgozott. Pierre Lefèvre-t 2007. november 1-jén nevezték ki az olasz Groupama-leányvállalatok vezérigazgatójává.

2011. január 1-jétől a Groupama nemzetközi divíziójának vezetője.

2011. április 29-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

Michnai András

igazgató

Michnai András (56) 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 hálózatiirányítási területen majd a hálózatban végzett vezetői munkát. 1994-től ügyvezető igazgató helyettesként a hálózati terület központi irányításában működött közre. 2005 óta a Bank Compliance Önálló Főosztályát vezeti. Szakmai ismereteit a PSZF másoddiplomájával bővítette, bejegyzett adószakértő. 2008. április 25-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

Dr. Vági Márton Gellért

főtitkár

Magyar Labdarúgó Szövetség

Dr. Vági Márton Gellért (49) 1987-ben végzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem, külgazdasági szakán, ahol 1994-ben doktori címet is szerzett. 2001-2006 között az ÁPV Zrt. ügyvezető igazgatójaként, vezérigazgató-helyetteseként, majd vezérigazgatójaként dolgozott. 2006-2010 között az Nemzeti Fejlesztési Ügynökség elnöke. 2002 júliusától 2011. január 1-jéig az FHB Nyrt. igazgatósági tagja, ezen időszak alatt 4 évig az Igazgatóság elnöki tisztét is betöltötte.

2010-től a Magyar Labdarúgó Szövetség főtitkára.

Több mint 80 tanulmány, cikk és szakkönyv szerzője, társszerzője.

2011. április 29-étől tagja az OTP Felügyelő Bizottságának.

2010. évben 7 alkalommal ülésezett a Felügyelő Bizottság A Felügyelő Bizottság legfőbb feladata gondoskodni arról, hogy a bank rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel. Üléseinek napirendjén szerepelt többek között az éves rendes közgyűlés elé kerülő dokumentumok vizsgálata, jelentés az éves beszámolókról, valamint az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról, a Bank éves és közbenső pénzügyi jelentéseinek ellenőrzése, javaslatétel a Közgyűlés számára a megválasztandó könyvvizsgáló személyére és díjazására. A belső ellenőrzési szervezet irányításával kapcsolatos feladatok a Bankcsoport szintű ellenőrzési terv elfogadása, Bankcsoport szintű beszámoló az ellenőrzési szervezetek vizsgálatáról, valamint a Bankcsoport szintű ellenőrzési feladatok teljesítéséről szóló jelentés megtárgyalása. További témák a Hpt. előírásainak betartása, az Egységes Belső Ellenőrzési Rendszer csoportosintű implementálásának helyzete és a rendszer továbbfejlesztése, a hatósági vizsgálatokat lezáró határozatok teljesítésének vizsgálata, a minősített követelésállomány nagyságának és összetételének alakulása, az értékesítés valamint a kockázati céltartalék-képzési kötelezettség változása, jelentés a compliance tevékenységről, stb.

3. AZ ÜGYVEZETÉS

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

Bencsik László

vezérigazgató-helyettes

Stratégiai és Pénzügyi Divízió

Bencsik László (41) 2009 augusztusától az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió vezetője.

2003 szeptemberében csatlakozott az OTP Bankhoz és lett a Banküzemgazdasági Igazgatóság ügyvezető igazgatója, a controlling és tervezési feladatokért felelős vezető.

2000-től, az OTP Bankhoz történő csatlakozásáig a McKinsey & Company Inc. tanácsadó cég projektmenedzsere. 1996-tól 2000-ig az Andersen Consulting (Accenture) cégnél dolgozott tanácsadóként. 1996-ban, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Gazdálkodástudományi Karán diplomázott, majd 1999-ben a franciaországi INSEAD Business School Programján szerzett Master of Business Administration (MBA) diplomát.

Dr. Gresa István

vezérigazgató-helyettes

Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió

Dr. Gresa István (58) 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 vezérigazgató-helyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője és az OTP Faktoring Követeléskezelő Zrt. Igazgatóságának elnöke, majd 2007. május 22-től az OTP Egészségpénztár Zrt. Igazgatótanácsának elnöke.

Gyuris Dániel

vezérigazgató-helyettes

Ingtatlan, Kisvállalkozási és Agrár Divízió

elnök-vezérigazgató

OTP Jelzálogbank Zrt. és OTP Lakástakarékpénztár Zrt.

Gyuris Dániel (52) a Gödöllői Agrártudományi Egyetem Társadalomtudományi Karán szerzett okleveles agrármérnöki diplomát 1988-ban. 1996-ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen bankmenedzser szakokleveles közgazdász diplomát, és ugyanebben az évben a Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, pénzügyi szakirányon szakközgazda oklevelet szerzett. Mérlegképes könyvelő, felsőfokú ingatlan értékbecslő. Szakmai pályafutását agrármérnökként vegyesipari szövetkezetnél kezdte, termelési elnök-helyettesként felelt a termelőágazatok irányításáért.

1989-től az Agrobank Rt. főosztályvezetője, majd 1991-től az Inter-Európa Bank Rt. főosztályvezetője volt. 1999-től az FHB Jelzálogbank Nyrt. vezérigazgatója, és a bankcsoport működéséért felelős ügyvezető igazgatója volt. 2010. november 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese, az Ingatlan, Kisvállalkozási és Agrár Divízió vezetője, valamint az OTP Jelzálogbank Zrt. és az OTP Lakástakarékpénztár Zrt. elnök-vezérigazgatója.

Kovács Antal

vezérigazgató-helyettes

Retail Divízió

Kovács Antal (58) 1985-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990-ben a Kereskedelmi és Hitelbank nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993-95-ig fiókigazgatóként dolgozott. 1995-től az OTP Bank munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998-tól az OTP Bank Dél-dunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. 2007. július 1-jétől az OTP Bank vezérigazgató-helyettese. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Felügyelő Bizottságnak.

Takáts Ákos

vezérigazgató-helyettes

IT és Banküzemi Divízió

Takáts Ákos (51) a Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott 1982-ben, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát 1985-ben. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 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 vezérigazgató-helyettese, az IT és Banküzemi Divízió vezetője.

Wolf László

vezérigazgató-helyettes

Kereskedelmi Banki Divízió

Wolf László (51) 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.

X. 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 összeférhetetlenség.

XI. 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 tőzsrészvényé. Ezáltal a Bank jegyzett tőkéje 280.000.010 darab, egyenként 100 forint névértékű tőzsrészvényből áll.

A Bank vezetésének információja szerint a Bank tulajdonosi struktúrája, a részesedés és szavazati arány mértéke 2011. március 31-én

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹		
	% ²	%befolyás ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	17,8%	18,0%	49.737.898
Külföldi intézményi/társaság	67,6%	68,6%	189.216.429
Belföldi magánszemély	7,6%	7,8%	21.398.556
Külföldi magánszemély	1,3%	1,3%	3.516.676
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,7%	1,8%	4.875.825
Saját tulajdon	1,5%	0,0%	4.181.541
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	0,5%	0,5%	1.287.526
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	2,1%	2,1%	5.785.559
Egyéb	0,0%	0,0%	0
ÖSSZESEN	100,0%	100,0%	280.000.010

¹ Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát

² Szavazati hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog. Ha a tulajdoni hányad és a szavazati jog megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/közzétenni a tény feltüntetése mellett!

⁴ Pl.: MNV Zrt., TB, Önkormányzat, 100%-os állami tulajdonban álló vállalatok stb.

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2011.03.31-én

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Groupama Csoport	K	T	23.257.160	8,31%	8,43%	-
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.851.495	8,88%	9,01%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,70%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézmények (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

A Bank tulajdonosi struktúrájában 2011. március 31-ig érdemi változása nem történt, 5% feletti tulajdonosként továbbra is a Groupama (2011 1Q: 8,43%), a Rahimkulov család (9,01%) és a MOL (8,70%) jelenik meg.

Az OTP Bank Nyrt.-nek nincs tudomása arról, hogy a Bank tulajdonosi szerkezetében jelentős változás történt volna a 2011. március 31-i állapothoz képest az Alaptájékoztató aláírásának időpontjáig.

XII. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAINA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK⁷

A jelenlegi fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és a 2009. valamint 2010. évi auditált beszámoló alapján készültek, kivéve a 2.3 „Tőkeellátottság, tőkemegfelelés” részt, amely a 2010. évi Magyar Számviteli Szabályok alapján készült adatok alapján készült.

Az e fejezetben közölt információk híven 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. A BANKCSOPORT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

1.1. Konzolidált mérleg

Főbb mérlegtételek (millió forint)	2009	2010	Változás (%)
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9.755.132	9.780.946	0%
Pénzeszközök, betétszámlák, elszámolás nemzeti bankokkal	505.650	513.038	1%
Bankközi kihelyezések	440.850	511.244	16%
Pénzügyi eszközök valós értéken	256.100	233.667	-9%
Értékesíthető értékpapírok	1.354.285	1.008.097	-26%
Ügyfélhitelek (bruttó)	6.907.094	7.502.331	9%
ebből: Retail hitelek	4.291.847	4.769.793	11%
Jelzáloghitelek	2.703.433	2.983.235	10%
Fogyasztási hitelek	1.149.231	1.335.119	16%
Mikro- és kisvállalkozói hitelek	439.183	451.439	3%
Corporate hitelek	2.161.903	2.286.415	6%
Közép- és nagyvállalati hitelek	1.933.848	1.921.660	-1%
Önkormányzati hitelek	228.055	364.755	60%
Gépjármű-finanszírozás	387.431	385.587	0%
Váltók és hitelekkel kapcsolatos kamatkövetelések	65.968	60.535	-8%
Hitelek értékesítése	-494.378	-761.272	54%
Részvények, részesedések	18.834	11.554	-39%
Lejáratig tartandó értékpapírok	188.853	172.302	-9%
Tárgyi eszközök és immateriális javak	476.358	480.828	1%
Egyéb eszközök	101.486	109.157	8%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	9.755.132	9.780.946	0%
Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek	802.749	681.949	-15%
Ügyfélbetétek	5.688.887	5.821.489	2%
ebből: Retail betétek	4.165.398	4.368.021	5%
Lakossági betétek	3.746.263	3.924.525	5%
Mikro- és kisvállalkozói betétek	419.135	443.496	6%
Corporate betétek	1.480.496	1.424.631	-4%
Közép- és nagyvállalati betétek	1.169.837	1.191.319	2%
Önkormányzati betétek	310.659	233.312	-25%
Ügyfélbetétekkel kapcsolatos kamatkötelezettségek	42.997	28.836	-33%
Kibocsátott értékpapírok	1.410.348	1.035.153	-27%
Egyéb kötelezettségek	380.708	642.796	69%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	280.834	290.630	3%
Saját tőke	1.191.606	1.308.929	10%
Mutatószámok	2009	2010	Változás (%)
Hitel/betét arány	121%	128%	7%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató	108%	110%	2%
Nettó hitelek	6.346.748	6.680.524	5%
Ügyfélbetétek	5.645.890	5.792.653	3%

⁷ Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.

Főbb mérlegtételek (millió forint)	2009	2010	Változás (%)
Retail kötvények	236.733	283.646	20%
90 napon túl késedelmes hitelek állománya	671.625	1.022.950	52%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	9,8%	13,7%	3,9%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	73,6%	74,4%	0,8%
Konszolidált tőke megfelelés	2009	2010	Változás (%)
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS)	17,2%	17,5%	0,3%
Tier1 ráta	13,7%	14,0%	0,3%
Core Tier1 ráta	12,0%	12,5%	0,5%
Tőkeáttétel (Mérlegfőösszeg/Saját tőke)	8.2x	7.5x	
Szavatoló tőke (konszolidált)	1.194.508	1.304.144	9%
Ebből Elsődleges (Tier 1) tőke	952.416	1.045.977	10%
Ebből Hibrid elsődleges tőke	118.278	112.812	-5%
Másodlagos (Tier 2) tőke	242.521	258.632	7%
Befektetések miatti levonások	-428	-464	8%
Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési, piaci és működési kockázatokat figyelembe vevő)	6.942.437	7.462.128	7%

A konszolidált nominális hitelállomány az elmúlt 12 hónapban 9%-kal bővült. A technikai hatásoktól (keresztárfolyam változások, önkormányzati kötvényállományok 2010 2Q-beli átsorolása értékpapírok közül hitelekbe) szűrt állományok esetében 2010 második felében már növekedésnek lehettünk tanúi (3Q-ban +1,1%, 4Q-ban +0,4% q/q), éves szinten azonban így is stagnált az állomány (y/y -0,3%). Számottevő y/y portfólióbővülés az OTP Csoporton belül egyedül Oroszországban történt: a teljes hitelállomány árfolyamszűrten 24%-kal, ezen belül a retail állomány 46%-kal nőtt. Az OTP Bank Oroszország vezérterméknek számító fogyasztási hitelállománya 58%-kal, a hitelkártya hitelek pedig 72%-kal bővültek az elmúlt egy évben.

Positív fejlemény, hogy a meghatározó piacok között a magyar nagyvállalati állomány 1%-kal, a relatíve kis volument képviselő kisvállalkozói állomány pedig 7%-kal lett nagyobb 2010-ben. Továbbá, Bulgáriában a jelzáloghitelek, valamint nagyvállalati hitelek egyaránt 4%-kal nőttek y/y, míg Ukrajnában a vállalati hitelezés kezd magára találni a második féltől (2010 4Q-ban 6%-kal bővült az állomány q/q).

A kisebb piacokon a hitelportfóliók összességükben csökkentek (a legnagyobb mértékben Montenegróban, 15%-kal), egy-egy szegmensben azonban már vannak kedvező fejlemények, tükrözve a helyi menedzsment erőfeszítéseit, illetve a lassan élénkülő hitelkeresletet. Így például Romániában 5, illetve 15%-kal nőtt y/y a jelzáloghitelek, valamint SME hitelek állománya, Horvátországban a személyi hitelportfólió nőtt 9%-kal, Szerbiában a fogyasztási hitelek bővültek 20%-kal, Szlovákiában a lakossági szegmens javult 6%-kal. Montenegróban azonban valamennyi fontosabb hitelkategóriában kétszámjegyű volt az éves visszaesés.

Az árfolyamkorrigált betétállomány éves szinten stagnált. Kedvező tendencia ugyanakkor, hogy a konszolidált retail betétállomány y/y 2%-kal bővült. Ezzel szemben a corporate betétek 6%-kal csökkentek, ami elsősorban az OTP Core corporate betétei 8%-os y/y visszaesésének következménye. A visszaesés oka az OTP Alapkezelő alapjainak év végi ideiglenes betétkivonása (azóta a kivont összeg jelentős része 2011. január során újra elhelyezésre került), továbbá a magyar önkormányzati betétek csökkenése, ami a válság nyomán csökkenő iparüzési adóbevételekből, illetve növekvő forráskivonásból adódik.

Csoportszinten legnagyobb mértékben az orosz betétállomány nőtt (18% y/y), ezen belül is a lakossági betétek (22% y/y), de számottevő volt az állományi dinamika a szerb és román leánybanknál is (14, illetve 13%). Abszolút volumene miatt jelentős volt továbbá a bolgár (+3%) állománybővülés. Az OTP Core betétállománya y/y 2%-kal esett vissza a már említett alapkezelői, illetve önkormányzati betétkivonások folyamánként.

Mindezen folyamatok eredményeként 2010 végén az OTP Csoport „nettó hitel/(betét+lakossági kötvény)” mutatója 110%-on állt (a technikai hatásoktól szűrt y/y változás -5%-pont). Az OTP Csoporton belül legalacsonyabb nettó hitel/betét mutatóval a CKB (80%), az OBH (86%) és az OTP Core (89%) rendelkezik, míg a legmagasabb mutató Ukrajnában (283%), Romániában (270%) és Szerbiában (189%) áll fenn.

A kibocsátott értékpapírok állománya éves szinten 27%-kal csökkent. Az állományt y/y jelentősen befolyásolta, hogy 2010. március 4-én lejárt és visszafizetésre került egy 1 milliárd euró névértékű jelzáloglevél. Továbbá 2010. július 1-jén és december 20-án visszafizetésre került egy-egy 500 és 300 millió euró névértékű senior kötvény is. Ezt a két negatív hatást tompította a retail kötvénykibocsátások y/y 47 milliárd forintos, valamint hazai intézményi befektetők felé értékesített senior kötvények 39 milliárd forintos állománynövekedése. Továbbá két jelentősebb intézményi kibocsátásra került sor az elmúlt 12 hónapban. Egyrészt a Jelzálogbank 2010 áprilisában 300 millió euró névértékű, 2 év futamidejű jelzáloglevelet bocsátott ki, melyből 90 millió eurót (mintegy 25 milliárd forintot) jegyezték OTP Csoporton kívüli befektetők. Másrészt 2010. februárban 100 millió svájci frank névértékű, 2 éves futamidejű senior kötvénnyel tért vissza az OTP Bank a kötvénypiacokra.

Az alárendelt és járulékos kölcsöntőke állomány euróban változatlan maradt, 2010 során nem került sor járulékos kölcsöntőke kötvény (Upper Tier2 Capital) visszavásárlására.

Az OTP Csoport a válság kezdete óta jelentős likviditási tartalékot halmozott fel: a teljes likviditási tartalék nagysága 5,0 milliárd euró volt 2011. január végén, ami lényegesen több mint az 1 éven belül lejáró adósságok állománya, illetve az esetleges likviditási sokkok kivédéséhez szükséges tartalék. A likviditási tartalék forrása egyrészt a válság kezdete óta folyamatos betétállomány bővülés, másrészt a magyar és az ukrán lakossági devizahitelezés leállítását követően a fennálló hitelfortfoliók törlesztéséből fakadó Csoporton belüli devizalikviditás termelődés. Mindez lehetővé tette, hogy az OTP Csoport a 2009-2010 során jelentkező tőkepiaci lejáratát (2009-ben összesen 1,5 milliárd euró, 2010-ben pedig 2,3 milliárd euró kötvények, jelzáloglevelek és szindikált hitelek formájában) minimális új kibocsátással (2010-ben összesen mintegy 420 millió euró, amiből 170 millió euró kötvény, 250 millió euró szindikált hitel), döntően saját erőforrásból tudta finanszírozni.

1.2. Konzolidált tőkeegyelelési mutató (Basel II alapú)

A Bankcsoport szavatoló tőkéje a tárgyidőszak végén 1.304 milliárd forint volt, a (hitelezési, piaci és működési kockázatokat is figyelembe vevő) korrigált mérlegfőösszeg pedig 7.462 milliárd forint. A tőkeegyelelési mutató értéke 17,5% volt, ezen belül az alapvető tőke (Tier1) goodwill és immateriális javakkal csökkentett nagysága 14,0%, a hibrid instrumentumokat nélkülöző Core Tier1 ráta pedig 12,5% volt.

A Bank kiemelkedően magas és biztonságos tőkepozícióját jelzi, hogy az európai CEBS stressz teszt alapján az OTP Csoport 2011-re prognosztizált 16,2%-os Tier1 mutatója a vizsgált 91 bank között a második legjobb.

1.3. Konzolidált eredmény

A Bankcsoport 2010-ben 162 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely 7%-kal múlja felül a bázisidőszak eredményét. A pénzügyi szervezetek különadóját (nettó 29,5 milliárd forint), továbbá a goodwill értékcsökkenést (nettó 15,0 milliárd forint) is tartalmazó számviteli eredmény 118 milliárd forint volt, ami 21%-kal elmarad 2009 hasonló időszakának a teljesítményétől.

Eredménykimutatás (millió forint)	2009	2010	Változás (%)
Konzolidált adózás utáni eredmény	150.206	118.126	-21%
Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott)	792	488	-38%
Stratégiai nyitott devizapozíció eredménye (adózott)	-1.912	0	-100%
Goodwill értékcsökkenés (adózott)	0	-15.001	
Pénzügyi szervezetek különadója (társasági adó után)	0	-29.471	
Konzolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel, stratégiai nyitott pozíció eredménye, külföldi leányvállalatokkal kapcsolatos goodwill értékcsökkenés és pénzügyi szervezetek különadója nélkül	151.326	162.110	7%
Adózás előtti eredmény	172.080	194.313	13%
Működési eredmény	437.059	467.058	7%
Összes bevétel	786.084	821.123	4%
Nettó kamatbevétel (korr.)	589.780	620.354	5%
<i>Nettó kamatbevétel (devizaszwapok átvértékelési eredménye nélkül)</i>	<i>589.780</i>	<i>601.622</i>	<i>2%</i>
Nettó díjak, jutalékok	132.913	136.702	3%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.)	63.390	64.067	1%
Devizaárfolyam eredmény, nettó (korr.)	-5.919	31.811	-637%
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó (korr.)	7.459	14.829	99%
Nettó egyéb bevételek (korr.)	61.851	17.426	-72%
Működési költség	-349.024	-354.065	1%

Személyi jellegű ráfordítások	-155.516	-160.725	3%
Értécsökkenés (korr.)	-45.141	-48.805	8%
Dologi költségek (korr.)	-148.367	-144.535	-3%
Kockázati költségek összesen (hitelezési és egyéb)	-264.979	-272.745	3%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre (korr.)	-246.935	-272.859	10%
Egyéb kockázati költség	-18.044	113	-101%
Társasági adó	-20.754	-32.203	55%
TELJESÍTMÉNYMUTATÓK (%)			
	2009	2010	Változás (%-pont)
ROA	1,6%	1,7%	0,1%
ROE	13,4%	13,0%	-0,4%
Működési eredmény marzs (korr.)	4,57%	4,78%	0,21%
Teljes bevétel marzs (korr.)	8,22%	8,41%	0,18%
Nettó kamatmarzs (korr.)	6,17%	6,35%	0,18%
<i>Nettó kamatmarzs (devizaswapok átértékelési eredménye nélkül)</i>	<i>6,17%</i>	<i>6,16%</i>	<i>-0,01%</i>
Nettó díj- és jutalékbevétel-marzs (korr.)	1,39%	1,40%	0,01%
Nettó egyéb nem kamatbevétel-marzs (korr.)	0,66%	0,66%	-0,01%
Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.)	3,65%	3,62%	-0,03%
Kiadás/bevétel arány (korr.)	44,4%	43,1%	-1,3%
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos)/bruttó hitelállomány (korr.)	3,57%	3,82%	0,25%
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.)	2,77%	2,79%	0,02%
Effektív adókulcs	12,1%	16,6%	4,5%
Nem kamatjellegű bevételek/összes bevétel	25%	24%	-1%
Átfogó eredménykimutatás (millió forint)			
	2009	2010	Változás (%)
Nettó átfogó eredmény	151.661	135.936	-10%
Részvényesekre jutó nettó eredmény	151.045	117.930	-22%
Konszolidált adózás utáni eredmény	150.206	118.126	-21%
(-) Nem-ellenőrzött részesedésre jutó eredmény	-839	196	-123%
Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója	9.941	-10.771	-208%
Cash-flow-fedezeti ügyletnek minősített származékos pénzügyi instrumentumok	431	335	-22%
Külföldi tevékenységben lévő nettó befektetés fedezeti ügyletek	-1.543	-2.232	45%
Átváltási különbözet	-8.213	30.674	-473%

2010. évi működési eredmény 467 milliárd forint (+7%), ami az egyszeri tételek hatásától szűrve 436 milliárd forint, azaz a 2009-es szintnek megfelelő. A működési eredményben 2010 során jelentkező egyedi tételek a következők voltak. A nettó kamateredményen belül devizaswapok átértékelésén 2010 2Q-ban és 3Q-ban összesen 18,7 milliárd forintos átértékelési nyereség keletkezett (a továbbiakban a fedezeti pozíciók felépítése következtében átértékelési eredmény már nem várható). Egyedi devizaárfolyam eredményt jelentettek a következő tételek (egyéb nem kamateredményben könyvelve): az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezéséhez kapcsolódó 8,9 milliárd árfolyamnyereség (2010 2Q-ban), valamint az OTP Core devizahitelei devizás értékvesztésének átértékelődését semlegesítő pozíció 3,8 milliárd forintos átértékelési nyeresége. Utóbbi tétel – mivel a kockázati költségek között teljes egészében ellentételeződött – csak a működési eredményt befolyásolta, az adó előtti eredményre már nem volt hatása.

A fenti egyszeri tételektől tisztított bevételek (2010: 790 milliárd forint) 2009-es szintjükön teljesültek (+0,5% y/y).

A főbb bevételeken belül a korrigált nettó kamateredmény y/y 2%-kal nőtt. A kamatmarzs stabil, gyakorlatilag változatlan maradt (2010: 6,16%). Éves szinten a marzs stabilitásában jelentős szerepe volt a betéti marzsok fokozatos növelésének: a Bankcsoport szinte minden betéti piacán csökkentésre kerültek a betétekre fizetett kamatok a likviditási többlet növekedésével párhuzamosan. Az orosz kamateredmény látványosan bővült (+29 milliárd forint, +48% y/y), mely a fogyasztási hitelezés felfutásának következménye. A nagy leányvállalatok közül a DSK némileg növelte, az OTP Core pedig meg tudta ismételni a 2009-es egyedi tételek nélküli kamateredményét (+3%, illetve 0% y/y). A fenti tényezők ellensúlyozták, hogy Ukrajnában, Montenegróban és Szerbiában részben az üzleti aktivitás visszaesése, valamint a nem fizető ügyfelek arányának növekedése y/y csökkenő nettó kamateredményhez vezetett (-19%, -30%, illetve -37% y/y).

A nettó díj- és jutalékbevételek éves szinten +3%-kal (4 milliárd forinttal) javultak, amiben szintén az orosz hozzájárulás növekedésének volt döntő szerepe (+4,9 milliárd forint y/y), ahol a kártya- és a betéti jutalékok nőtték leginkább, de a magyar Alapkezelő jutalékbevétele is 1,7 milliárd forinttal nőtt y/y, ami elsősorban a kezelt vagyon dinamikus bővülésének köszönhető.

Az egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel 2010-es eredménye 64,2 milliárd forint volt, a fenti egyszeri tételekkel korrigálva 51,5 milliárd forint. A korrigált nettó egyéb nem kamatjellegű bevételek éves összegének visszaesése mögött bázishatás áll. 2009-ben ezen a soron került elszámolásra az OTP Bank által kibocsátott járulékos kölcsöntőke elemek (Upper Tier2 Capital) visszavásárlásán elért árfolyamnyereség (27,7 milliárd forint), 2010 során azonban nem történt visszavásárlás.

A működési költségek y/y mindössze 1%-kal nőttek, ami figyelembe véve a csoportszinten számos esetben 5% körüli vagy a feletti inflációt (pl. magyar, orosz, ukrán, román, szerb), valamint az átlagos forintárfolyam y/y gyengülését, erős költségkontrollt tükröz. Számításaink alapján az előbbi 2 tényező változatlan költségstruktúrát feltételezve, költségcsökkentési intézkedések nélkül összesen 19 milliárd forint költségnövekedést okozott volna y/y, amiből csak 5 milliárd forint következett be a költségracionalizálási intézkedéseknek (pl.: beszállítói-, bérleti szerződések újratárgyalása, működésfejlesztési projektek, energiahasználat optimalizációja stb.) köszönhetően.

A hitelportfóliók minőségének további romlása 2010-ben növekvő kockázati költségképzést eredményezett (2010-ben 273 milliárd forint, +3% y/y). A 90 napon túl késedelmes portfólió aránya éves szinten 9,8%-ról 13,7%-ra nőtt. A romlás éves mértéke azonban mérséklődött: míg 2008-ról 2009-re a mutató 5,3%-ponttal nőtt, addig az elmúlt egy évben csak 3,9%-ponttal emelkedett. Ugyanakkor az OTP Csoport a késedelmes hitelek céltartalék fedezettségét 2010-ben prudens módon 0,8%-ponttal 73,6%-ról 74,4%-ra növelte (2009-ben 12%-ponttal csökkent a fedezettség az előző évhez képest). A fedezettség ekkora növelése mintegy 8 milliárd forint plusz kockázati költséget jelentett, ami azt jelenti, hogy ha az OTP Csoport a 2009. év végi fedezettségi szintet tartotta volna, akkor nem nőtt volna 2009-hez képest a kockázati költség (2009: 265 milliárd forint).

2. AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGÉNEK⁸ EREDMÉNYEI

2.1. Mérleg

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

Az OTP Core mérlegének kiemelt sorai:

Főbb mérlegtételek (záróállományok, millió forint)	2009	2010	Változás (%)
Eszközök összesen	6.535.059	6.495.965	-1%
Bruttó hitelek	3.208.909	3.584.077	12%
Retail hitelek	2.186.021	2.376.884	9%
Corporate hitelek	1.022.888	1.207.194	18%
Hitelekre képzett céltartalékok	-188.502	-298.096	58%
Ügyfélbetétek	3.484.896	3.427.845	-2%
<i>Ügyfélbetétek + retail kötvény</i>	<i>3.721.628</i>	<i>3.711.491</i>	<i>0%</i>
Retail betétek	2.470.161	2.488.066	1%
<i>Retail betétek + retail kötvény</i>	<i>2.706.894</i>	<i>2.771.712</i>	<i>2%</i>
Corporate betétek	1.014.734	939.779	-7%
Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek	643.281	559.506	-13%
Kibocsátott értékpapírok	953.433	797.749	-16%
<i>Ebből retail kötvény</i>	<i>236.733</i>	<i>283.646</i>	<i>20%</i>
Saját tőke	1.001.181	1.131.311	13%
Hitelportfólió minősége (%)	2009 4Q	2010 4Q	Változás (%)
90 napon túl késedelmes hitelek állománya	251.594	381.262	52%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	7,8%	10,6%	2,8%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	74,9%	78,2%	3,3%

⁸ Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi banki alaptevékenységét végző vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Financing Netherlands Ltd, OTP Holding Ltd.) konszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból számolódnak.

Piaci részesedés (%) ⁹	2009 4Q	2010 4Q	Változás (%)
Hitelek	17,8%	18,4%	0,6%
Betétek	24,2%	24,0%	-0,2%
Mérlegfösszeg	26,3%	24,8%	-1,5%
Teljesítménymutatók (%)	2009 4Q	2010 4Q	Változás (%-pont)
Hitel/betét arány	92%	105%	12%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény)	81%	89%	7%
Tőkeáttétel (Saját tőke/Eszközök összesen)	15,3%	17,4%	2,1%
Tőkeáttétel (Eszközök összesen/Saját tőke)	6,5x	5,7x	
Tökemegfelelési mutató (OTP Bank, egyedi, MSZSZ)	16,2%	18,1%	1,9%
Tier1 ráta (OTP Bank, egyedi, MSZSZ)	13,1%	15,4%	2,3%

Technikai hatásoktól tisztítva 2010 folyamán az OTP Core hitelállományai – elsősorban a corporate üzletágnak köszönhetően – enyhén nőttek (+1% y/y), míg a betét állományok – elsősorban önkormányzati betétkivonások miatt – 2%-kal csökkentek. A tisztított nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató (2010 4Q: 89%) pedig ezáltal valamelyest emelkedett (y/y +2%-pont). A két technikai hatás: a forint záróárfolyamának 2010 folyamán bekövetkezett gyengülése (a svájci frankkal szemben 22%-kal, az euróval szemben 3%-kal, míg a japán jennel szemben 26%-kal értékelődött le y/y a forintárfolyam), továbbá mintegy 100 milliárd forintnyi önkormányzati kötvény-állomány lett átminősítve hitellé az OTP Core eszközei között 2010 2Q-ban.

A jelzáloghitelezés terén rendkívül pozitív tendencia, hogy a folyósításban elért piaci részesedés 2010 elejétől dinamikus növekedésnek indult (a svájci frank nélküli folyósításból való részesedés alakulása 2010 1Q: 17%, 2Q: 29% 3Q: 33%, 4Q: 35% – ezzel 2010. teljes év: 29%), amivel sikerült újra piacvezető pozíciót elérni.¹⁰ A Bank negyedéves folyósítása is fokozatosan erősödött az év folyamán (milliárd forintban 2010 1Q: 14, 2Q: 28, 3Q: 30, 4Q: 31), ezzel éves szinten 60%-kal haladta meg a hitelfolyósítások értéke 2009. évit, igaz a válság előtti csúcsot jelentő 2008-as teljesítménytől még mindig 72% az elmaradás (jelzáloghitel folyósítás milliárd forintban 2008: 366, 2009: 64, 2010: 103). A folyósítások forintaránya 2010 második felében lényegében 100%-ra nőtt, miután a Bank 2010. július elsejével felfüggesztette a lakossági deviza jelzáloghitel kérelmek befogadását. A döntést arra reagálva hozta meg a Bank vezetése, hogy az Orbán-kormány első, 29 pontos gazdasági akciótervében szerepelt a lakossági devizahitelezés leállítását. E célból 2010. július 22-én törvénymódosítást fogadott el a Parlament, melynek értelmében természetes személyek esetén devizahitel fedezetére a továbbiakban nem alapítható jelzálogjog. A kedvező folyósítási dinamikának köszönhetően 2010. második félévben a jelzáloghitel portfólió árfolyamszűrten stagnált, y/y 2%-kal a csökkent.

A fogyasztási hitelállományok gyakorlatilag stagnáltak az év során (+1% y/y, -1% q/q). Éves szinten technikai hatásoktól szűrten növekedés a kis- és a nagyvállalati, továbbá az önkormányzati hitelezésben volt (y/y +7%, +1%, illetve +14%). A Bank 2010-ben is aktívan támogatta a hazai vállalati szektor működését: a 2009. évi 248 milliárd forint után 2010-ben 230 milliárd forint hitelt folyósított. Ennek köszönhető, hogy az OTP nélküli bankrendszer vállalatközi hiteleinek 7%-os csökkenésével szemben az OTP mind a kis-, mind a nagyvállalati szegmensben növekedett.

Az OTP Core betéti bázisa a betéthelyettesítő terméknek tekintett banki saját-kötvények állományát is figyelembe véve árfolyamszűrten y/y 1%-kal csökkent. Az éves csökkenést alapvetően az önkormányzati betétkivonások okozták (-26% y/y), a nagyvállalati betétek ugyanis stagnáltak (-2%), a lakossági betétek és kötvények pedig – bár a 2009. évesnél lassabban – tovább nőttek (+3%).

Az önkormányzati betétek y/y jelentős visszaesése a válság következtében alacsonyabb iparüzési adóbevételek, illetve a növekvő forrásfelhasználás következménye. A közép- és nagyvállalati (KNV) betétek y/y stagnálásában pedig jelentős szerepe van a következő egyedi tételnek: 2010 4Q-ban q/q 22%-os állománycsökkenést okozott az OTP Alapkezelő által kezelt alapok betétkivonása (-163 milliárd forint állománycsökkenés 4Q-ban) – az Alapkezelő az alapok lejáró betételekötését átmenetileg betét helyett állampapírba allokalta. A kivont összeg jelentős része (134 milliárd forint) azonban 2011. január során újra elhelyezésre került.

⁹ A piaci részesedésének számításához felhasznált adatok forrása: Felügyeleti mérleg.

¹⁰ Az adatok forrása: MNB statisztika, a szerződéses összegekből számítva.

A kibocsátott kötvények állományát (2010 4Q: 798 milliárd forint, -16% y/y) leginkább a jelzáloglevél-lejáratok befolyásolták. Ezek közül a legjelentősebb a 2010. március 4-én lejárt és visszafizetésre került 1 milliárd euró névértékű papír volt (2010. évi záróárfolyamon a névérték 279 milliárd forint). Ezt a hatást több tényező részben ellensúlyozta: a már említett retail kötvénykibocsátások mintegy 47 milliárd forint állománynövekedést okoztak y/y – a fennálló retail kötvény állomány 2010 végén elérte a 284 milliárd forintot (kb. 1 milliárd euró). Ezen felül a magyar intézményi befektetők számára kibocsátott szenior kötvények állománya 39 milliárd forinttal növekedett y/y. Továbbá egy jelentősebb jelzáloglevél kibocsátásra került sor 2010-ben: a Jelzálogbank 2010 áprilisában összesen 300 millió euró (a 2009. decemberi kibocsátással együtt összesen 1,35 milliárd euró) össznévértékű – 2 év futamidejű – jelzáloglevelet bocsátott ki a 3 milliárd euró keretösszegű nemzetközi jelzáloglevél programja keretében. Ebből azonban csak 90 millió eurót (mintegy 25 milliárd forintot) jegyeztek OTP Csoporton kívüli befektetők, a maradék Csoporton belüli kibocsátásként részben repo tranzakciók fedezeteként került hasznosításra.

2.2. Az OTP Core szegmentált eredménykimutatása:

Az OTP Core bankadó nélküli 146,9 milliárd forintos éves adózott profitja 20%-kal marad el a bázisidőszaki értéktől. Az egyedi tételeknek köszönhetően 4%-kal emelkedő bevételek és a nominálisan is csökkenő működési költségek (-1% y/y) rekord magas 288 milliárd forintos működési eredményhez vezettek. A működési eredmény jelentős javulását a Treasury eszköz-forrás menedzsment (ALM) tevékenységének emelkedő bevételei okozták (jelentős részben egyszeri tételek által), a retail üzletág bevételei viszont enyhén csökkentek y/y elsősorban a kártyajutalékok visszaesése miatt. Ugyanakkor a hitelportfólió romlása, illetve a portfólió fedezettségének menedzsment által szándékolt javítása eddig példa nélküli, 114 milliárd forintos kockázati költségképzést tett szükségessé. Ennek következtében a késedelmes portfólió céltartalék fedezettsége 78,2%-ra emelkedett (+3,3-pont y/y).

Az OTP Core szegmentált eredménykimutatása:

Eredménykimutatás (millió forint)	2009	2010	Változás (%)
OTP CORE adózott eredmény osztalék és nettó végleges pénzeszköz nélkül	182.699	146.921	-20%
OTP CORE adózás előtti eredmény	198.716	174.048	-12%
Működési eredmény	270.533	288.373	7%
Összes bevétel	450.137	466.947	4%
Nettó kamateredmény	325.142	343.508	6%
Nettó kamateredmény (devizaswapok átértékelési eredménye nélkül)	325.142	324.777	0%
Nettó díjak, jutalékok	88.379	84.807	-4%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	36.616	38.632	6%
Működési költség	-179.604	-178.574	-1%
Kockázati költségek	-71.817	-114.326	59%
Hitelkockázati költség	-72.530	-115.038	59%
Egyéb kockázati költség	713	712	0%
Bevételek üzletági bontása	2009	2010	Változás (%)
RETAIL			
Összes bevétel	325.304	323.137	-1%
Nettó kamateredmény	241.732	243.875	1%
Nettó díjak, jutalékok	78.478	74.827	-5%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	5.094	4.435	-13%
CORPORATE			
Összes bevétel	36.221	40.363	11%
Nettó kamateredmény	23.707	26.693	13%
Nettó díjak, jutalékok	11.025	12.374	12%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	1.489	1.296	-13%
Treasury ALM			
Összes bevétel	85.894	106.195	24%
Nettó kamateredmény	59.704	72.940	22%
Nettó díjak, jutalékok	1.274	1.438	13%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	24.917	31.817	28%
Teljesítménymutatók (%)	2009	2010	Változás (%-pont)
ROA	2,9%	2,3%	-0,7%

ROE	18,7%	13,8%	-4,9%
Teljes bevétel marzs	7,24%	7,17%	-0,08%
Nettó kamatmarzs	5,23%	5,27%	0,04%
<i>Nettó kamatmarzs (devizaswapok átértékelési eredménye nélkül)</i>	5,23%	4,98%	-0,25%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány	2,21%	3,39%	1,18%
Kiadás/bevétel arány	39,9%	38,2%	-1,7%
Effektív adókulcs	8,1%	15,6%	7,5%

A 2010. évi eredményben jelentős egyszeri tételek¹¹ is jelentkeztek: 18,7 milliárd forint adózás előtti profit keletkezett devizaswapok átértékelésén (a Bank a swap-portfólió bázisswap felárakra vonatkozó érzékenységet 2010 2Q-ban és 3Q-ban derivatív ügyletek segítségével mérsékelte, így 2011-ben már nem várható a bázisswap felárak változásából adódó érdemi átértékelési eredmény), valamint 8,9 milliárd forint adózás előtti devizaárfolyam eredmény az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezése kapcsán, továbbá 7,1 milliárd forint értékpapír árfolyamnyereség.

Az egyszeri tételeken felül további egy tétel befolyásolta érdemben az eredmény szerkezetét, az adózott eredmény változtatása nélkül. Ez a tétel az OTP Core devizahitelei devizás értékvesztésének átértékelődését fedező pozíciók árfolyam-eredménye, melynek 2010. évi adózás előtti hatása egyéb nem kamateredményben 3,8 milliárd forint nyereség volt. Ez azonban ellentételeződött a kockázati költség soron, aminek következtében az OTP Core kockázati költségek 2010-ben 3,8 milliárd forinttal nőttek.

Az éves adózott profit visszaesését a kockázati költségek jelentős emelkedése okozza. A 114,3 milliárd forintos összeg 59%-os emelkedést jelent y/y. A növekedést csak kis részben magyarázza a devizás céltartalékok átértékelődéséből fakadó technikai hatás (3,8 milliárd forint többlet kockázati költség 2010-ben). Döntő szerepe a céltartalék-fedezettség jelentős növekedésének volt (2010-ben 3,3%-pontot növelt a céltartalék fedezettség, míg 2009 során 7,2%-pontot csökkent), továbbá szerepe volt benne a portfólió-minőség némileg gyorsuló romlásának is (az árfolyamkorrigált DPD90+ állomány növekedése 2009-ben: 108 milliárd forint, 2010-ben: 118 milliárd forint).

A portfólióromlás üteme 2010 folyamán 2Q-ban volt a leggyorsabb, elsősorban nagyvállalati ügyletek romlása miatt. Az év második felében a romlás üteme összességében fokozatosan lassult, viszont az új problémás hitel állományok között jelentősen nőtt a jelzáloghitelek állománya az év első feléhez viszonyítva (a DPD90+ állományok árfolyamszűrt negyedéves változása milliárd forintban 2010 1Q: 19, 2Q: 37, 3Q: 35, 4Q: 27). A teljes DPD90+ ráta 7,8%-ról 10,6%-ra emelkedett y/y, ezen belül a jelzáloghitelek DPD90+ rátája 5,1%-ról 8,1%-ra nőtt, a fogyasztási hitelekénél 15,9%-ról 20,4%-ra, a nagyvállalati hitelekénél pedig 9,7%-ról 13,7%-ra emelkedett az arány. Ezzel szemben a kisvállalati 90 napon túl késedelmes állomány mérsékeltebb romlást mutatott: a DPD90+ ráta 11,2%-ról 12,5%-ra nőtt.

A forint második negyedévben indult gyengülésére reagálva, a lakossági devizahitelek terheinek könnyítésére a Bank 2010 júniusától akciós jelleggel 75 bázisponttal mérsékelte svájci frank-, 50 bázisponttal a japán jen jelzáloghiteleinek kamatát. Ezen felül a forrásköltségek csökkenése miatt szintén júniustól további átlagosan 25 bázispont csökkentést hajtott végre a Bank a svájci frank jelzáloghitel kamatokon, illetve szeptembertől 30-72 bázisponttal mérsékelte bizonyos (döntően euró) jelzáloghitel konstrukcióinak kamatát. A fenti lépések összességében a svájci frank jelzáloghitel adósok szempontjából kb. 13 forintos forintárfolyam-erősödés hatásával voltak egyenértékűek.¹² A személyi kölcsön szegmensben is csökkentek az ügyfélkamatok: júniusban 50-75 bázisponttal a svájci frank-, továbbá szeptemberben 37-73 bázisponttal a forint kamatok.

¹¹ A bázisidőszakkal való összehasonlíthatóság érdekében: a 2009. évi profit a következő egyszeri tételeket tartalmazta. Saját járulékos kölcsöntőke (Upper Tier2 Capital) visszavásárlásból éves szinten 27,7 milliárd forint adó előtti nyereség származott. 2009 3Q-ban egyszeri tételként jelentkezett a 2008. évi terven felüli goodwill értékcsökkenési leírás adóalap csökkentő hatásának jelentős része, ami IFRS szerint, egyszeri hatásként 11,7 milliárd forinttal mérsékelte a 3Q adó mértékét. Továbbá 2009 4Q-ban ukrán bankgaranciák után az OTP Bank (Magyarország) eredmény-kimutatásában képzett kockázati költség jelentősen csökkentette az MSzSz szerinti adóalapot, illetve a fizetendő adót, ezáltal pedig az IFRS szerinti adó összegét. A tőzsdei jelentésben a kockázati költséget az IFRS szabályoknak megfelelően az IFRS egyedi pénzügyi kimutatásokban az ukrán teljesítmény részeként mutatjuk be, adóhatása azonban az OTP Core eredményében jelentkezett. A fentiek hatására a Core 2009. évi effektív adókulcsa (8%) lényegesen a 19%-os normál adóterhelési szint alatt maradt.

¹² 10 millió forint összegű, 20 év futamidejű kölcsönt feltételezve.

A nettó kamateredmény 6%-os y/y javulását egyedi tétel okozta. A forint-deviza bázisswap felárak 2010 2Q-ban bekövetkezett jelentős emelkedése, majd 3Q-ban enyhe korrekciója¹³ összességében 18,7 milliárd forint, kamateredményként könyvelt átértékelési nyereséget okozott a Bank deviza swapjain 2010 2Q-3Q során.

A swapok átértékelési eredményétől tisztított éves kamateredmény (2010: 325 milliárd forint) y/y szinten maradt, ami mögött ellentétes hatású folyamatok állnak: a devizaswapok kamatkülönbözeti eredménye az alacsonyabb forint kamatkörnyezet következtében jelentősen mérséklődött y/y.

Ezt a negatív hatást azonban ellensúlyozta, hogy erős likviditási pozíciója és a mérséklődő betéti piaci verseny, valamint a forint kamatkörnyezet csökkenése következtében a Bank a 2009. évi szintekhez viszonyítva mérsékelte betéti kamatait.

A nettó díjak 4%-kal mérséklődtek y/y, ami elsősorban a kártyajutalékok visszaesésének hatása. Utóbbi a lakossági folyószámla termécsomagok terjedésének következménye, az újabb termékekre átszereződő ügyfelek ugyanis számos esetben kedvezményes tranzakciós díjakkal vehetnek igénybe szolgáltatásokat.

Az egyéb nem kamateredmény 2010. évi összege viszont 6%-kal meghaladja a jelentős egyedi tételeket tartalmazó bázisidőszaki értéket¹⁴ (2010: 38,6 milliárd forint, +2,0 milliárd forint y/y). Az erős eredmény mögött több tényező áll: a forint hozamok 2010 során bekövetkezett jelentős csökkenése következtében a kereskedési állampapír portfólión mintegy 7,1 milliárd forint árfolyam-eredmény keletkezett. A deviza árfolyameredményen belül 2Q-ban keletkezett továbbá 8,9 milliárd forint egyszeri adó előtti profit, mely az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának magyarországi fedezéséhez kapcsolódott, és ellenpárja az OTP Bank Ukrajna konszolidációja során a konszolidált saját tőkében, egyéb tartalékként jelent meg¹⁵. Mivel az egyszeri tételt okozó fedezeti pozíció és a céltartalék átértékelésének elszámolása 2010. június elejétől megváltozott, így a fedezéssel kapcsolatban további eredmény 2010 második felében nem keletkezett. Továbbá összesen 3,8 milliárd forint a kockázati költségeken belül ellentételeződő egyszeri devizaárfolyam nyereség keletkezett azon a mérlegpozíción, melyet fedezeti célból¹⁶ tart az OTP Core.

A működési költségek 2010-ben nominálisan kis mértékben, 1%-kal elmaradnak az előző évitől, azaz reálértékben érdemben csökkentek (2010-ben 4,9%-os volt a fogyasztói árak éves átlagos növekedése Magyarországon). A csökkenés jelentős részben a személyi költségeken realizálódott, melyek y/y 2%-kal, 1,8 milliárd forinttal mérséklődtek (2010: 77,8 milliárd forint). Az alkalmazkodás részben a 2009 során végrehajtott 6%-os létszámleépítés következménye (a 2009-ben történt 477 fős leépítést követően 2010-ben nem volt érdemi létszámváltozás, így a Bank 2010. évi záró létszáma: 7.800 fő, -20 fő y/y). Továbbá csökkentette a személyi költségeket a 2010-ben történt 5%-pontos munkaadói járuléksökkenés¹⁷ is.

A dologi költségek (2010: 76,3 milliárd forint) 1%-kal alacsonyabbak a 2009. évinél, azzal együtt, hogy 2010 2Q-ban egyedi tételként ezen a soron jelent meg az árvízkárosultak megsegítésére a Magyar Vöröskeresztnek átutalt 0,5 milliárd forint is. Ez fegyelmezett költség-gazdálkodás és a folyamatos költség-racionalizáló intézkedések eredménye. A szerződéses újratárgyalása következtében y/y csökkentek a távközlési-, a pénz- és értékszállítási-, valamint a számítástechnikával kapcsolatos költségek is.

Az éves értékcsökkenésen (2010: 24,5 milliárd forint) tapasztalható y/y 8%-os emelkedés jelentős részben ahhoz köthető, hogy 2010 során nagymértékű – döntően a banki alrendszerrel kapcsolatos – szoftver beruházások kerültek aktiválásra. Ugyanakkor az is növelte az értékcsökkenés összegét, hogy a banki POS terminálok bekerülési értékének csökkenése miatt ezek a beruházások 2010 során – az egy összegben leírásra kerülő – kis értékű eszközök kategóriájába kerültek, míg korábban az értékcsökkenés elszámolása hosszabb időszak alatt történt.

¹³ 2010. második negyedévben a 2 éves futamidejű EUR/HUF bázisswap felárak 100 bázisponton kb. 180 bázisponttal emelkedtek, majd szeptember végére 150 bázispont közelébe csökkentek. A swap átértékelésnek csak az IFRS alapján van hatása a kamateredmény alakulására, az egyedi MSzSz eredmény kimutatásban ez nem jelentkezik.

¹⁴ Emlékeztetőül: ezen az eredmény soron jelentkezett 2009-ben a saját járulékos kölcsöntőke (Upper Tier2 Capital) visszavásárlásán realizált összesen 27,7 milliárd forint adó előtti nyereség.

¹⁵ A tétel bemutatását részletesebben lásd 2010. Féléves Jelentés 20. oldalán.

¹⁶ A pozíció célja a devizahitelek devizában képzett értékvesztésén keletkező átértékelési eredmény semlegesítése. Ennek megfelelően a fenti 3,8 milliárd forint deviza árfolyameredmény teljes egészében ellentételeződött a kockázati költség soron.

¹⁷ A munkaadó által fizetett egészségbiztosítási- és munkaerő piaci, valamint a 2009 végéig fizetett munkaadói járulékok együttes összege 8%-ról 3%-ra csökkent 2010. január 1-jétől.

2.3. Az OTP Bank egyedi, magyar számviteli szabályok szerinti tőke megfelelése

Az OTP Bank magyar előírások szerint számított fizetőképességi mutatója 18,1% volt 2010 végén, ami 10,1%-pontosan magasabb a Hitelintézeti törvényben meghatározott 8%-os követelménynél.

3. A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI

A Bankszoport teljes hitelportfóliójának 30%-át képviselő orosz, bolgár és ukrán leánybankok éves szinten közel 48 milliárd forintos adózott eredményt termeltek – a konszolidált korrigált eredmény 30%-át – szemben a 2009-es év közel 16 milliárd forintos veszteségével.

A legnagyobb adózott eredményt az OTP Bank Oroszország érte el, megelőzve a DSK-t, a legnagyobb javulás viszont Ukrajnában következett be, ahol a Bank 8,9 milliárd forintos eredményt produkált szemben a 2009. évi 43,6 milliárd forintos veszteséggel.

Az éves szinten közel duplázódó működési eredménynek és a 18%-kal növekvő hitelkockázati költségek eredőjeként az **OTP Bank Oroszország** 2010. évi adózott eredménye 20,5 milliárd forint volt, több mint hatszorosa az előző évnek. A dinamikus bővülő bevételeknek, valamint a hitelezési aktivitás növeléséhez szükséges, ám kontroll alatt tartott költségeknek köszönhetően éves szinten jelentősen javult a Bank hatékonysága (kiadás/bevétel arány: 49,3%, -12,4%-pont y/y).

Immár másfél éve folyamatos az áruhitel-folyósítás bővülése (+58% y/y), ennél is dinamikusabb nőtt azonban a hitelkártyák keresztértékesítése, illetve használata, és tovább javult a személyi hitelek folyósítása is. Ezzel egyidejűleg az alacsony marzs tartalom miatt a menedzsment tudatosan csökkentette a vállalati portfóliót (-25% y/y árfolyamszűrten). Az áru-, illetve hitelkártya hitelek kiemelkedően jó jövedelmezősége miatt tovább javult az OTP Bank Oroszország kamatmarzsa (14,3%, +343 bázispont y/y). E két vezértermék esetében a bank kiváló piaci pozícióval rendelkezik: a POS-hitelek terén az orosz piac második legnagyobb szereplője, a hitelkártya kibocsátásban pedig a negyedik.

A kiváló növekedési dinamikát felmutató fogyasztási hitelportfólió növekedése mellett csoportszinten itt volt a legnagyobb a betétállomány bővülése is (+18% árfolyamszűrt változás). Az eltérő dinamikák mellett a nettó hitel/betét-mutató 2010. második félévétől újra növekedésnek indult (4Q: 114%). Kiemelendő, hogy a nagy piacok közül elsőként Oroszországban csökkent a 90 napon túl hátralékos hitelek aránya, a 2010 3Q-ban tapasztalt 0,6%-pontos q/q javulást 4Q-ban további 3,7%-pontos csökkenés követte, igaz ebben egy késedelmes hitelportfólió időszaki értékesítése is szerepet játszott. A késedelmes portfólió céltartalékkal való fedezettsége emelkedett (87,4%, +3,8%-pont y/y).

A válság során a **DSK Bank** megtartotta pozitív jövedelmezőségét. A 2010-es 18,2 milliárd forintos adózott eredmény ugyan 27%-kal elmarad a bázisidőszakétól – döntően a kockázati költségek növekedésének az eredményeként –, ugyanakkor továbbra is stabil a bevételtermelő képessége és szigorú költségkontroll érvényesül. Rendkívül pozitív, hogy a tudatos betétarázási politika révén a Bank éves nettó kamatmarzsa (5,77%) javult, a nettó kamateredmény 3%-kal bővült y/y. A Bank költséghatékonysága változatlanul kiemelkedő, a 36,1%-os kiadás/bevétel mutató csoportszinten a legalacsonyabb. A hitelek 1%-kal, a betétek 3%-kal bővültek y/y árfolyamszűrten; a nettó hitel/betét-mutató (115%) tovább javult. A portfólió minőségét jelző DPD90+ mutató az év folyamán fokozatosan lassuló ütemben, de tovább romlott és elérte a 11%-ot. A problémás hitelek fedezettsége (82%) továbbra is az OTP Csoport átlaga feletti.

Az **OTP Bank Ukrajna** éves szinten jelentős, 8,9 milliárd forintos adózott eredményt ért el. A kedvező eredményt egy jelentős kb. 3,2 milliárd forintos adópajzs hatás is segítette, de a legfontosabb tényező a kockázati költségek negyedére csökkenése volt. Bár folytatódott a hitelportfólió romlása, és a DPD90+ ráta 29,3%-ra nőtt, annak üteme jelentősen mérséklődött (2010: +6,9%-pont vs. 2009: +17,6%-pont). Az adósvédelmi program keretében átstrukturált lakossági hitelállomány aránya (2010 végén 41,2%) csökkenésnek indult az év folyamán. A hitelezési tevékenységet összességében hátráltatták az adminisztratív korlátok, illetve a kedvezőtlen hrvnyia hitelkondíciók, az állomány y/y 7%-kal esett vissza, az év második felétől azonban a vállalati portfólió növekedésnek indult, a negyedik negyedévben már 6%-os volt az árfolyamszűrt dinamika. A hitelállomány árfolyamszűrt visszaesése mellett a betétek 4%-kal bővültek, ennek megfelelően az év végi nettó hitel/betét-mutató tovább javult (283%, y/y -54%-pont). Az átlagban 10% feletti infláció ellenére a működési költségek csak 5%-kal nőttek. Az éves szinten 20%-kal csökkenő bevételek eredményeként az éves kiadás/bevételi mutató 41,5% volt (+9,6%-pont y/y).

A három meghatározó jelentőségű leánybank mellett a **horvát bank** szintén pozitív eredményt ért el: éves profitja 2,7 milliárd forint volt, a y/y 16%-os visszaesés az éves szinten 16%-kal javuló működési eredmény ellenére a jelentősen növekvő (+60%) hitelkockázati költségek eredője. A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya (12,8%) y/y 3,9%-ponttal emelkedett, míg a fedezettség 1,9%-ponttal csökkent.

A **román leánybank** 2010. évi vesztesége 6,4 milliárd forint volt. Kiemelkedő a működési eredmény 41%-os y/y növekedése, mindez azonban nem tudta ellensúlyozni a kockázati költségek háromszorozódását. A legjelentősebb mértékű hitelminőség romlás a vállalati szegmensben, továbbá a jelzáloghitelek esetében következett be, a késedelmes (DPD90+) hitelek aránya december végére elérte a 10,6%-ot. A nettó hitel/betét mutató 270%-ra javult, ami y/y 49%-pontos árfolyamszűrt csökkenés. A költséggazdálkodás továbbra is sikeres, a kiadás/bevétel arány y/y 9%-ponttal javult (56,9%).

A **szlovák leánybank** éves szinten 1 milliárd forintos veszteséget realizált, szemben 2009. év 6,5 milliárdos negatív eredményével. Jelentősen javult a működési eredmény (+13 y/y) ezen belül is a nettó kamateredmény (+7%). A Bank nettó kamatmarzsa közel 50 bázisponttal nőtt (3,09%), a kiadás/bevétel mutató éves szinten közel 3%-ponttal javult. A DPD90+ arány 2010. második felére stabilizálódott (10,2%), a fedezettség y/y stabil maradt (56,1%). A hitelállomány éves szinten ugyan még csökkent, a lakossági szegmens azonban már növekedésnek indult (+3%). A Bank nettó hitel/betét mutatója 100%-on maradt.

A **szerb leánybank** gazdálkodása továbbra is veszteséges, bár a 2009-es évhez képest csökkent a veszteség nagysága (-7,3 milliárd forint). A hitelportfolió csökkenése folytatódott. A visszaeső bevételek hatását csak részben ellensúlyozták a 37%-kal csökkenő költségek. A hitelportfolió minősége tovább romlott; a 47,8%-on álló DPD90+ arány az OTP Csoporton belül a legmagasabb. A y/y 16%-kal növekvő kockázati költségek mellett a DPD90+ hitelek fedezettsége emelkedett (43,7%, +3,5%-pont y/y).

A **montenegrói leánybank**nál az éves negatív eredmény nagysága 16,8 milliárd forint volt. A DPD90+ arány 2010 végére elérte a 26,6%-ot, a fedezettség viszont y/y 21,2%-ponttal javult a jelentős kockázati költség képzés hatására. Az árfolyamszűrt hitelállományok 15%-kal csökkentek, ennél kisebb mértékű volt a betéti portfólió zsugorodása, mindennek eredményeként a nettó hitel/betét mutató 23%-ponttal javult. A működési költségek éves szinten ugyan enyhén csökkentek, a jelentősen visszaeső bevételek miatt azonban a kiadás/bevétel mutató 46,1%-ról 60,9%-ra nőtt.

Az OTP Csoport fiókhálózata 2010. december végén 1.486 fiókból állt (-28 fiók y/y). Az elmúlt 12 hónapban érdemi fiókbezárás Ukrajnában (-17 fiók) volt, a többi leánybank esetében jellemzően hálózatracionalizálásra került sor. 2010 végén az OTP Csoport foglalkoztatottainak záró létszáma meghaladta a 30 ezer főt, az elmúlt 12 hónap során lényeges létszámváltozás csak Ukrajnában volt.

Konszolidált eredménylevezetés főbb leányvállalatonként (IFRS)

millió forint	2009	2010	Változás (%)
Konszolidált adózott eredmény	150.206	118.126	-21%
Nyitott pozíció eredménye ¹ (adózott)	-1.912	0	-100%
Osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel (csoporton kívüli)	792	488	-38%
Leányvállalatokkal kapcsolatban elszámolt goodwill értékvesztés (adózott) ²	0	-15.001	
Pénzügyi szervezetek különadója (társasági adó után)	0	-29.471	0%
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel, stratégiai nyitott pozíció eredménye, külföldi leányvállalatokkal kapcsolatos goodwill értékcsökkenés és pénzügyi szervezetek különadója nélkül	151.326	162.110	7%
Bankok összesen egyedi tételek nélkül ³	145.844	159.081	9%
OTP CORE (Magyarország)	182.699	146.920	-20%
Corporate Center (adózott) ⁴	-10.478	-6.709	-36%
OTP Bank Oroszország	3.086	20.545	566%
OTP Bank Ukrajna	-43.650	8.928	-120%
DSK Bank (Bulgária) ⁵	24.797	18.190	-27%
OBR (korrigált) (Románia)	1.136	-6.406	-664%

OTP banka Srbija (Szerbia)	-8.990	-7.312	-19%
OBH (Horvátország)	3.245	2.721	-16%
OBS (Szlovákia)	-6.673	-952	-86%
OBS (korrigált)	-6.429	-952	-85%
OBS egyedi tételek (adózott) ⁶	-244	-	-100%
CKB (Montenegró)	428	-16.844	
Leasing	-1.246	-6.337	408%
Merkantil Bank + Car (korrigált) (Magyarország) ⁷	-68	-4.123	
Merkantil Bank + Car egyedi tételek (adózott) ⁸	12	0	-100%
Külföldi lízing (Szlovákia, Horvátország, Bulgária, Románia) ⁹	-1.191	-2.214	86%
Alapkezelés eredménye	5.104	7.448	46%
OTP Alapkezelő (Magyarország)	5.124	7.456	46%
Külföldi alapkezelők (Ukrajna, Románia) ¹⁰	-20	-8	-61%
Egyéb magyar leányvállalatok	-2.148	-994	-54%
Egyéb külföldi leányvállalatok (Szlovákia, Egyesült Királyság, Ciprus, Románia, Belize) ¹¹	3.404	-6	-100%
Kiszűrések	612	2.919	377%
Magyar csoporttagok összesen (nyitott pozíció, osztalék és nettó végleges pénzeszközátadás nélkül) ¹²	175.754	145.469	-17%
Külföldi csoporttagok összesen (osztalék és nettó végleges pénzeszközátadás nélkül) ¹³	-24.428	16.642	-168%
Külföldi csoporttagok profit-hozzájárulása, %	-16%	10%	26%

3.1. DSK Csoport

A DSK Csoport gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2009	2010	Változás (%)
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	24.797	18.190	-27%
Adózás előtti eredmény	27.693	20.230	-27%
Működési eredmény	54.199	56.031	3%
Összes bevétel	84.757	87.709	3%
Nettó kamatbevétel	67.615	69.972	3%
Nettó díjak, jutalékok	15.555	15.478	0%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	1.587	2.260	42%
Működési költség	-30.557	-31.678	4%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-25.855	-35.232	36%
Egyéb kockázati költség	-651	-569	-13%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2009	2010	Változás (%)
Eszközök összesen	1.207.328	1.218.627	1%
Bruttó hitelek	1.027.820	1.072.128	4%
Retail hitelek	831.729	861.281	4%
Corporate hitelek	196.091	210.847	8%
Hitelek értékvesztése	-61.810	-96.706	56%
Ügyfélbetétek	801.112	847.807	6%
Retail betétek	688.399	733.511	7%
Corporate betétek	112.713	114.296	1%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	100.739	37.541	-63%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	95.049	97.866	3%
Saját tőke	193.214	217.992	13%

Hitelportfólió minősége	2009	2010	Változás (%)
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	72.080	118.453	64,3%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	7,0%	11,0%	4,04%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	2,53%	3,36%	0,82%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	85,8%	81,6%	-4,1%
Teljesítménymutatók (%)	2009	2010	Változás (%-pont)
ROA	2,1%	1,5%	-0,6%
ROE	13,8%	8,8%	-5,0%
Teljes bevétel marzs	7,13%	7,23%	0,11%
Nettó kamatmarzs	5,68%	5,77%	0,08%
Kiadás/bevétel arány	36,1%	36,1%	0,1%
Nettó hitel/betét arány	121%	115%	-6%

A **DSK Csoport** 2010. évi adózott profitja 18,2 milliárd forint lett, 27%-kal elmaradva az egy évvel korábbi értéktől. A bolgár bank 2010. évi teljesítménye robusztus bevételtermelő-képességet és hatékony költségkontrollt tükröz. Az éves működési eredmény (kockázati költség és adófizetés előtt) enyhe növekedést mutat a bázisidőszakhoz képest (+3% y/y). Az éves összbevétel saját devizában 5%-kal a tavalyi szint felett teljesült, ami az y/y szintén 5%-kal növekvő nettó kamateredménynek köszönhető. Az egyéb nem kamatjellegű bevételek forintban mért y/y 42%-os emelkedését a negyedik negyedévben az addig két önálló bolgár elszámolóház összeolvadása következtében kialakult részvényárfolyam emelkedés okozta az értékpapír árfolyameredmény soron.

Kedvező fejlemény, hogy 2010 során a nettó kamatmarzs negyedévről negyedévre javult (2010 1Q: 5,36%, 2Q: 5,66%, 3Q: 6,02%, 4Q: 6,09%), ami a forrásoldalon érvényesített árazási és likviditás menedzsment lépések következménye. A már említett szigorú költségkontroll tükröződik a stabilan alacsony kiadás/bevétel arányban (2010: 36,1%). Az előbbiekből adódóan az adózott profit visszaeséséért a továbbra is romló portfólióminőség miatt magas kockázati költségek okolhatók: 35,2 milliárd forintos éves összegük 36% y/y növekedést jelent.

A portfólióminőség az év során fokozatosan lassuló ütemben romlott: a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 7%-ról 11%-ra emelkedett. A romlás üteme az év második felében még akkor is csökkenést mutat (%-pontban: 1Q: +0,9, 2Q: +1,6, 3Q: +1,2, 4Q: +0,3 q/q), ha a számokat korrigáljuk a 2010 3Q-ban történt fogyasztási hitel értékesítés¹⁸ hatásával. Ami az összetevőket illeti: a jelzáloghitelek és a kisvállalati hitelek DPD90+ rátája az év folyamán emelkedett, de a negyedik negyedévben az emelkedés mértéke mindkét hitelportfólió esetében csökkent. A fogyasztási hitelek romlása a negyedik negyedévben újra emelkedésnek indult, ezzel a DPD90+ ráta 10,5%-ra nőtt (y/y +3,2%-pont), ugyanakkor jelentős lassulás figyelhető meg a corporate hiteleknél (2010 év végi arány: 6,2%). Az éves 35,2 milliárd forintos céltartalék-képzés mellett a DPD90+ hitelek céltartalékkal való fedezettsége a harmadik legmagasabb az OTP Csoportban, 81,6%.

A bevételek szempontjából kedvező fejlemény, hogy a Bank robusztus likviditási helyzetének köszönhetően az első három negyedév során csökkentette betéti kamatait, illetve a kifutó betéti akciók nem kerültek megújításra. Ennek hatására az év egészében folyamatosan javult a nettó kamatmarzs. Ráadásul a megvalósított kamatcsökkentések ellenére a Bank piaci részesedése a lakossági betéti szegmensben alig csökkent (y/y -0,5%-pont), a vállalati szegmensben pedig megtartotta pozícióját. A jutalékbevételek y/y stabilan alakultak.

A hitelezést illetően 2010-ben az új kihelyezések továbbra is az állományok szinten tartását tették lehetővé. Éves összehasonlításban a teljes portfólió szinten maradását a jelzálog- és a vállalati hitelek árfolyamszűrt állományainak y/y egyaránt 4%-os növekedése segítette, míg a kisvállalati hitelek állományának y/y 8%-os csökkenése hátráltatta, a fogyasztási hitelportfólió stagnált. Az ügyfélhitelek terén elért piaci részesedés továbbra is stabil (2010-ben 14,2%).

A Bank betéti bázisa a már említett árazási lépések mellett továbbra is nőtt (y/y +3% árfolyamszűrt). A hiteleknél élénkebb betéti bázis növekedés következtében a nettó hitel/betét-mutató enyhén tovább csökkent (2010: 115%, -5%-pont árfolyamszűrt y/y).

¹⁸ A DSK Bank 2010 3Q-ban 19 millió leva (mintegy 3 milliárd forint) problémás fogyasztási hitelt adott el csoporton kívülre.

Az alárendelt kölcsöntőke állomány levában számítva y/y változatlan. A bankközi finanszírozás állománya ugyanakkor éves szinten jelentősen csökkent (y/y -63%). Ez döntően két tényező eredménye: egyfelől a visszafizetések következtében jelentősen mérséklődött az anyabanki finanszírozás állománya (mintegy -45 milliárd forint hatás y/y), másrészt egy 140 millió euró (mintegy 40 milliárd forint) összegű szindikált hitel törlesztésre került 2010. április 8-án.

A DSK Bank tőkehelyzete továbbra is rendkívül erős, a tőkemegfelelési mutató közel kétszerese a szabályozói minimum szintnek (2010: 23,7% vs. 12% elvárt minimum; Tier1 ráta 17%, vs. 6% elvárt minimum). 2010-ben jelentős mértékben javította a mutatót, hogy a bolgár hatóság változtatott a tőkemegfeleléssel kapcsolatos szabályozáson. A változások közül a legjelentősebb hatása annak volt, hogy bizonyos eszközosztályok kockázati súlya csökkent, mintegy 13%-os y/y csökkenést eredményezve a kockázattal súlyozott eszközállományban. 2010-ben a Moody's hitelminősítő nem változtatott a DSK Bank leva-, illetve devizabetéteire vonatkozó „Baa3” minősítésén (negatív kilátással).

3.2. JSC OTP Bank

Az OTP Bank Ukrajna gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2009	2010	Változás (%)
Adózott eredmény osztalék és végleges pénzeszköz nélkül	-43.650	8.928	-120%
Adózás előtti eredmény	-44.646	5.719	-113%
Működési eredmény	51.033	35.280	-31%
Összes bevétel	74.948	60.330	-20%
Nettó kamatbevétel	62.759	50.690	-19%
Nettó díjak, jutalékok	7.442	7.999	7%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	4.747	1.641	-65%
Működési költség	-23.916	-25.050	5%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-94.974	-29.439	-69%
Egyéb kockázati költség	-704	-121	-83%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2009	2010	Változás (%)
Eszközök összesen	711.155	715.760	1%
Bruttó hitelek	670.758	692.878	3%
Retail hitelek	311.158	323.568	4%
Corporate hitelek	300.795	316.956	5%
Gépjármű hitelek	58.806	52.354	-11%
Hitelek értékvesztése	-110.583	-154.126	39%
Ügyfélbetétek	165.764	190.061	15%
Retail betétek	98.164	113.056	15%
Corporate betétek	67.600	77.005	14%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	403.803	366.979	-9%
Saját tőke	90.711	109.469	21%
Hitelportfolió minősége	2009	2010	Változás (%)
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	149.827	202.859	35,4%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	22,3%	29,3%	6,9%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	13,24%	4,32%	-8,92%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	73,8%	76,0%	2,2%
Teljesítménymutatók (%)	2009	2010	Változás (%-pont)
ROA	-5,6%	1,3%	6,9%
ROE	-51,1%	8,9%	60,0%
Nettó kamatmarzs	8,06%	7,10%	-0,95%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány	13,24%	4,32%	-8,92%
Kiadás/bevétel arány	31,9%	41,5%	9,6%
Nettó hitel/betét arány	338%	283%	-54%

Az **OTP Bank Ukrajna** a 2010-es évben 8,9 milliárd forint adózott eredményt ér el, szemben a 2009-ben realizált jelentős veszteséggel. Az éves eredményalakulást egyrészt a továbbra is jelentős értékvesztésképzés határozta meg, az éves eredményben (2010 4Q-ban könyvelt) halasztott adóbevétel hatása is tükröződik. A pozitív adó jelentős része abból származott, hogy a pénzügyi válságra való tekintettel változtak az ukrán adójogszabályok, így az ügyfelek által meg nem fizetett kamatbevételek kikerültek az adóalapból, ennek hatására halasztott adóbevétel került elszámolásra.

A Bank kockázati költségképzést nem tartalmazó működési eredménye y/y alapon 31%-os visszaesést mutat, a csökkenés elsősorban a bevételek y/y 20%-os visszaesése okozta. A bevételi oldal időszaki alakulását érdemben a nettó kamateredmény csökkenése határozta meg, melyet több tényező együttes hatása alakított. Egyrészt az elmúlt év során az ügyfél-hitelállományok csökkenő trendet tükröztek (árfolyamszűrtén -7% y/y), másrészt az állományok OTP Faktoring Ukraine felé történő átadásának következménye, ugyanis – jóllehet az Üzleti jelentésben az átadott állományokat eredeti bruttó értéken és céltartalék állománnyal továbbra is az OTP Bank Ukrajna mérlegében mutatjuk ki – az átadott állományok után a kamatszámolás leállításra kerül. Az év során végrehajtott árazási lépések következményeként az alacsonyabb forrásoldali kamatszint pozitív hatása az utolsó negyedévben már a nettó kamateredmény növekedését eredményezte saját devizában q/q. Az eredménytáblelek alakulásának elemzésekor figyelembe kell venni, hogy a forint hrvnyával szembeni éves átlagárfolyama 4%-kal volt gyengébb y/y.

A nem kamatjellegű bevételeken belül a nettó díj- és jutalékeredmény y/y 7%-os (+17% saját devizában értékelve) növekedést mutat, amely tükrözi a betéti és pénzforgalmi jutalékbevételek, valamint a tranzakciós jutalékbevételek kedvező alakulását (y/y +27%, illetve +11% y/y). Az elmúlt év során az ATM, valamint POS-terminálokon végrehajtott kártyatranzakciók száma jelentősen (közel 50%-kal) emelkedett, köszönhetően a kártyaelfogadó-helyek, a kártyatermékek és a kapcsolódó szolgáltatások bővülésének. Az egyéb nem kamatjellegű bevételek jelentősen visszaestek (-65% y/y), ezen belül a devizaárfolyam eredmény 74%-kal csökkent, elsősorban azért, mert az értékvesztés-állomány átértékelési eredményét ellentételező árfolyameredmény visszaesett. Ennek hatása részben ellentételeződött az ukrán bank értékpapír-portfólióján elért 308 millió forint időszaki nyereség által.

A működési költségkontroll hatékonyságát jelzi, hogy az éves költségösszeg helyi devizában megfelel a 2009-es szintnek, annak ellenére, hogy a fogyasztói árak éves átlagos növekedése Ukrajnában meghaladta a 10%-ot. Az üzleti aktivitás mérséklődésével az állományi létszám fokozatosan csökkent; a 2010-es évben 20%-os létszámleépítésre került sor, így az állományi létszám 758 fővel csökkent tavaly év vége óta (foglalkoztatottak 2010. évi zárólétszáma: 3.075). A dologi költségek y/y (saját devizában) 2%-os mérséklődése az időszak során hozott szigorú költséggazdálkodási intézkedések eredménye. Az elmúlt év során végrehajtott fiókracionalizálások eredményeként (-17 fiók y/y) elsősorban retail ügyfeleket kiszolgáló egységek kerültek bezárásra, ezzel a Bank fiókjainak száma december végére 189-re csökkent.

A 30 milliárd forintos éves kockázati költség éves összevetésben harmada a 2009-es évi költségszintnek, a hitelkockázati költségráta 13,24%-ról 4,32%-ra csökkent. Ugyanakkor a fedezettségi szint (2010 4Q: 76,0%) y/y 2,2%-ponttal emelkedett a portfólióromlás dinamikájának fokozatos lassulása mellett.

A 2010-es évben a Bank hitelezési tevékenységét az Ukrán Nemzeti Bank által hozott intézkedések következtében alacsony üzleti aktivitás jellemezte. A devizahitelezés szigorú adminisztratív eszközökkel történő korlátozásából, illetve a hrvnyában denominált hitelek kedvezőtlen kamatkondícióinak eredményeként az ügyfél-hitelállomány (deviza árfolyam-változások hatásától tisztítva) éves összevetésben 7%-kal csökkent. Ugyanakkor kedvező fejlemény, hogy az év második felétől a corporate szegmensben a fellendülés jelei mutatkoznak, állományuk 4Q-ban már 6%-kal bővült (q/q, árfolyamszűrtén). A corporate hitelek időszaki bővülése mögött egyrészt a mezőgazdasági termékek kereskedelmével foglalkozó vállalkozások növekvő forgóeszközhitelei, illetve a már meglévő vállalati hitelkeret-szerződések megújítása áll. A többi szegmens esetében a hitelezés fellendülése egyelőre várat magára; éves összevetésben mind a retail jelzáloghitelek és mind az SME hitelek állománya csökkent (-7%, illetve -11% árfolyamszűrtén).

A portfólióromlás üteme a 2010-es évben jelentősen lassult. A késedelmes állományok árfolyamszűrt negyedéves változása milliárd forintban az év második felében fokozatosan csökkent (1Q: 4, 2Q: 14, 3Q: 8, 4Q: 7). A DPD90+ mutató december végén 29,3%-on (2009: 22,3%) állt, a növekedés részben az y/y csökkenő teljes bruttó hitelállománnyal indokolható. A portfólió minőség romlása elsősorban a lakossági, illetve az SME szegmenst érintette: a jelzáloghitelek esetében a DPD90+ ráta az előző év végi 22,3%-ról 37,2%-ra, míg az SME hitelek esetében 29,1%-ról 46%-ra nőtt.

Ugyanakkor kiemelendő, hogy a portfólióminőség alakulása az év során a corporate hitelek esetében jóval kedvezőbb volt; a DPD90+ ráta 18,3%-ra mérséklődött szemben az előző év végi 21,2%-kal.

A Bank lakossági ügyfelek számára meghirdetett adósvédelmi programja keretében lehetőséget biztosít a korábban dollárban denominált jelzálog-, valamint gépjárműhitelek hrvnyára való átváltására, illetve a törlesztő részletek átmeneti csökkentésére. Az átstrukturált állományok aránya a lakossági szegmensben december végén 41,2% volt, az átstrukturált hitelek volumene minden szegmensben csökkenő trendet tükröz.

Az elmúlt év során az ukrán leánybank sikeresen megőrizte betéti bázisát a 2009 decembere óta megvalósított árazási lépések ellenére. A Bank lakossági betétállománya árfolyamszűrten y/y 5%-kal bővült, elsősorban a lakossági látra szóló betétállomány növekedéséből fakadóan, amely tükrözi a bankszektor iránti bizalom fokozatos erősödését. A vállalati szegmens betétállománya y/y 3%-os (árfolyamszűrten) növekedést mutat. A következő időszakban a növekedés motorja várhatóan a retail szegmens lesz, ugyanis a vállalati szektorban jelentkező hitelkorlát miatt a vállalatok megtakarítási hajlandósága továbbra is alacsony szinten marad. A fenti folyamatok eredményeként a Bank nettó hitel/betét mutatója y/y tovább javult (54%-ponttal).

Az ukrán leánybank tőkehelyzete szilárd, helyi szabályok szerint számított tőkemegefelelési mutatója elérte a 22,1%-ot, amely kétszerese a szabályozói minimumnak (10%).

3.3. OTP Bank Oroszország

Az OTP Bank Oroszország gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2009	2010	Változás (%)
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	3.086	20.545	566%
Adózás előtti eredmény	4.400	26.916	512%
Működési eredmény	25.975	51.022	96%
Összes bevétel	67.810	100.551	48%
Nettó kamatbevétel	60.316	88.991	48%
Nettó díjak, jutalékok	4.701	9.638	105%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	2.793	1.922	-31%
Működési költség	-41.834	-49.529	18%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-21.040	-24.389	16%
Egyéb kockázati költség	-535	282	-153%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2009	2010	Változás (%)
Eszközök összesen	579.941	664.403	15%
Bruttó hitelek	369.877	508.139	37%
Retail hitelek	250.463	405.562	62%
Corporate hitelek	103.719	86.657	-16%
Hitelek értékvesztése	-38.493	-54.718	42%
Ügyfélbetétek	306.646	396.788	29%
Retail betétek	196.744	263.136	34%
Corporate betétek	109.902	133.652	22%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	163.592	117.474	-28%
Kibocsátott értékpapírok	15.955	22.814	43%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	13.607	15.421	13%
Saját tőke	71.459	97.778	37%
Hitelportfólió minősége	2009	2010	Változás (%)
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	46.027	62.573	35,9%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	12,4%	12,3%	-0,1%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	5,59%	5,56%	-0,03%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	83,6%	87,4%	3,8%
Teljesítménymutatók (%)	2009	2010	Változás (%-pont)
ROA	0,6%	3,3%	2,7%
ROE	4,7%	24,3%	19,6%
Teljes bevétel marzs	12,23%	16,16%	3,93%
Nettó kamatmarzs	10,88%	14,30%	3,43%
Kiadás/bevétel arány	61,7%	49,3%	-12,4%
Nettó hitel/betét arány	108%	114%	6%

Az OTP Bank Oroszország forintban kifejezett pénzügyi adatait a vizsgált időszakban jelentősen befolyásolta a forint-rubel keresztárfolyam alakulása: a forint 2010. évi záróárfolyama a rubellel szemben y/y 10%-ot gyengült, míg a 2010. évi átlagárfolyam mintegy 8%-kal volt gyengébb a tavalyi értéknél.

Az **OTP Bank Oroszország** 2010. évi eredménye meghaladja a 20,5 milliárd forintot, ami azzal együtt kiemelkedő teljesítmény, hogy az orosz bank 2010. első félév során mintegy 7,3 milliárd forint céltartalékot könyvelt el egyszeri tételként egy februárban bedőlt vállalkozói hitele kapcsán.

A 2010. évi nettó kamateredmény elsősorban a növekvő fogyasztási hitel állomány és erős kamatmarzs eredőjeként 48%-kal nőtt y/y, a jutalékok 105%-kal növekedtek. Mindez a hitelvolumen növekedéstől elmaradó költségszint növekedéssel együtt (működési költségek +18% y/y) kiemelkedő működési eredmény dinamikához vezetett (+96% y/y). A kockázati költségek y/y 16%-os növekedésének hátterében az időszaki kockázati költségek közel harmadát kitevő, egy vállalati ügyfélhez kapcsolható 2010 első féléve során megképzett 7,3 milliárd forint kockázati költség áll. Ezzel a jelentős egyedi tétellel együtt is csökkent a banki szintű kockázati költség (2009: 5,59%, 2010: 5,56%), amit a portfólió kétharmadát kitevő fogyasztási hitelek továbbra is kedvező minősége magyaráz. 2010 4Q-ban problémás hitel leírásokra is sor került (összesen 1,8 milliárd rubel, mintegy 12,4 milliárd forint értékben), mely extra kockázati költség-képzéssel is járt (+316 millió rubel, közel 2,2 milliárd forint).

Az orosz bank kiváló pénzügyi teljesítménye szempontjából meghatározó volt a bevételi oldal masszív növekedése, ami elsősorban a fogyasztási hitelek értékesítése terén elért sikereknek köszönhető. Utóbbit jól jellemzi, hogy a Bank 2010 során több mint felével növelte a 2009-es állományt (+61%). A vezértermékek számító áruhitel esetében az értékesítés a 2009 nyaratól jelentősen megugró keresletet követve folyamatosan javult, melyben szerepet játszott a saját- és szerződött ügynökök számának növelése. A folyósítás dinamikája 2010-ben is rendkívül erős maradt, sőt a minden eddigi rekordot meghaladó negyedik negyedéves folyósításnak köszönhetően a piaci részesedés a 2009 második felétől jellemző magas, 20% feletti szinten maradt (2010: 21%). A kiváló 4Q folyósításnak köszönhetően az áruhitel állomány dinamikusán nőtt (2010 4Q záró állomány rubelben +58% y/y), a Bank stabilan őrizte második helyezését a piaci rangsorban mind a folyósítások, mind a fennálló állomány tekintetében.

A hitelkártya termék esetében a siker a termékkonstrukció 2009. augusztusi átdolgozásának, illetve az ezt követő intenzív értékesítési kampánynak volt köszönhető. Az újonnan kiküldött kártyák száma, illetve aktiválási aránya lényegesen meghaladta a korábbi kampányoknál tapasztaltat, aminek következtében a hitelkártya termékek állománya dinamikus növekedésnek indult: 2010 1Q-ban q/q 9%-kal, 2Q-ban 19%-kal, 3Q-ban 18%-kal, 4Q-ban 12%-kal (állomány leírás hatásaitól tisztítva 16%-kal) nőtt az állomány. Ezzel 2010-ben y/y 72% a növekmény. A kiváló hitelkártya folyósítási dinamika mellett az aktív kártyahasználat aránya is jelentősen javult, y/y 10%-ról 14%-ra, így a kártyahitel-állomány tekintetében a Bank az orosz piac 4. legnagyobb szereplője. Kedvező folyamat, hogy 2010 során a fiókhálózatban értékesített személyi kölcsönök is erőteljes növekedésnek indultak (ugyan viszonylag alacsony bázisról, de y/y 111%-kal nőtt az állomány rubelben – állományleírás hatásaitól tisztítva 124%). A lakáshitelek y/y 11%-os növekedése döntően egy 2010. harmadik negyedéves portfólió vásárlás eredménye.

A fogyasztási hitelezés erős dinamikája jelentősen javította az OTP Bank Oroszország teljes bevételi-, továbbá nettó kamatmarzsát: előbbi 16,2%-ra, utóbbi 14,3%-ra emelkedett 2010-ben, ami rendkívüli javulás a 2009-es szintekhez képest (+3,93%-pont, illetve +3,43%-pont y/y). Az erős fogyasztási hitelezésen felül szerepet játszott a marzs javulásában, hogy az orosz bank 2009 4Q-tól kezdődően több lépésben csökkentett kínált betéti kamatait, illetve felhagyott az aktív értékesítési kampányokkal. Ez a betétnövekedési dinamika 2010. évi mérséklődésében is tetten érhető: a betéti bázis rubelben számolva a 2009. évi 41%-os kiemelkedő emelkedés után 2010-ben 18%-kal nőtt y/y. Ezen folyamatok következtében a nettó hitel betét/mutató 2009 során megfigyelt gyors csökkenését 2010-ben növekedés váltotta fel (2010: 114%, +5%-pont árfolyamszűrten y/y).

A 2010. évi nettó jutalékeredmény y/y 105%-os bővülése mögött a már részletezett fogyasztási hitel, illetve betéti trendek állnak. A növekedés nagyrészt a hitelkártya- és az áruhitel jutalékok bővülésének köszönhető.

2010. évi kockázati költségek emelkedését (2010: 24,4 milliárd forint, +16% y/y) elsősorban egy egyszeri, 7,3 milliárd forintos kockázati költség igény okozta, mely egy Technosila nevű, kiterjedt értékesítési hálózattal rendelkező kereskedő céggel szembeni vállalati hitel nem fizetése következtében merült fel az első félév során. A kitétség fedezetekkel és céltartalékkal biztosított fedezettsége nem tette szükségessé a további kockázati költségképzést az év második felében. A Technosila legnagyobb hitelezője az orosz MDM Bank, mely 2010-ben formálisan átvette a céget, ugyanakkor a korábbi hitelezők felé nem hajlandó teljesíteni a Technosila kötelezettségeit. A fogyasztási hitelek jelentős bővülése miatt a kockázati költségek átlagos hitelállományra vetítve y/y nem változtak jelentősen 2010-ben (5,56%), a Technosila kockázati költségével tisztított mutató közel 1,5%-pontos javulást mutat.

A 90 napon túl hátralékos hitelek aránya szintén változatlan éves szinten (2010 4Q: 12,3%, -0,1%-pont y/y, melyben a leírásoknak is szerepe volt). A problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége javult (2010 4Q: 87,4%, +3,8%-pont y/y).

A működési költségek erős kontrollját jelzi, hogy szintjük y/y rubelben mindössze 9%-kal (forintban 18%-kal) emelkedett, ami gyakorlatilag az orosz fogyasztói áremelkedésének felel meg (2010. évi infláció: 8,8%). A hálózat-racionalizálás eredménye-ként a Bank dolgozóinak létszáma év végére a tavalyi 5.224-ről 4.768 főre (y/y - 9%), míg a fiókok száma 162-ről 155-re csökkent (-7 darab y/y). Az áruhitel ügynökök száma 2009 2Q óta folyamatosan emelkedik. A kiadás/bevétel aránya a fenti folyamatok következtében 50% alá csökkent 2010 egésze tekintetében (2010: 49,3%, -12,4%-pont y/y).

4. ESZKÖZ-FORRÁS GAZDÁLKODÁS

Az OTP Csoport eszköz-forrás gazdálkodása két fő területre fókuszált 2010-ben:

- egyfelől az OTP Csoport prudens likviditási tartalékának megőrzésére,
- másfelől a kamatkockázati kitétségek alacsony szinten tartására.

4.1. 2010-ben a fókusz a biztonságos likviditás szint megőrzésén

Az OTP Csoport eszköz-forrás menedzsmentje továbbra is elsődleges prioritásként kezelte a Bankcsoport likviditásának biztonságos szinten tartását. 2009 decemberétől ismét lehetőség nyílt kis összegű külső forrásbevonásra, ami tovább növelte a Bankcsoport likviditás-kezelési mozgásterét. A tőkepiaci jelenlétet erősítendő a Bank több alkalommal is élt a tőkepiaci forrásbevonás eszközeivel. Szindikált hitel felvételére került sor 2009 decemberében (220 millió euró), továbbá 2010 júliusában újabb szindikált hitelszerződés került aláírásra és lehívásra (250 millió eurós keretösszeggel). A fenti tranzakciók mellett sikeres svájci frank kötvény kibocsátás történt 2010 februárjában (100 millió svájci frank), valamint a Bank számára hozzáférhetővé váltak az EKB refinanszírozási forrásai, mérséklődött ezáltal a lejárási jelzáloglevelek megújítási kockázata. A forrásbevonások során kialakult felárak azt mutatják, hogy több kisebb részletben, megfelelő időzítés esetén a Magyar Államnál alacsonyabb felárszintek mellett is lehetséges a külső forrásbevonás.

A Bankcsoport likviditási tartaléka a 2010 során teljesített jelentős adósság-lejáratok (összesen mintegy 2,3 milliárd euró) ellenére tartósan a biztonságos szint fölött maradt. A teljes likviditási tartalék nagysága év végén 4,3 milliárd euró volt (2011 februárjában pedig az 5,1-5,4 milliárd eurós sávba emelkedett), ami lényegesen több mint az 1 éven belül lejárási adósságok állománya, illetve az esetleges likviditási sokkok kivédéséhez szükséges tartalék. Az OTP Csoport a devizahitelezéshez szükséges svájci frank és dollár likviditási igényét a már említett kötvénykibocsátás mellett hosszú devizaswapokkal fedezte.

4.2. Az OTP Csoport kamatkockázati kitétségek alacsony szinten tartása

A Bankcsoport kamatkockázati kitétségét alapvetően az OTP Bank Nyrt. és az OTP Jelzálogbank Zrt. pozíciói határozták meg. Az OTP Bank mérlegében lévő, a hozamváltozásokra csak mérsékelten reagáló forintforrások miatt az üzleti működésből adódóan a Banknak kamatkockázati kitétsége van. Ezen kitétség mérséklését, bezárását stratégiai kérdésként kezeli a Bank és hosszú lejáratú fix kamatozású állampapírok vásárlásával ellensúlyozza a hozamcsökkenés nettó kamatbevételeire gyakorolt negatív hatását.

A Bank zárt kamatláb-kockázati pozíciót tart euróból és svájci frankból, ezért az elmúlt időszak piaci hozamváltozásai nem okoztak jelentős ingadozásokat a deviza kamateredményben.

4.3. Az OTP Csoport piaci kockázati kitétsége

2010. december végén a kereskedési könyvi pozíciók, a partner-, valamint devizakockázat konszolidált tőkekövetelménye 31,8 milliárd forint volt, ami nagyrészt a devizakockázat tőkekövetelményének (25,2 milliárd forint) volt köszönhető.

Az OTP Csoport a nemzetközi deviza- és derivatív piac aktív szereplője. Az OTP Csoporttagok devizapozícióinak kitétsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi (overnight) és napközbeni (intraday)), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. A külföldi csoporttagok nyitott pozíciója mind a mérlegfőösszeghez, mind a szavatoló tőkéhez képest elenyésző volt, ezért az OTP Csoportszintű devizakitétség az OTP Banknál koncentrált.

A devizakitettség döntő része abból származott, hogy a fő külföldi leánybankok prognosztizált 2 éves 310 millió euró nagyságú eredményéhez kötődő árfolyamkockázatot a Bank ellenirányú, a jelzett eredménnyel gyakorlatilag megegyező nagyságú rövid euró pozícióval fedezte. Emellett a központi Treasury dealing room által tartott átlagos nettó nyitott pozíció elenyésző, 1,2 milliárd forint volt.

XIII. JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK

A 2011. június 30-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 2011. június 30-án 417 millió HUF volt. A Bank ellen indult peres eljárások perértéke 26 022 millió HUF és 45 858 millió USD, míg a Bank által indított peres eljárások esetében ez az érték 1 443 millió HUF volt 2011. június 30-án.

A Bank továbbá kijelenti, hogy a Nitrogénművek Vegyipari Zrt., illetve a Holocaust Victims of Bank Theft felperesek által OTP Bank Nyrt. ellen indított két peres eljárás kivételével nincsen olyan kormányzati, bírósági illetve választottbíróági 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.

1. Nitrogénművek Vegyipari Zrt. által indított peres eljárás

A felperes 25.247.527.000,- Ft összeg megfizetése iránt indított kártérítési pert az OTP Bank Nyrt. ellen. Az OTP Bank Nyrt. a kereseti kérelem megalapozatlanságát dokumentumokkal alátámasztva kérte a kereset elutasítását. Az első fokon eljáró Fővárosi Bíróság elutasította a felperes keresetét. Felperesi fellebbezéssel élt a döntés ellen. A Fővárosi Ítéletábla az ítéletet egy eljárási hiba miatt hatályon kívül helyezte és a Fővárosi Bíróságot megismételt eljárás lefolytatására kötelezte. A jogvita eredménye valószínűleg nem lesz lényeges pénzügyi kihatással az OTP Bank Nyrt.-re vagy az OTP Csoportra.

2. Holocaust Victims of Bank Theft által indított eljárás

Felperesek kereseti kérelme alapján az alperesként megjelölt – OTP Bank Nyrt., Magyar Nemzeti Bank, Erste Bank Group, MKB Bayerische Landesbank, Credit Anstalt Bank – és a felperesek által később megjelölendő bankok részt vettek az 1944-es népiirtásban vagyonelevéttel, segítették a népiirtást a vagyonelevéttel, illetve jogalap nélkül gazdagodtak. A felperesek a pertárgy értékét 1944. évi értéken 2 milliárd USD összegben határozták meg. Az OTP Bank Nyrt., amely 1949-ben jogelőd nélkül jött létre, beadványt terjesztett elő az eljáró bírósághoz (US District Court, Northern District of Illinois) az eljárásra irányadó jogszabályok által meghatározott határidőn belül, melyben indítványozta a per vele szemben történő megszüntetését elsődlegesen a joghatóság és hatáskör hiányára való hivatkozással, ennek elutasítása esetén a követelés elévülése miatt. Az első fokú bíróság az alperesek pergátló kifogásait elutasította és elrendelte a per érdemi tárgyalását, ezen végzés ellen az OTP Bank Nyrt. fellebbezést nyújtott be, ami jelenleg elbírálás alatt van. A jogvita eredménye, ami jelen fázisban nem jelezhető előre, valószínűleg nem lesz lényeges pénzügyi kihatással az OTP Bank Nyrt.-re vagy az OTP Csoportra.

XIV. A KIBOCSÁTÓ PÉNZÜGYI HELYZETÉBEN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK

A Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2010. 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”).

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 az OTP 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. MEGTEKINTHETŐ, HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

A következő, az alábbiakban felsorolt dokumentumok már korábban közzétett, vagy a jelen Alaptájékoztató közzétételével megegyező időpontban közzétett dokumentumok, vagy a PSZÁF-hoz benyújtott dokumentumok a jelen Alaptájékoztató részét képező dokumentumoknak tekintendők.

- Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya;
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2009. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2009. 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.);
- Az OTP Bank Nyrt. az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint elkészített konszolidált beszámolója, 2010. december 31-i fordulónappal. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2010. 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
- Az OTP Bank Nyrt. Időközi vezetőségi beszámolója (a 2011. első negyedéves eredmény és az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített nem konszolidált szűkített beszámoló a 2011. március 31-ével zárult negyedévről).

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

XVII. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette.

A Központi Statisztikai Hivatal „A KSH jelenti Gazdaság és Társadalom 2011/I” 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 Nyrt., mint kibocsátó ("Kibocsátó") a jelen Tájékoztatóban leírt kötvény kibocsátási program ("Kötvényprogram") hatálya alatt időről-időre HUF, EUR, USD, CHF, 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) HUF-t 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) bekezdésében 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 Nyrt. (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. 2011-2012. évi Kötvényprogramja.
A Kötvényprogram hatálya	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.
Felhatalmazás	Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottsága a 2011/336 sz. (2011. július 12-i dátumú) határozatában felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására.
Kötvényprogram keretösszege	500.000.000.000 Ft (ötszázmilliárd forint) vagy ennek megfelelő EUR, USD, CHF, BGN, HRK, RSD, UAH, RUB vagy RON összeget (ezen EUR, USD, CHF, 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 Magyarország 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.

Kötvények forgalomba hozatalának napja	Az értékpapír tulajdonjogának első ízben történő keletkeztetésére irányuló eljárás.
Hirdetmények	A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), a Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) és a Bank honlapján (www.otpbank.hu) teszi közzé.
Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok	<p>Az Alaptájékoztató a Kibocsátó honlapján (www.otpbank.hu) kerül közzétételre, illetve az értékesítési helyen igényelhető. Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban.</p> <p>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 Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) a Felügyelet által működtetett www.kozzetetelek.hu honlapon, illetve amennyiben a Kibocsátó a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdén kívül más szabályozott piacra is bevezeti, úgy a kapcsolódó szabályozott információk ezen szabályozott piac által előírt helyen és módon is közzétételre kerülnek.</p> <p>A Kibocsátó a kapcsolódó szabályozott információkat a Tpt. 56. §-ában foglaltak és a pénzügyminiszter 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerint hozza nyilvánosságra.</p> <p>A Kötvények Magyarország 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.</p>
A forgalomba hozatalok pénzneme	A Kötvények HUF-ban, EUR-ban, USD-ben, CHF-ben, BGN-ben, HRK-ban, RSD-ben, UAH-ban, RUB-ben és RON-ban kerülnek forgalomba hozatalra.
A forgalomba hozatalok országa	A Kötvények a Magyarország 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	<p>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.</p> <p>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.</p>
"EHM"	Az ún. egységesített értékpapír hozam mutató, amely a 82/2010 (III. 25.) Korm. rendelet (vagy annak helyébe lépő más jogszabály) szerint számítandó ki az alábbi képletek alkalmazásával:

4. melléklet a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelethez

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő 365 napnál kevesebb:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{1 + r \times (t_i / 365)}$$

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

t: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,

(k+tt): az i-edik kifizetésekor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

5. melléklet a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelethez

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{(1 + r)^{(t_i / 365)}}$$

ahol:

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

t: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,

(k+tt): az i-edik kifizetésekor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

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 és azt a Kibocsátó közzé teszi.
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 Zrt.-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 hozatalkor 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 Kötvény-tulajdonosokkal 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.
Írányadó 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 nyilvántartás 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 hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi rendes bíróságok rendelkeznek illetékességgel.
Értékesítési Korlátozások	A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban lehet értékesíteni belföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők részére akár külföldön, akár Magyarországon. Valamely Részlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen 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, akkor 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 Magyarország területén kerül sor. A jelen pont rendelkezései a Magyarország területén kívül történő forgalomba hozatalra akkor alkalmazhatók, ha az ilyen forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek vagy a Forgalmazó irányadó szabályzata eltérően nem rendelkezik.

A jegyzési ajánlatok benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján történő kitöltésével és annak a 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 értékpapírjegyzésre vonatkozó meghatalmazást fogad el. A meghatalmazásban szerepeltetni kell a jegyző személy számlavezetőjének azonosító adatait és a Befektető számára vezetett értékpapírszámla számát.

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 Kibocsátó általintézményi ügyfélként kezelt befektető 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-, és bankszámlával a Forgalmazónál nem rendelkeznek, a jegyzéskor összevont értékpapír-, és bankszámlát 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-, és bankszámlával 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.

Késpénznek 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 eredményét (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó legkésőbb a Jegyzési időszak Zárását követő második munkanapon a Programmal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza.

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, amennyiben erről a Végleges Feltételek eltérően nem rendelkezik. 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 Magyarország területén kerül sor. A jelen pont rendelkezései a Magyarország 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 bankszámlával 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.

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.

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 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 különbség 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. Az aukció eredményét a Kibocsátó az Aukció Zárását követő második munkanapon a Programmal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza.

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, amennyiben a Végleges Feltételek erről eltérően nem rendelkezik. 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 MAGYARORSZÁG 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 kérelmének 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 hozatallal kapcsolatos egyéb dokumentumok nyelve

Ha a Kötvény nyilvános kibocsátásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre kizárólag a Magyarország („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 Magyarország területén kívüli forgalomba hozatal egyéb szabályai

A Kötvény Magyarország 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 Magyarország 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 Alaptájékoztató XXI. fejezete ismerteti a Végleges Feltételekeken feltüntetendő feltételeket. A Végleges Feltételek fogják meghatározni, hogy ezen feltételek közül melyek vonatkoznak az adott Kötvényekre.

A jelen Kötvény az OTP Bank Nyrt. (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 szövegkörnyezetből 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 Elszámlolóház 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 Forgalmi Hozatali Áráat 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 előbbiekből 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 Forgalmi Hozatali Ára forgalomba hozatalkor teljes egészében nem kerül befizetésre ("**Részben Fizetett Kötvény**")

vagy az előbbiekből 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 mindenkor 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 nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok vagy szerződések 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 vonatkozó jogszabályban 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 Pénz nem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felé felkerekítve (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 Törledékösszeg lesz.

"**Kamatbázis**" a jelen 4(a) Kötvényfeltételnek megfelelően számított kamatösszeg tekintetében a következőket jelenti:

- (i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)"¹⁹ 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:

¹⁹ Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ("**ÁKK Zrt.**") 2002. március 1-jén hatályba lépett, állampapíripiaci 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.

- (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, 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 időszakkal 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 4(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 Pénz nem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - Európában kifizetendő 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 transfereket 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 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 értéknapiján 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 meghatározza.

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 Kamatlábal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni.

Az eredményként kapott összeget a vonatkozó Meghatározott Pénznem legközelebbi váltópénzére kell kerekíteni, a váltópénz felét felfelé kerekítve (vagy más kerekítési szabályt alkalmazva, ha az irányadó piaci szokások azt úgy rendelik).

A "**Kamatbázis**" a jelen 4(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 hónapra hosszabbítottnak 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 hosszabbítottnak 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 10. 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 10. Kötvényfeltétel rendelkezései szerint.

(vi) *Végleges igazolások*

Minden egyes, a jelen 4 (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, rosszhiszemőség 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 kifizetendő 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 Végső 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 lejárttá 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 Végző Visszaváltási Összeget, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárati Napján.

(b) *Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján*

(i) Amennyiben a Kibocsátó számára a vonatkozó Végleges Feltételek visszaváltási lehetőséget határoz meg, a Kibocsátó, miután a Kötvénytulajdonosokat a 10. 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.

(ii) Kizárólag azon Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltására, amely(ek) a Visszaváltás Napján a Kibocsátó tulajdonában van(nak) a Kibocsátó döntése alapján bármely időpontban sor kerülhet. Ebben az esetben a Kibocsátó nem köteles a Kötvénytulajdonosokat a Visszaváltásról az Alaptájékoztató XXI.6.(b)(i) pontja szerint értesíteni (ami nem érinti a jogszabály által meghatározott közzétételi kötelezettségeket). Az ilyen Kötvény Lejárata Előtti Visszaváltási Összege a Kötvény Névértékével egyezik meg. A Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltási Napját a Kibocsátó határozza meg. A Kötvény Visszaváltásával a Sorozat, illetve a Rész kibocsátás a jegyzés lezárását követően Rendkívüli Tájékoztatóként nyilvánosságra hozott össznévértéke csökken, amelyet a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül jogosult a Végleges Feltételekben és az egyéb kapcsolódó dokumentumban, azok módosításával feltüntetni, illetve közzétenni.

(c) *Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján*

Amennyiben a Kötvénytulajdonosok a vonatkozó Végleges Feltételek szerint visszaváltási lehetőséggel rendelkeznek és a Kötvény tulajdonosa a 10. 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 Összeget, 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 Magyarország területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. A Magyarország területén kívüli forgalombahozatalkor irányadó általános adózási információkat a jelen Alaptájékoztató Tpt. 32. §-a szerinti kiegészítése, az ilyen forgalombahozatalra 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 kötvény révén juttatott jövedelem során az OTP Bank Nyrt., mint a kötvény kibocsátója minősül kifizetőnek az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 178. § 18. pontja szerint.

(a) Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 16% adó terheli, amelyet a Kibocsátó állapít meg és von le a jövedelem kifizetése során. A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 65. §-a 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 árfolyamnyereség növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor akkor lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamveszteség elszámolása, ha a magánszemély a Kibocsátónak nyilatkozik arról, hogy a szerzett jövedelemmel kapcsolatban az adóbevallásában az ellenőrzött tőkepiaci ügyletre vonatkozó rendelkezések szerint jár el. A Kibocsátó a nyilatkozat tartalmáról adatot szolgáltat az adóhatóság felé.

Társaságok

A társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény hatálya alá tartozó társaságok kötelesek figyelembe venni az adózás előtti eredményük meghatározása során a kötvénnyel végzett minden tranzakcióhoz kapcsolódó bevételt és kiadást. A Kibocsátó nem von le adót a kötvény révén juttatott bevételből, az eredményt terhelő adókötelezettség teljesítése a gazdasági tevékenységet folytató társaságok kötelezettsége.

(b) Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

A külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az illetőség szerinti állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonyosság, akkor annak figyelembevételével adóznak, ha a magánszemély igazolja külföldi adóügyi illetőségét, valamint – ha az egyezmény úgy rendelkezik, akkor – haszonhúzói nyilatkozatot bocsát rendelkezésre. Külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által kiállított okirat magyar nyelvű szakfordításáról készült másolat szolgál. A Magyarország által a kettős adóztatás elkerüléséről kötött egyezmények általában úgy rendelkeznek, hogy a külföldi illetőségű magánszemélynek a kötvényből származó jövedelme Magyarországon nem adóztatható.

Adóügyi illetőségigazolás hiányában vagy amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonyosság a két állam között, akkor a külföldi magánszemélyek a mindenkor hatályos Személyi jövedelemadóról szóló törvény rendelkezései szerint adóznak. A kifizetést követően a Kötvénytulajdonos az illetőségigazolás és a kifizető igazolása birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő akkor, ha a külföldi illetőségű magánszemélytől levont adó mértéke magasabb, mint a nemzetközi egyezmény alapján alkalmazandó adómérték.

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 (EU kamatadatszolgáltatás hatálya alá tartozó kamatjövedelem).

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségű Társaságoknak juttatott jövedelmet Magyarországon adókötelezettség nem terheli.

8. ELÉVÜLÉS

A hatályos 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 Budapesti 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 közöltnek, 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 szabályozott piac vagy érintett felügyeleti hatóság előírásainak megfelelő módon történjen. Az ilyen értesítések azok első közzététele napján tekintendők közöltnek.

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

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 mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti 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 a 2011. július 18-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: []
3. Meghatározott Pénznem(ek): []
4. Össznévérték:
(i) Sorozat: []
(ii) Rész kibocsátás: []
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: []
(iii) Futamidő: []
8. Lejárat Napja: []
9. Kamatszámítási Alap: [százalék Fix Kamatozás]
[LIBOR/EURIBOR]+/- [] százalékos 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]

Kamatfizetésre Vonatkozó Rendelkezések

16. Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések
- (i) Kamatláb(ak). [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
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)
- (iii) Munkanapszabály: [Megelőző Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály]
- (iv) Fix Kamatösszeg(ek): [] per [] névértéken
- (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 és 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]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Meghatározott Időszak(ok)/Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): []
- (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 szüksége)
- Referenciakamatláb: []
(BUBOR esetében [], LIBOR esetében (kivéve angol font vagy EUR LIBOR) minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második londoni munkanap, EURIBOR és EUR LIBOR 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 (ÁKK)
Tényleges/360
30/360
30E/360
egyéb]
- (xii) Mögöttes rendelkezések, kerekítésre vonatkozó rendelkezések és bármely más, a Kötvényfeltételekben foglaltaktól különböző, a Változó Kamatozású Kötvények kamatainak számítási módszerére vonatkozó feltétel: (az alternatívák a [Kamat] Kötvényfeltételben találhatóak)
[]
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 Diszkontkötvényekre] alkalmazandó/egyéb]
(Vegye figyelembe a kamatbázist, ha nem USD-ben meghatározott a névérték.)
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) Kaamtbázis: []

- (x) A mögöttes eszköz megnevezése: []
- (xi) A mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára: []
- (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 lejáratí 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 alkotóelemeinek súlyozása: [Amennyiben a mögöttes eszköz értékpapírkosár]
20. Kettős pénznemű Kamatozó Kötvényekre vonatkozó rendelkezések [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
 (Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Átváltási Árfolyam/az Átváltási árfolyamkiszámításának módja: [részletezze]
- (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):

Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések

21. Visszaváltás a Kibocsátó választása [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
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 [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) Értesítési időszak (ha a []
Kötvényfeltételekben foglaltaktól
eltér):
23. Minden egyes Kötvény Végső [Névérték/egyéb/lásd a Mellékletet]
Visszaváltási Összege:
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])

A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések

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

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 összeg: [az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva]
34. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja:
- (i) a jegyzés/aukció: []
- (ii) a jegyzés/aukció ideje: []
- (iii) Túljegyzés: []
- (iv) Allokáció: []
- (v) Kihirdetés helye, módja: []

35. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: [Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt jegyzők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, valamint tájékoztatás, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.] []
36. További értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó/részletezze]

Hitelminősítés

37. A Kibocsátó hitelkockázati besorolása: []

Lebonyolításra vonatkozó adatok

38. A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): [Nem alkalmazandó/név/nevek és szám(o)]
39. Az elkülönített letéti számla száma: []
40. Kifizetési helyek: []
41. A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma: []
42. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: []
43. A Kötvények jóváírása: [Ingyenes/díj ellenében történő]
44. A forgalomba hozatal költségei: []
45. ISIN: []
46. Forgalomba hozatal állama: []
47. Nem a Magyarország területén történő forgalomba hozatallal kapcsolatos egyéb, speciális szabályok: [Nem alkalmazandó/részletezze]

A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

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

A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA

A Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2010. 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 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

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 és mindenkor hatályos kiegészítéseivel együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....
Meghatalmazott

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

Régió neve	Település	Ir-szám	Cím
Budapesti Régió	Abony	2740	Kossuth L. tér 3.
Budapesti Régió	Albertirsa	2730	Vasút u. 4/a.
Budapesti Régió	Aszód	2170	Kossuth L. u. 42-46.
Budapesti Régió	Budakeszi	2092	Fő u. 181.
Budapesti Régió	Budaörs	2040	Szabadság u. 131/a.
Budapesti Régió	Budaörs	2040	Sport út 2-4. (Auchan üzletközpont)
Budapesti Régió	Budaörs	2040	Gyár u. 2. (BITEP)
Budapesti Régió	Budapest	1011	Iskola u. 38-42.
Budapesti Régió	Budapest	1013	Alagút u. 3.
Budapesti Régió	Budapest	1015	Széna tér 7.
Budapesti Régió	Budapest	1021	Hüvösvölgyi út 138. (Stop Shop)
Budapesti Régió	Budapest	1024	Fény u. 11-13.
Budapesti Régió	Budapest	1025	Törökvész út 1/a.
Budapesti Régió	Budapest	1025	Törökvész út.87-91 (Rózsadomb Center)
Budapesti Régió	Budapest	1025	Szépvölgyi út 4/b.
Budapesti Régió	Budapest	1027	Margit krt. 8-10.
Budapesti Régió	Budapest	1033	Flórián tér 15.
Budapesti Régió	Budapest	1033	Szentendrei u.115.(Auchan)
Budapesti Régió	Budapest	1037	Bécsi út 154. (EuroCenter)
Budapesti Régió	Budapest	1037	Bécsi út 314
Budapesti Régió	Budapest	1039	Heltai J. tér 9.
Budapesti Régió	Budapest	1041	Erzsébet u. 50.
Budapesti Régió	Budapest	1042	Árpád út 63-65.
Budapesti Régió	Budapest	1048	Kordován tér 4.
Budapesti Régió	Budapest	1051	Nádor u. 6.
Budapesti Régió	Budapest	1051	Nádor u. 16.
Budapesti Régió	Budapest	1051	Bajcsy Zsilinszky út 24.
Budapesti Régió	Budapest	1051	Nádor u. 21.
Budapesti Régió	Budapest	1052	Deák Ferenc u. 7-9.
Budapesti Régió	Budapest	1052	Semmelweis u. 11.
Budapesti Régió	Budapest	1053	Ferenciek tere 11.
Budapesti Régió	Budapest	1054	Széchenyi rkp. 19.
Budapesti Régió	Budapest	1054	Szabadság tér 7-8. (Bank Center)
Budapesti Régió	Budapest	1055	Szent István krt. 1.
Budapesti Régió	Budapest	1055	Nyugati tér 9.
Budapesti Régió	Budapest	1061	Andrássy út 6.
Budapesti Régió	Budapest	1062	Andrássy út 83-85.
Budapesti Régió	Budapest	1062	Váci út 1-3. (Westend City Center)
Budapesti Régió	Budapest	1066	Oktogon tér 3.
Budapesti Régió	Budapest	1073	Erzsébet krt 41.

Budapesti Régió	Budapest	1073	Dohány u. 65.
Budapesti Régió	Budapest	1074	Rákóczi út 84.
Budapesti Régió	Budapest	1075	Károly krt. 1.
Budapesti Régió	Budapest	1077	Király utca 49.
Budapesti Régió	Budapest	1085	József krt. 33.
Budapesti Régió	Budapest	1085	József krt. 53.
Budapesti Régió	Budapest	1085	József krt. 80.
Budapesti Régió	Budapest	1085	Kálvin tér 12-13.
Budapesti Régió	Budapest	1087	Kerepesi út 9. (Aréna Plaza)
Budapesti Régió	Budapest	1094	Ferenc krt. 13.
Budapesti Régió	Budapest	1095	Tinódi u. 9-11.
Budapesti Régió	Budapest	1095	Soroksári út 32-34. (Haller kert)
Budapesti Régió	Budapest	1097	Könyves Kálmán Krt. 12-14. (Lurdy ház)
Budapesti Régió	Budapest	1098	Lobogó u. 18.
Budapesti Régió	Budapest	1102	Kőrösi Csoma sétány 6.
Budapesti Régió	Budapest	1103	Sibrik Miklós u. 30. (Family Center)
Budapesti Régió	Budapest	1105	Román u. 2.
Budapesti Régió	Budapest	1106	Örs vezér tere 25. (Árkád)
Budapesti Régió	Budapest	1111	Karinthy F. út 16.
Budapesti Régió	Budapest	1111	Szt. Gellért tér 3.
Budapesti Régió	Budapest	1113	Bartók Béla út 92-94.
Budapesti Régió	Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 18.
Budapesti Régió	Budapest	1117	Neumann J.u.1.(Infopark)
Budapesti Régió	Budapest	1117	Hunyadi J. út 19. (Savoya Park)
Budapesti Régió	Budapest	1118	Rétköz u. 5
Budapesti Régió	Budapest	1123	Alkotás u. 7/b
Budapesti Régió	Budapest	1124	Jagelló 20/a
Budapesti Régió	Budapest	1126	Böszörményi út 9-11.
Budapesti Régió	Budapest	1131	Babér u. 9.
Budapesti Régió	Budapest	1134	Váci út 23-27.
Budapesti Régió	Budapest	1134	Váci út 9-15.
Budapesti Régió	Budapest	1136	Tátra u. 10.
Budapesti Régió	Budapest	1137	Pozsonyi út 38.
Budapesti Régió	Budapest	1137	Lehel utca 74-76.
Budapesti Régió	Budapest	1138	Népfürdő u. 22. (Duna Tower)
Budapesti Régió	Budapest	1146	Thököly út 102/b.
Budapesti Régió	Budapest	1148	Nagy Lajos király útja 19-21.
Budapesti Régió	Budapest	1149	Fogarasi út 15/b.
Budapesti Régió	Budapest	1149	Bosnyák tér 17.
Budapesti Régió	Budapest	1151	Fő utca 64.
Budapesti Régió	Budapest	1152	Szentmihályi út 131. (Pólus Center)
Budapesti Régió	Budapest	1157	Zsókavár u. 28.
Budapesti Régió	Budapest	1161	Rákosi út 118.
Budapesti Régió	Budapest	1163	Jókai u. 3/b.
Budapesti Régió	Budapest	1173	Ferihegyi út 93.

Budapesti Régió	Budapest	1181	Üllői út 377.
Budapesti Régió	Budapest	1183	Üllői út 440. (Delta Center)
Budapesti Régió	Budapest	1188	Vasút u. 48.
Budapesti Régió	Budapest	1193	Csokonai u. 3.
Budapesti Régió	Budapest	1195	Üllői út 285.
Budapesti Régió	Budapest	1203	Bíró M. u. 7.
Budapesti Régió	Budapest	1204	Kossuth Lajos u. 44-46.
Budapesti Régió	Budapest	1211	Kossuth L. u. 99.
Budapesti Régió	Budapest	1211	Kossuth L. u. 86.
Budapesti Régió	Budapest	1221	Kossuth L. 31.
Budapesti Régió	Budapest	1222	Nagytétényi út 37-45 (Campona)
Budapesti Régió	Budapest	1238	Grassalkovich u. 160.
Budapesti Régió	Budapest	1239	Bevásárló u. 2. (Auchan Soroksár)
Budapesti Régió	Cegléd	2700	Szabadság tér 6.
Budapesti Régió	Csömör	2141	Határ út 6. (Auchan)
Budapesti Régió	Dabas	2370	Bartók B. út. 46.
Budapesti Régió	Dunaharaszti	2330	Dózsa Gy. u. 25.
Budapesti Régió	Dunakeszi	2120	Barátság u. 29.
Budapesti Régió	Dunakeszi	2120	Auchan Dunakeszi
Budapesti Régió	Érd	2030	Budai u. 24.
Budapesti Régió	Érd	2030	Diósdí út 42.
Budapesti Régió	Fót	2151	Fehérkő u.1.
Budapesti Régió	Gödöllő	2100	Szabadság tér 12-13.
Budapesti Régió	Gyál	2360	Kőrösi út 160
Budapesti Régió	Gyömrő	2230	Szt. István u. 17.
Budapesti Régió	Kiskunlacháza	2340	Dózsa Gy. u. 219.
Budapesti Régió	Kistarcsa	2143	Hunyadi u. 7.
Budapesti Régió	Maglód	2234	Esterházy J. u. 1.
Budapesti Régió	Monor	2200	Kossuth u. 88/b.
Budapesti Régió	Nagykátá	2760	Bajcsy Zs. u. 1.
Budapesti Régió	Nagykőrös	2750	Szabadság tér 2.
Budapesti Régió	Ócsa	2364	Szabadság tér 1.
Budapesti Régió	Pécel	2119	Kossuth tér 1.
Budapesti Régió	Pilis	2721	Rákóczi u. 9.
Budapesti Régió	Pilisvörösvár	2085	Fő u. 70.
Budapesti Régió	Pomáz	2013	József Attila utca 17.
Budapesti Régió	Ráckeve	2300	Szt. István tér 3.
Budapesti Régió	Solymár	2082	Szent Flórián u. 2. (Auchan)
Budapesti Régió	Százhalombatta	2441	Szent István tér 8.
Budapesti Régió	Szentendre	2000	Dumtsa J. u. 6.
Budapesti Régió	Szigetszentmiklós	2310	Ifjúság útja 17.
Budapesti Régió	Szigetszentmiklós	2310	Háros u. 120. (Auchan)
Budapesti Régió	Szob	2628	Szabadság tér 3.
Budapesti Régió	Üllő	2225	Pesti út 92.
Budapesti Régió	Vác	2600	Széchenyi u.3-7.

Budapesti Régió	Vecsés	2220	Fő u. 170.
Budapesti Régió	Vecsés	2220	Fő u. 246-248 (Market Central Ferihegy bevásárló park)
Budapesti Régió	Veresegyház	2112	Szadai út 7.
Dél-alföld	Jászapáti	5130	Kossuth utca 2-8
Dél-alföld	Jászárokszállás	5123	Rákóczi u. 4-6.
Dél-alföld	Jászberény	5100	Lehel vezér tér 28.
Dél-alföld	Jászládány	5055	Kossuth u.77.
Dél-alföld	Karcag	5300	Kossuth tér 15.
Dél-alföld	Kisújszállás	5310	Szabadság tér 6.
Dél-alföld	Kunhegyes	5340	Szabadság tér 4.
Dél-alföld	Kunmadaras	5321	Karcagi út 2-4.
Dél-alföld	Kunszentmárton	5440	Kossuth u. 2.
Dél-alföld	Martfű	5435	Szolnoki út 142.
Dél-alföld	Mezőtúr	5400	Szabadság tér 29.
Dél-alföld	Szolnok	5000	Szapáry u. 31.
Dél-alföld	Szolnok	5000	Baross u. 18.
Dél-alföld	Szolnok	5000	Nagy I. krt. 2/a.
Dél-alföld	Szolnok	5000	Széchenyi krt. 135.
Dél-alföld	Tiszaöldvár	5430	Kossuth u. 191.
Dél-alföld	Tiszafüred	5350	Piac tér 3.
Dél-alföld	Törökszentmiklós	5200	Kossuth Lajos út 141.
Dél-alföld	Túrkeve	5420	Széchenyi u. 32-34.
Dél-alföld	Bácsalmás	6430	Szt. János u. 32.
Dél-alföld	Baja	6500	Deák F. u. 1.
Dél-alföld	Battonya	5830	Fő u. 86.
Dél-alföld	Békés	5630	Széchenyi tér 2.
Dél-alföld	Békéscsaba	5600	Szt. István tér 3.
Dél-alföld	Békéscsaba	5600	Andrássy u. 29-33.
Dél-alföld	Békéscsaba	5600	Andrássy u. 37-43. (Csaba Center)
Dél-alföld	Csanádpalota	6913	Kelemen László tér 10.
Dél-alföld	Császártöltés	6239	Keceli u.3.
Dél-alföld	Csongrád	6640	Szentháromság tér 2-6.
Dél-alföld	Csorvás	5920	Rákóczi u. 12.
Dél-alföld	Dévaványa	5510	Árpád u. 32.
Dél-alföld	Dunavecse	6087	Fő u. 40.
Dél-alföld	Elek	5742	Gyulai út 5.
Dél-alföld	Füzesgyarmat	5525	Szabadság tér 1.
Dél-alföld	Gyomaendrőd	5500	Szabadság tér 7.
Dél-alföld	Gyula	5700	Bodoky u.9.
Dél-alföld	Hajós	6344	Rákóczi u. 2.
Dél-alföld	Hódmezővásárhely	6800	Andrássy u. 1.
Dél-alföld	Izsák	6070	Szabadság tér 1.
Dél-alföld	Jánoshalma	6440	Rákóczi u.10.
Dél-alföld	Kalocsa	6300	Szt. István kir. u. 43-45.

Dél-alföld	Kecel	6237	Császártöltési u. 1.
Dél-alföld	Kecskemét	6000	Korona u.2. (MalomCenter)
Dél-alföld	Kecskemét	6000	Szabadság tér 5.
Dél-alföld	Kecskemét	6000	Dunaföldvári út 2. (Pólus Róna)
Dél-alföld	Kiskőrös	6200	Petőfi tér 13.
Dél-alföld	Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 1.
Dél-alföld	Kiskunhalas	6400	Bokányi D. u. 5-7
Dél-alföld	Kiskunmajsa	6120	Csendes köz 1.
Dél-alföld	Kistelek	6760	Kossuth u. 5-7.
Dél-alföld	Kunszentmiklós	6090	Kálvin tér 11.
Dél-alföld	Lajosmizse	6050	Dózsa Gy. u. 102/a.
Dél-alföld	Makó	6900	Széchenyi tér 14-16.
Dél-alföld	Medgyesegyháza	5666	Kossuth tér 21/a.
Dél-alföld	Mélykút	6449	Petőfi Sándor tér 16.
Dél-alföld	Mezőberény	5650	Kossuth tér 12.
Dél-alföld	Mezőhegyes	5820	Zala Gy. ltp. 7.
Dél-alföld	Mezőkovácsháza	5800	Árpád u. 177.
Dél-alföld	Mindszent	6630	Köztársaság tér 11.
Dél-alföld	Mórahalom	6782	Szegedi u. 3.
Dél-alföld	Nagyszénás	5931	Hősök u. 11.
Dél-alföld	Orosháza	5900	Kossuth u. 20.
Dél-alföld	Ruzsa	6786	Alkotmány tér 3.
Dél-alföld	Sarkad	5720	Árpád fejedelem tér 5.
Dél-alföld	Solt	6320	Kossuth Lajos u. 48-50.
Dél-alföld	Soltvadkert	6230	Szentháromság u. 2.
Dél-alföld	Szabadszállás	6080	Kálvin tér 4.
Dél-alföld	Szalkszentmárton	6086	Petőfi tér 19.
Dél-alföld	Szarvas	5540	Kossuth tér 1.
Dél-alföld	Szeged	6720	Takaréktár u. 7.
Dél-alföld	Szeged	6720	Aradi vértanúk tere 3.
Dél-alföld	Szeged	6724	Vértói u. 1.
Dél-alföld	Szeged-Kiskundorozsma	6791	Negyvennyolcas u.3.
Dél-alföld	Szeghalom	5520	Tildy Zoltán tér. 4-8.
Dél-alföld	Szentes	6600	Kossuth u. 26.
Dél-alföld	Tiszakécske	6060	Béke tér 6.
Dél-alföld	Tótkomlós	5940	Széchenyi u. 4-6.
Dél-alföld	Újkígyós	5661	Kossuth u. 38.
Dél-alföld	Vésztő	5530	Kossuth u. 72.
Dél-dunántúl	Tab	8660	Kossuth L. u. 96.
Dél-dunántúl	Balatonboglár	8630	Dózsa Gy. u. 1.
Dél-dunántúl	Balatonlelle	8638	Rákóczi u. 202-204
Dél-dunántúl	Barcs	7570	Séta tér 5.
Dél-dunántúl	Bátaszék	7140	Budai út 13.
Dél-dunántúl	Bóly	7754	Hősök tere 8/b.
Dél-dunántúl	Bonyhád	7150	Szabadság tér 10.

Dél-dunántúl	Csurgó	8840	Széchenyi tér 21.
Dél-dunántúl	Dombóvár	7200	Dombó Pál u. 3.
Dél-dunántúl	Dunaföldvár	7020	Béke tér 11.
Dél-dunántúl	Fonyód	8640	Ady E. u. 25.
Dél-dunántúl	Gyöng	7064	Dózsa Gy. tér 6.
Dél-dunántúl	Hévíz	8380	Erzsébet királyné u. 11.
Dél-dunántúl	Högyész	7191	Kossuth L. u. 6.
Dél-dunántúl	Kaposvár	7400	Széchenyi tér 2.
Dél-dunántúl	Kaposvár	7400	Honvéd utca 55.
Dél-dunántúl	Kaposvár	7400	Fő utca 12. (Ankerház)
Dél-dunántúl	Keszthely	8360	Kossuth u. 38.
Dél-dunántúl	Komló	7300	Kossuth L. u. 95/1.
Dél-dunántúl	Lengyeltóti	8693	Csalogány u. 2.
Dél-dunántúl	Lenti	8960	Dózsa Gy. u. 1.
Dél-dunántúl	Letenye	8868	Szabadság tér 8.
Dél-dunántúl	Marcali	8700	Rákóczi u. 6-10.
Dél-dunántúl	Mohács	7700	Jókai u. 1.
Dél-dunántúl	Nagyatád	7500	Korányi Sándor utca 6.
Dél-dunántúl	Nagybajom	7561	Fő út 77.
Dél-dunántúl	Nagydorog	7044	Kossuth u. 7.
Dél-dunántúl	Nagykanizsa	8800	Deák tér 15.
Dél-dunántúl	Paks	7030	Dózsa Gy. u. 33.
Dél-dunántúl	Paks	7030	Kishegyi út 44/a
Dél-dunántúl	Pécs	7621	Rákóczi út 44.
Dél-dunántúl	Pécs	7621	Rákóczi út 1.
Dél-dunántúl	Pécs	7624	Szigetváros, Budai Nagy Antal u. 1.
Dél-dunántúl	Pécs	7632	Kertváros, Diana tér 14.
Dél-dunántúl	Pécs	7633	Újmecsekalja, Ybl M. u. 7/3.
Dél-dunántúl	Pécsvárad	7720	Rákóczi u. 5.
Dél-dunántúl	Sásd	7370	Dózsa Gy. u. 2.
Dél-dunántúl	Sellye	7960	Köztársaság utca 4.
Dél-dunántúl	Siklós	7800	Felszabadulás u. 60-62.
Dél-dunántúl	Simontornya	7081	Petőfi u. 68.
Dél-dunántúl	Siófok	8600	Szabadság tér 10/a
Dél-dunántúl	Szekszárd	7100	Szent István tér 5-7.
Dél-dunántúl	Szentlőrinc	7940	Munkácsy u. 16/A
Dél-dunántúl	Szigetvár	7900	Vár u. 4.
Dél-dunántúl	Tamási	7090	Szabadság u. 31.
Dél-dunántúl	Tolna	7130	Kossuth u. 31.
Dél-dunántúl	Villány	7773	Baross G. u. 36/9.
Dél-dunántúl	Zalaegerszeg	8900	Kisfaludy u. 15-17.
Dél-dunántúl	Zalaszentgrót	8790	Batthyány u. 11.
Észak-dunántúli Régió	Ács	2941	Gyár u. 14.
Észak-dunántúli Régió	Adony	2457	Petőfi u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Ajka	8400	Szabadság tér 18.

Észak-dunántúli Régió	Bábolna	2943	Mészáros u. 3.
Észak-dunántúli Régió	Balatonalmádi	8220	Baross G. u. 5/a.
Észak-dunántúli Régió	Balatonfüred	8230	Petőfi Sándor u. 8.
Észak-dunántúli Régió	Bicske	2060	Bocskai köz 1.
Észak-dunántúli Régió	Bük	9737	Kossuth L. u. 1-3.
Észak-dunántúli Régió	Celldömölk	9500	Kossuth L. u. 18.
Észak-dunántúli Régió	Csorna	9300	Soproni u. 58.
Észak-dunántúli Régió	Devecser	8460	Kossuth L. u. 13.
Észak-dunántúli Régió	Dorog	2510	Mária u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Dunaújváros	2400	Dózsa Gy. u. 4/e.
Észak-dunántúli Régió	Enying	8130	Kossuth u. 43.
Észak-dunántúli Régió	Esztergom	2500	Rákóczi tér 2-4.
Észak-dunántúli Régió	Fertőd	9431	Fő u. 7.
Észak-dunántúli Régió	Fertőszentmiklós	9444	Szerdahelyi u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Gárdony	2483	Szabadság u. 18.
Észak-dunántúli Régió	Győr	9011	Győr-Szentiván, Déryné u. 77.
Észak-dunántúli Régió	Győr	9021	Baross G. u. 14.
Észak-dunántúli Régió	Győr	9022	Teleki László 51.
Észak-dunántúli Régió	Győr	9024	Bartók B. u. 53/b.
Észak-dunántúli Régió	Győr	9024	Kormos I. u. 6.
Észak-dunántúli Régió	Kapuvár	9330	Szt. István kir. u. 4-6.
Észak-dunántúli Régió	Kisbér	2870	Batthyány tér 5.
Észak-dunántúli Régió	Komárom	2900	Mártírok u. 23.
Észak-dunántúli Régió	Körmend	9900	Vida J. u. 12.
Észak-dunántúli Régió	Kőszeg	9730	Kossuth L. u. 8.
Észak-dunántúli Régió	Mór	8060	Deák F. u. 24.
Észak-dunántúli Régió	Mosonmagyaróvár	9200	Fő u. 24
Észak-dunántúli Régió	Nyergesújfalú	2536	Kossuth u. 126.
Észak-dunántúli Régió	Oroszlány	2840	Rákóczi u. 84.
Észak-dunántúli Régió	Pápa	8500	Fő tér 22.
Észak-dunántúli Régió	Polgárdi	8154	Deák F. u. 16.
Észak-dunántúli Régió	Sárbogárd	7000	Ady E. u. 172.
Észak-dunántúli Régió	Sárvár	9600	Batthyány u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Sopron	9400	Teleki u. 22./A
Észak-dunántúli Régió	Sopron	9400	Várkerület 96/a
Észak-dunántúli Régió	Sümege	8330	Kossuth u. 17.
Észak-dunántúli Régió	Szany	9317	Ady E. u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Székesfehérvár	8000	Ősz u. 13.
Észak-dunántúli Régió	Székesfehérvár	8000	Holland fasor 2. (Auchan)
Észak-dunántúli Régió	Szentgotthárd	9970	Mártírok út 2.
Észak-dunántúli Régió	Szentgotthárd	9970	Füzesi út 15 (GM)
Észak-dunántúli Régió	Szombathely	9700	Fő tér 3-5.
Észak-dunántúli Régió	Szombathely	9700	Rohonci u. 52.
Észak-dunántúli Régió	Szombathely	9700	Király u. 10.
Észak-dunántúli Régió	Tata	2890	Ady E. u. 1-3.

Észak-dunántúli Régió	Tatabánya	2800	Fő tér 32.
Észak-dunántúli Régió	Tatabánya	2800	Ságvári E. u. 50. (Omega Park)
Észak-dunántúli Régió	Várpalota	8100	Újlaki u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Vasvár	9800	Alkotmány u. 2.
Észak-dunántúli Régió	Veszprém	8200	Budapesti út. 4.
Észak-dunántúli Régió	Zirc	8420	Rákóczi tér 15.
Északkelet-magyarország	Abaújszántó	3881	Béke u. 7.
Északkelet-magyarország	Baktalórántháza	4561	Vasút u. 1.
Északkelet-magyarország	Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem u. 44.
Északkelet-magyarország	Balkány	4233	Szakolyi u. 5.
Északkelet-magyarország	Balmazújváros	4060	Veres Péter u. 3.
Északkelet-magyarország	Bátonyterenye	3070	Bányász u. 1/a.
Északkelet-magyarország	Bélapátfalva	3346	IV. Béla u. 36.
Északkelet-magyarország	Berettyóújfalu	4100	Oláh Zs. u. 1.
Északkelet-magyarország	Biharkeresztes	4110	Kossuth u. 4.
Északkelet-magyarország	Csenger	4765	Ady E. u. 1.
Északkelet-magyarország	Debrecen	4025	Pásti u. 1-3.
Északkelet-magyarország	Debrecen	4025	Piac u. 45-47.
Északkelet-magyarország	Debrecen	4025	Piac u. 5-7
Északkelet-magyarország	Debrecen	4025	Hatvan u. 2-4.
Északkelet-magyarország	Debrecen	4027	Füredi u. 43.
Északkelet-magyarország	Debrecen	4032	Egyetem tér 1.
Északkelet-magyarország	Derecske	4130	Köztársaság u. 111.
Északkelet-magyarország	Dombrád	4492	Szabadság tér 7.
Északkelet-magyarország	Edelény	3780	Tóth Á. u. 1.
Északkelet-magyarország	Eger	3300	Hatvani kapu tér 7.
Északkelet-magyarország	Eger	3300	Széchenyi u. 2/a.
Északkelet-magyarország	Encs	3860	Bem J. u. 1.
Északkelet-magyarország	Fehérgyarmat	4900	Móricz Zsigmond u. 4.
Északkelet-magyarország	Füzesabony	3390	Rákóczi u. 77.
Északkelet-magyarország	Gyöngyös	3200	Fő tér 1.
Északkelet-magyarország	Hajdúböszörmény	4220	Kossuth u. 14-16.
Északkelet-magyarország	Hajdúdorog	4087	Petőfi tér 9-11.
Északkelet-magyarország	Hajdúhadház	4242	Kossuth u. 2.
Északkelet-magyarország	Hajdúnánás	4080	Köztársaság tér 17-18.
Északkelet-magyarország	Hajdúszoboszló	4200	Szilfákalja u. 6-8.
Északkelet-magyarország	Hatvan	3000	Kossuth L. tér 8.
Északkelet-magyarország	Heves	3360	Hősök tere 4.
Északkelet-magyarország	Kál	3350	Szent István tér 3.
Északkelet-magyarország	Kazincbarcika	3700	Egressy u. 50.
Északkelet-magyarország	Kemecse	4501	Móricz Zsigmond u. 18.
Északkelet-magyarország	Kisvárd	4600	Szt. László u. 30.
Északkelet-magyarország	Komádi	4138	Fő u. 1-3.
Északkelet-magyarország	Lőrinci	3021	Szabadság tér 25/A
Északkelet-magyarország	Mátészalka	4700	Szalkai L. u. 34.

Északkelet-magyarország	Mezőcsát	3450	Hősök tere 23.
Északkelet-magyarország	Mezőkövesd	3400	Mátyás kir. u. 149.
Északkelet-magyarország	Miskolc	3524	Miskolc-Avas, Klapka Gy. u. 18.
Északkelet-magyarország	Miskolc	3525	Rákóczi út 1. (bejárat: Széchenyi u. 10-12.)
Északkelet-magyarország	Miskolc	3527	József Attila. u. 87.
Északkelet-magyarország	Miskolc	3530	Uitz B. u. 6
Északkelet-magyarország	Miskolc	3531	Győri kapu 51.
Északkelet-magyarország	Miskolc	3534	Árpád u. 2.
Északkelet-magyarország	Nádudvar	4181	Fő u. 119.
Északkelet-magyarország	Nagykálló	4320	Árpád u. 12.
Északkelet-magyarország	Nyíradony	4254	Árpád tér 6.
Északkelet-magyarország	Nyírbátor	4300	Zrínyi u. 1.
Északkelet-magyarország	Nyíregyháza	4400	Rákóczi u. 1.
Északkelet-magyarország	Nyíregyháza	4400	Sóstói u. 31/B
Északkelet-magyarország	Ózd	3600	Városház tér 1/a.
Északkelet-magyarország	Pásztó	3060	Fő u. 73/a
Északkelet-magyarország	Pétervására	3250	Szt. Márton u. 9.
Északkelet-magyarország	Polgár	4090	Barankovics tér 15.
Északkelet-magyarország	Putnok	3630	Kossuth u. 45.
Északkelet-magyarország	Püspökladány	4150	Kossuth u. 2.
Északkelet-magyarország	Recsk	3245	Kossuth u. 93.
Északkelet-magyarország	Rétság	2651	Rákóczi F. u.28 -30.
Északkelet-magyarország	Sajószentpéter	3770	Bethlen u. 1/a.
Északkelet-magyarország	Salgótarján	3100	Rákóczi u. 22.
Északkelet-magyarország	Salgótarján	3100	Rákóczi u. 12.
Északkelet-magyarország	Sárospatak	3950	Eötvös J. u. 2.
Északkelet-magyarország	Sátoraljaújhely	3980	Széchenyi tér 13.
Északkelet-magyarország	Szécsény	3170	Feszty Árpád u. 1.
Északkelet-magyarország	Szerencs	3900	Kossuth tér 3/a.
Északkelet-magyarország	Sziksó	3800	Kassai u. 16.
Északkelet-magyarország	Tiszacsege	4066	Fő u. 47.
Északkelet-magyarország	Tiszalök	4450	Kossuth u. 52.
Északkelet-magyarország	Tiszaújváros	3580	Kazinczy u. 9.
Északkelet-magyarország	Tiszavasvári	4440	Kossuth u. 12.
Északkelet-magyarország	Tokaj	3910	Rákóczi u. 37.
Északkelet-magyarország	Újfehértó	4244	Fő tér 15.
Északkelet-magyarország	Vásárosnamény	4800	Szabadság tér 33.
Északkelet-magyarország	Záhony	4625	Ady Endre utca. 27-29.