



Alaptájékoztató

OTP Bank Nyrt.

2007/2008. évi

100.000.000.000 Forint

Keretösszegű Kötvényprogram

Jogi Tanácsadó

Martonyi és Kajtár, Baker & McKenzie

BAKER & MCKENZIE

2007. július 11.

I. TARTALOMJEGYZÉK

I. TARTALOMJEGYZÉK.....	2
II. ÖSSZEFOGLALÓ.....	6
III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	10
1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK	10
1.1. Magyarországgal, illetve a kelet-európai régióval kapcsolatos politikai és gazdasági kockázatok.....	10
1.2. A gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok.....	10
1.3. Szabályozási környezet megváltozásából eredő kockázatok.....	10
1.4. Versenyhelyzet a bankszektorban.....	10
1.5. A forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok	11
1.6. Euró bevezetése.....	11
2. AZ OTP CSOPORT MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK (KIBOCSÁTÓI KOCKÁZAT)....	11
2.1. Hitelkockázat.....	11
2.2. Kamatkockázat.....	11
2.3. Likviditás és piaci kockázatok.....	12
2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége	12
2.5. Működési kockázat.....	12
3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK.....	12
3.1. Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan.....	12
3.2. Likviditási kockázat.....	13
3.3. Devizaárfolyam kockázat	13
3.4. Az aukciós eljárás kockázata	13
3.5. Jegyzési eljárás kockázata	13
IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	14
V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ	15
VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	16
1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL.....	16
2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE.....	19
3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA.....	20
4. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE.....	20
VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	21
1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL	21
2. ÜGYFELEK SZÁMA, ÉRÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT, ÉS LÉTSZÁM A BANKCSOPORTBAN	22
3. 2006. ÉV KIEMELT FEJLESZTÉSEI AZ OTP BANKBAN.....	23
4. MAGYARORSZÁGI CSOPORTTAGOK TEVÉKENYSÉGE (MSZSZ SZERINTI ADATOK ALAPJÁN)..	24

4.1.	<i>Lakossági alapszolgáltatások</i>	24
4.2.	<i>Privát banki szolgáltatások</i>	31
4.3.	<i>Kereskedelmi banki szolgáltatások</i>	32
4.4.	<i>Önkormányzati szolgáltatások</i>	33
4.5.	<i>Treasury és Strukturált Finanszírozás</i>	34
5.	KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK	35
5.1.	<i>DSK Csoport</i>	35
5.2.	<i>OTP Banka Slovensko, a. s.</i>	35
5.3.	<i>OTP Bank Romania S.A.</i>	36
5.4.	<i>OTP banka Hrvatska d.d.</i>	37
5.5.	<i>Investsberbank</i>	37
5.6.	<i>CJSC OTP Bank</i>	37
5.7.	<i>Szerb leánybankok</i>	38
VIII.	A BANK SZERVEZETE, A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAI	39
1.	A BANK SZERVEZETE	39
2.	AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI	40
3.	A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA	42
IX.	TRENDEK	44
1.	TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT	44
2.	FŐBB FEJLEMÉNYEK 2007 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN	44
3.	A 2007. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:	45
X.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS	47
XI.	VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK	48
1.	AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI	49
2.	A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI	53
3.	AZ ÜGYVEZETÉS	54
XII.	ÖSSZEFÉRHETETLENSÉG	56
XIII.	A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE	57
XIV.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIN, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	58
1.	AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI	58
1.1.	<i>Konszolidált mérleg</i>	58
1.2.	<i>Konszolidált eredmény</i>	62
2.	AZ OTP BANK NEM KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYE	65
2.1.	<i>Nem konszolidált mérleg</i>	65
2.2.	<i>Nem konszolidált eredmény</i>	68
2.3.	<i>Tőkeellátottság, tőke megfelelés (MSZSZ szerint)</i>	70
3.	A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI	72
3.1.	<i>Merkantil Csoport</i>	74
3.2.	<i>OTP Lakástakarékpénztár Zrt.</i>	76

3.3.	OTP Jelzálogbank Zrt.....	77
3.4.	OTP Garancia Biztosító Zrt.....	79
3.5.	OTP Alapkezelő Zrt.....	80
3.6.	DSK Csoport.....	81
3.7.	OTP Bank Romania S.A.....	83
3.8.	OTP Banka Slovensko, a.s.....	84
3.9.	OTP banka Hrvatska d.d.....	85
4.	ESZKÖZ – FORRÁS GAZDÁLKODÁS.....	86
4.1.	Likviditás és piaci kockázatkezelés.....	86
4.2.	Az OTP Csoport likviditási és piaci kockázati kitettsége.....	86
4.3.	Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása.....	87
4.4.	Az OTP Bank Nyrt. kamatláb kockázati kitettsége.....	88
4.5.	Az OTP Bank Nyrt. devizaárfolyamkockázati kitettsége.....	88
4.6.	OTP Bank Nyrt. piaci kockázati kitettségének tőkekövetelménye.....	88
5.	PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK).....	89
XV.	JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK.....	90
XVI.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	91
XVII.	HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK.....	92
XVIII.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK.....	93
XIX.	TELJESSÉGI NYILATKOZAT.....	94
XX.	A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA.....	95
XXI.	A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI.....	96
XXII.	A KÖTVÉNYPROGRAM.....	97
1.	A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA.....	97
2.	JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA.....	102
3.	AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK.....	104
XXIII.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK.....	108
1.	A KÖTVÉNYEK TÍPUSA, ELŐÁLLÍTÁSUK MÓDJA, FAJTÁJA ÉS TULAJDONJOGA.....	108
2.	ÁTRUHÁZHATÓSÁG.....	110
3.	A KÖTVÉNYEK JELLEGE.....	110
4.	KAMATOK.....	110
5.	KIFIZETÉSEK.....	118
6.	VISSZAVÁLTÁS.....	119
7.	ADÓZÁS.....	121
8.	ÉRTESÍTÉSEK.....	123
9.	TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATALOK.....	123
10.	IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG.....	123

XXIV.	VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA.....	124
1.	KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	126
2.	VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK	132
3.	A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK	133
4.	ÉRTÉKESÍTÉS.....	134
5.	HITELMINŐSÍTÉS.....	135
6.	LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK	135
7.	A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI.....	136
8.	A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA.....	136
9.	FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK.....	136
XXV.	1. MELLÉKLET: AZ OTP BANK NYRT. FIÓKJAI (TELEPHELYEI)	138

II. ÖSSZEFOGLALÓ

A kibocsátó **OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, („Kibocsátó”)** (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16., nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzékszám: 01-10-041585, a továbbiakban 'Bank' vagy 'Kibocsátó') elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan, amely kibocsátandó de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 100.000.000.000 forintot.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („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 rendelete („Rendelet”) vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési szolgáltató Magyarországon értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és – az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével – nyilvános ajánlattételt (hirdetményt) tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény 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 részkibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a OTP Bank Nyrt. (székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16. cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-041585) („Kibocsátó”, vagy „Bank”) 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 indokoltta teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

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

Összefoglaló információk a Kibocsátóról

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

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

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

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 10,1 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást közel 1300 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

Főbb kockázatok összefoglalása

A Kibocsátó gazdálkodásának környezetével kapcsolatos kockázatok

A banki, illetve pénzügyi szolgáltatások jelentősen befolyásoltak a különböző gazdasági környezet tényezőinek alakulásától. A gazdasági környezet kedvezőtlen változásai negatívan érinthetik az OTP csoport gazdálkodását, szélsőséges esetben veszélyeztethetik a kötvények kamatainak, illetve törlesztőseinek 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 2007. július 11-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2007. Augusztus 1-én kelt, PSZÁF E-III/10.350/2007. 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 a 100.000.000.000 Ft-ot (százmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró vagy USA dollár összeget (ezen euró vagy USA dollár összeg forintba 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 100.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő összegű euró vagy USA dollár) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

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

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

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba, forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban 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 kizárólag a Magyar Köztársaság területén kerülnek forgalomba hozatalra. A Kötvények nyilvános kibocsátás keretében lesznek forgalomba hozva.

A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését sem a Budapest Értéktőzsdére, sem más szabályozott piacra.

További információk

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

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely Kötvénytulajdonosnak a jelen Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. A Kibocsátót a 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 gyorsjelentés és az éves jelentés formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a nem konszolidált adatok alapján készített gyorsjelentéseket az üzleti év és félév végét követő hatvan napon belül, a nem konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő százhusz napon belül, valamint a konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő száznyolcvan napon belül köteles elkészíteni.

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, lejárata, 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 a forgalomba hozatalról hirdetményt tesz közzé. A 2005. és 2006. évi üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolókat a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c) auditálta. Az említett üzleti évekre vonatkozó konszolidált éves beszámolók a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján megtalálhatók.

Az Alaptájékoztató és az egyes forgalomba hozatalokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek, valamint a Kibocsátó a Kötvényprogrammal összefüggő, nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségei (így többek között a forgalomba hozatali eljárásokhoz kapcsolódó nyilvános ajánlattételek és a forgalomba hozatalok eredménye), illetve a rendszeres és rendkívüli tájékoztatásai a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján kerülnek közzétételre.

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

III. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

1. A KIBOCSÁTÓ GAZDÁLKODÁSÁNAK KÖRNYEZETÉVEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

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

1.1. Magyarország, illetve a kelet-európai régióval 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 gazdaság konjunktúrahelyzetéből eredő kockázatok

Mérete és nyitottsága következtében a magyar gazdaságra jelentős hatást gyakorolnak a nemzetközi, elsősorban az európai konjunkturális folyamatok. A külföldi kereslet mérséklődése mind a növekedés, mind a külkereskedelmi egyensúly tekintetében ronthatja a magyar gazdaság pozícióit. A gazdaság növekedésének lassulása, stagnálása a bankszektor és ezen belül a Kibocsátó jövedelmezőségét is negatívan érintheti.

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, értékpapírijogi, adózási és egyéb szabályozások jelentős változáson mentek keresztül az Európai Unió előírásaival történő harmonizáció során, és még további változások várhatók. Nincs biztosíték arra, hogy a meglévő szabályok módosítása vagy új szabályok előírása nem fogja kedvezőtlenül érinteni a Kibocsátót, vagy a Kötvénytulajdonost.

1.4. Versenyhelyzet a bankszektorban

A bankszektorban erőteljes verseny zajlik a piac újrafelosztásáért. Az utóbbi években jelentősen emelkedett a tőkeerős szereplők száma, ami a Kibocsátó számára megnehezíti a további piaci térnyerést. Ugyanakkor a makrogazdasági helyzet általános fejlődése nyomán a pénz- és tőkepiaci likviditás számottevően javult, ami a bankrendszer működése szempontjából kedvező változás. 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. A forint árfolyamával kapcsolatos kockázatok

A 2006-os év magas államháztartási hiánya, a választások miatti politikai bizonytalanság és túlköltekezés jelentős ingadozásokat, illetve gyengülést hozott a forint árfolyamában. Tavaly októbertől kezdődően azonban a Gyurcsány-kormány konvergencia program iránti elkötelezettsége, a politikai stabilitás megerősítése, illetve az elkövetkező évekre tervezett és egyelőre a befektetők által hitelesnek tartott költségvetési hiánycsökkentés jelentős árfolyamerősödést eredményezett. Az intervenciós sáv eltörlésével kapcsolatos spekuláció rövidtávon további forinterősödést okozhat. A 2010-es választások előtt a fiskális politika ismét fellazulhat, így a konvergencia programban vállalt 3%-os költségvetési hiány teljesülés is veszélybe kerülhet, ami hosszabb távon ismét a forint árfolyamgyengülését okozhatja.

1.6. Euró bevezetése

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

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

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

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

2.1. Hitelkockázat

A hitelkockázat az üzletfelek Bankcsoporttal szemben fennálló szerződéses kötelezettségeinek nem teljesítése miatt felmerülő pénzügyi veszteség kockázata. A Az OTP Bank Nyrt Hitelengedélyezési Divíziója megvizsgálja a hitelért folyamodó ügyfelek hitelképességét és a kockázatértékelés alapján hitellimiteket állít fel. A hitelfelvevőket rendszeresen felülvizsgálja és szükség esetén módosítja a kockázati limiteket (ügyféllimiteket). A kockázati limitek különböző biztosítéktípusokat is figyelembe vesznek.

2.2. Kamatkockázat

A Bank 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 Bank folyamatosan méri a kamatkockázati kitettséget. Ugyanakkor semmilyen biztosíték nem adható arra, hogy a kamatkockázat nem fogja hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó gazdálkodását.

2.3. Likviditás és piaci kockázatok

Az OTP Csoport folyamatosan építi ki a nemzetközileg is általánosan alkalmazott centralizált piaci kockázatkezelési rendszerét. (humán erőforrás, hardver, szoftver) kiépítése. Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limitmegállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell. Másrészt a Csoport egészére vonatkozóan, meghatározza a maximálisan elfogadható piaci kockázati kitettséget. Az OTP Bank a piaci kockázatoknak leginkább kitett külföldi és belföldi csoporttagok pozícióját számítógépes rendszer segítségével real time nyomon követi, így a dealing-room likviditás és piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők automatikusan jelentést kapnak. 2006-ban bevezetésre került egy, a banki könyvi kamat és középtávú likviditás mérésére alkalmas rendszer is, mely kétheti rendszerességgel összegyűjti a Bank kamat és likviditáskockázatnak kitett pozícióit. Ugyanakkor nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a lejárat eltérésekből eredő hatások a jövőben nem fogják hátrányosan befolyásolni a Kibocsátó pénzügyi helyzetét.

2.4. Az OTP Csoport devizaárfolyam kockázati kitettsége

Az Eszköz-Forrás Bizottság egyedi és globális nettó nyitott pozíciós (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel határolja be a kitettséget. A Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz. A Csoport igyekszik a devizapozíciókat célszerűen minimalizálni. Azonban nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy az árfolyamkockázat a jövőben nem lesz kedvezőtlen hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

2.5. Működési kockázat

Működési kockázatot jelentenek a hibás belső folyamatokból, emberi hibákból, rendszerproblémákból bekövetkező, a Bankot érintő veszteségek. A működési kockázat sajátossága, hogy csaknem minden szervezeti egységben jelen van, hiszen nagyon széles körű kockázattípusról van szó. A Bank a következő eszközökkel igyekszik megvalósítani a működési kockázatkezelést:

3. A KÖTVÉNYBEFEKTETÉSHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK

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

3.1. Piaci kockázatok a kötvények árfolyamával, illetve kamatfizetéseivel kapcsolatosan

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

Az Indexált Kamatozású Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem valamely index és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított 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 semekkora kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

3.2. Likviditási kockázat

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

3.3. Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvények kamatait illetve a tőketörlesztést a Végleges Feltételekben a Sorozat Meghatározott Pénznemként meghatározott devizában (forintban, vagy euróban, vagy USA dollárban) fogja kifizetni. A forint/euró, a forint/USA dollár, illetve az euró/USA dollár árfolyama 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 kerülnek.

3.5. Jegyzési eljárás kockázata

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

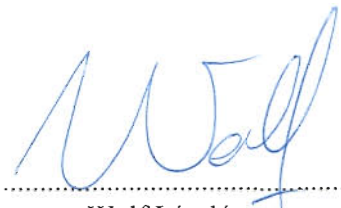
Túljegyzés esetén a Kibocsátó a három nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozó befektetőknek már nem lesz alkalma a jegyzés megtételére, illetve a jegyzés lezárásig pénzügyi teljesítést elmulasztó befektetők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

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

IV. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a Kibocsátó, azaz a 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 mellőzik 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, 2007. július 11.



Wolf László
Vezérigazgató-helyettes



Takács András
Ügyvezető Igazgató

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

V. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

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

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

1068 Budapest, Dózsa Gy. u. 84/c., cégjegyzékszám: 01-09-071057

A könyvvizsgálatért felelős személy: Horváth Attila Péter (könyvvizsgálói igazolvány-száma: 005173) (an.: Horváth Erzsébet) 1025 Budapest, Zsindely u.5/c.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. . korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó konszolidált, 2005. és 2006. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. tv. 66.§ (3) bek. Alapján a Társaság 2007. évi nem konszolidált Éves beszámolójának, valamint Konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatára az OTP Bank Nyrt. 2007. évi Rendes Közgyűlése könyvvizsgáló szervezetként a **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft-t** választotta meg a 2007. május 1-től 2008. április 30-ig terjedő időtartamra. A Közgyűlés hozzájárult a könyvvizsgálatért felelős személyként Horváth Attila Péter, 005173 számon bejegyzett könyvvizsgáló kijelöléséhez. Arra az esetre, ha olyan körülmény következik be, amely véglegesen kizárja Horváth Attila Péter, mint kijelölt személy e minőségében való tevékenységét, a közgyűlés hozzájárult Nagy Zoltán, 005027 számon bejegyzett könyvvizsgáló, mint a könyvvizsgálatért felelős személy kijelöléséhez.

A Könyvvizsgálónak semmilyen lényeges érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

VI. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1. A LTALÁNOS INFORMÁCIÓK A KIBOCSÁTÓRÓL

A Bank cégneve: Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

A Bank rövidített neve: OTP Bank Nyrt.

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

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

A Bank jogelődje: Országos Takarékpénztár állami vállalat

A Bank alapításának dátuma: 1990. december 31.

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

Jelenlegi alaptőke: 28.000.001.000 Ft azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint.

A módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt hatályos Alapszabály kelte: 2007. április 27.

A Bank működési időtartama: A Bank határozatlan időre alakult.

A Bank üzleti éve: A naptári évvel megegyezik.

Hirdetmények közzétételének helye: A Bank hirdetményeit a a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján kell közzétenni.

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 983/1997/7. 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 és 2002. február 19-én kelt III/41.003-21/2002. számú határozataival engedélyezte.

TEÁOR 6512 Egyéb monetáris közvetítés ezen belül különösen:

- betét gyűjtése és más visszafizetendő pénzeszköz - saját tőkét meghaladó mértékű - nyilvánosságtól történő elfogadása;
- pénzkölcsön nyújtása;
- pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása;
- készpénz-helyettesítő fizetési eszköz kibocsátása és az ezzel kapcsolatos szolgáltatás nyújtása;
- kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása;
- valutával, devizával - ide nem értve a pénzváltási tevékenységet - váltóval, illetve csekkel saját számlára vagy bizományosként történő kereskedelmi tevékenység;
- befektetési alap letétkezelés;
- letéti szolgáltatás, széf szolgáltatás;
- hitel referencia szolgáltatás;
- likviditás- és kockázatkezelési tevékenység.

TEÁOR 6521 Pénzügyi lízing

TEÁOR 6713 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység ezen belül:

- pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység);
- pénzváltási tevékenység;
- pénzfeldolgozási tevékenység.

TEÁOR 6523 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység ezen belül:

- bizományosi és kereskedelmi tevékenység valamennyi befektetési eszköz tekintetében;
- egyéni portfóliók egyedi kezelése a befektető által adott megbízás alapján (portfólió kezelés)
- jegyzési garanciavállalás;
- befektetési tanácsadás;
- befektetési hitel nyújtása a befektetőknek;
- értékpapír-számlavezetés;
- ügyfélszámla vezetés;
- értékpapír letétkezelés;
- értékpapírok letéti őrzése és az azzal kapcsolatos nyilvántartások vezetése..

TEÁOR 6712 Értékpapír ügynöki tevékenység ezen belül

- ügynöki tevékenység valamennyi befektetési eszköz tekintetében;
- értékpapír forgalomba hozatalának, valamint nyilvános vételi ajánlat útján részvénytársaságokban történő befolyás szerzésének szervezése és az ehhez kapcsolódó szolgáltatás;

- tanácsadás társaságoknak tőkeszerkezettel, üzleti stratégiával összefüggő kérdésekben, és szolgáltatás vállalati fúziók és befolyásszerzés esetében.

TEÁOR 6720 Biztosítást kiegészítő tevékenység ezen belül:

- biztosítási ügynöki tevékenység

TEÁOR 5551 Munkahelyi étkeztetés

2. AZ OTP CSOPORT TÖRTÉNETE

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

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

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

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

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

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

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 10,1 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást közel 1300 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

A részvényesi értékteremtés legfőbb mércéje a részvényárfolyam, az OTP Csoport piaci értékének alakulása. Az OTP Bank részvényeinek árfolyama 2007. májusára az 1995-ös kibocsátástól számítva megszázsorozódott, és elérte a 10 ezer forintot, miközben a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX közel 17-szeresére nőtt. A Bank részvényeinek piaci értéke 2007. májusára 2.800 milliárd forintra emelkedett, így piaci kapitalizációja alapján az európai "blue chip" közé tartozik.

3. AZ OTP CSOPORT STRATÉGIÁJA

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

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

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

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

A következő 5 évre vonatkozóan az OTP Csoport kiemelt pénzügyi céljai:

a piacvezető pozíció megőrzése Magyarországon és Bulgáriában, a pozíció javítása a többi országban, minden évben 25% feletti konszolidált saját tőke arányos megtérülés (ROAE) elérése, a kiadás/bevétel arány 50-53% alá történő csökkentése.

4. AZ OTP BANK NYRT. HITELMINŐSÍTÉSE

A Bank nemzetközi hitelminősítő intézetektől kapott minősítései:

Ratingcég	Minősítés	
Moody's	Pénzügyi erő:	C+
	Hosszúlejáratú forint betét:	Aa3
	Rövidlejáratú forint betét:	P-1
	Hosszúlejáratú deviza betét:	A2
	Rövidlejáratú deviza betét:	P-1
	Rövidlejáratú deviza adósság:	Aa3
	Hosszúlejáratú deviza adósság:	Aa3
	Rövidlejáratú deviza alárendelt kötelezettség:	Aa1
	Hosszúlejáratú deviza alárendelt kötelezettség:	Aa1
	Kilátás:	Stable
Fitch	Biztonság:	2
Standard & Poor's	Forint adósság:	BBBpi
Capital Intelligence	Pénzügyi erő:	A-
	Hosszúlejáratú deviza:	A-
	Rövidlejáratú deviza:	A2
	Biztonság:	2
	Kilátás:	Negative

VII. AZ OTP CSOPORT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE¹

1. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK AZ OTP CSOPORTRÓL

2006 az akvizíciók éve volt az OTP Csoport történetében, hiszen a Bank az év során öt sikeres akvizíciót hajtott végre, ezzel már a régió 9 országában van jelen. Az OTP Bank megvásárolta az orosz Investsberbankot (vétélár: 477,5 millió USD), a Raiffeisenbank Ukraine-t (vétélár: 650 millió euró), amely a tulajdonosváltást követően CJSC OTP Bank néven folytatja tevékenységét, a szerb Kulska és Zepter bankát (vétélár: 118,6 ill. 34,2 millió euró), valamint a montenegrói Crnogorska komercijalna banka-t (vétélár: 104 millió euró). A bankakvizíciók finanszírozására a Bank egyrészt a Banks csoport tulajdonában lévő 14,5 millió darab saját részvényét értékesítette átváltható kötvénystruktúra (ICES – Income Certificate Exchangeable for Shares) megvalósítása révén. Másrészt 300 millió euró alárendelt kölcsöntőket (10 éves futamidő, fix 5,27% kamatozás) és 500 millió euró névértékű, az első 10 évben fix 5,875%, a 10. évtől kezdődően változó kamatozású lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényt bocsátott ki. Az akvizíciókat követően az OTP Banks csoport Közép-Kelet-Európa meghatározó bankcsoportjává vált, közel 1.300 bankfiókon keresztül több mint 10 millió ügyfelet szolgál ki.

Kiemelt IRFS konszolidált adatok a 2005-ös és a 2006-os üzleti évre

Eredménykimutatás (millió forintban)	2005	2006	Változás
Nettó kamatbevétel	297.225	355.944	19,8%
Nettó kamatbevétel céltartalékok után	269.183	327.385	21,6%
Nem kamatjellegű bevétel	216.497	242.718	12,1%
Összes bevétel (nettó díjjal)	493.792	566.546	14,7%
Működési költség	273.673	319.385	16,7%
Adózás előtti eredmény	192.077	218.602	13,8%
Adózás utáni eredmény	158.274	187.096	18,2%

Mérleg * (milliárd forintban)	2005	2006	Változás
Összes eszköz	5.215,9	7.097,4	36,1%
Ügyfélkihelyezések állománya	3.297,2	4.474,7	35,7%
Lakossági hitelek	1.965,8	2.646,4	34,6%
Vállalkozói hitelek	1.195,4	1.610,0	34,7%
Önkormányzati hitelek	136,0	218,3	60,5%
Bankközi kihelyezések	438,8	602,6	37,3%
Ügyfélbetétek állománya	3.428,2	4.232,2	23,5%
Lakossági betét	2.562,9	2.912,8	13,7%
Vállalkozói betét	662,2	1.098,1	65,8%
Önkormányzati betét	203,1	221,3	9,0%
Kibocsátott értékpapírok	543,5	781,3	43,8%

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

Teljes kintlévőségállomány	3.297,2	4.474,7	35,7%
Problémamentes kintlévőségek	2.876,5	3.562,0	23,8%
Minősített állomány	420,7	912,7	117,0%
Problémás állomány (NPL)	119,1	251,1	110,9%
Értékvesztés, céltartalék	105,9	127,6	20,5%
Saját tőke	547,5	788,2	44,0%

Teljesítménymutatók	2005	2006	Változás
Kiadás/bevétel arány %	55,4%	56,4%	1,7%
Átlagos saját tőke arányos eredmény (ROAE) %	32,3%	28,0%	-13,3%
Átlagos eszköz arányos eredmény (ROAA) %	3,38%	3,04%	-10,1%
Fizetőképességi mutató (nem konszolidált, HAS szerint)* %	10,56%	9,88%	-6,4%
1 törzsrészcsejnyre jutó alap nettó eredmény (alap EPS) (Ft)	603	722	19,7%
1 törzsrészcsejnyre jutó nettó eredmény (EPS) hígitott (Ft)	599	714	19,2%

Piaci részesedés* *	2005	2006
Háztartások hitelintézeteki megtakarítása piacán, %	34,7%	32,4%
Háztartások hitelei piacán, %	37,7%	34,4%
Vállalkozói betétek piacán, %	11,4%	9,9%
Vállalkozói hitelek piacán, %	11,7%	11,0%
Önkormányzati betétek piacán, %	63,4%	64,2%
Önkormányzati hitelek piacán, %	52,7%	55,1%

* december 31-én

** december 31-én a magyarországi bankcsoporttagok együttes piaci részesedése

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

A 2006-os akvizíciók eredményeképpen az OTP Csoport immár a régió 9 országára terjeszti ki tevékenységét. Nemzetközi szinten a Bankcsoport konszolidációba már bevont tag-jai – OTP Bank, DSK Bank, OTP Banka Slovensko, OTP banka Hrvatska, OTP Bank Romania, Niška Banka, CJSC OTP Bank, Investsberbank, Zepter banka – által kiszolgált ügyfeleinek száma 2006. december 31-én meghaladta a 10 milliót. Az anyabank ügyfeleinek száma 2006 végén csaknem 4,8 millió fő volt, mely-ből közel 4,6 millió fő a lakossági ügyfelek száma. A Bank emellett közel 192 ezer mikro-és kisvállalkozói, majdnem 18 ezer közép-és nagyvállalati, valamint több mint 2.300 önkormányzati ügyféllel rendelkezett. A Bankcsoport külföldi leánybankjainak összes ügyfélszáma megközelítette az 5,3 millió főt, melyből legnagyobb – 64%-os – arányban a DSK Bank részesedett, míg a második legki-terjedtebb ügyfélkör a külföldi csoporttagok között az Investsberbanknak van.

Régiós szinten közel 1.300 bankfiók, csaknem 2.900 ATM1, valamint körülbelül 31 ezer POS1, emellett call-center, mobilbank, Internetbanki szolgáltatás, vállalkozói ügyfélterminál és ügy-nőkhálózat szolgálja a nagyszámú ügyfél magas színvonalú, igényekhez szabott kiszolgálását. A régiós fiókhálózat mintegy egyharmada – 408 egység – az OTP Bankhoz tartozik, melyet az OTP Garancia jelentős, 170 egység-ből álló hálózata egészít ki Magyarországon.

A magasan kvalifikált emberi erőforrás megléte, a megfelelően felkészített, értékesítésorientált, lojális ügyintézői bázis a professzionális kiszolgálás kulcsa, ezért az OTP Bank kiemelten kezeli a dolgozók folyamatos képzését, valamint a tehetséges szakemberek megtartását. 2006. december 31-én az OTP Csoport foglalkoztatottainak záró létszáma megközelítette a 27 ezer főt, melyből közel 12 ezer fő az OTP Bank és a hazai leányvállalatok alkalmazásában állt, Romania új üzletágai beindulásával párhuzamos létszámbővülésének köszönhetően 2006-ban jelentősen – több mint 8,7 ezer fővel – bővült a külföldi leányvállalatokhoz tartozó alkalmazottak létszáma. Az OTP Bank alkalmazottainak száma 2006 végén közel 8,2 ezer fő volt.

3. 2006. ÉV KIEMELT FEJLESZTÉSEI AZ OTP BANKBAN

A Bank termékkínálatának bővítése érdekében 2006-ban több új termék kifejlesztésére, bevezetésére került sor (pl. devizaalapú személyi hitelek, a fix törlesztésű lakáshitelek, az árfo-lyamgaranciás lakáshitelek, valamint a jelzálog-biztosítós és törlesztési biztosítós lakáshitel), a vállalati és a lakáshitel termékeknél pedig két új biztosítás került bevezetésre (törlesztési biztosítás, jelzáloghitel-biztosítás).

A Tranzakciós Adattárház adatvagyonának, és az erre épülő funkcióknak bővítésével tovább nőtt az értékesítés támogatottsága, és elkészült a kiemelt ügyfélkörök (KNV, ÖNK, PB, EU) referenseinek értékesítési munkáját támogató REFTAM rendszer első fázisa.

2006-ban az új banki internetes portálhoz igazodó stílusban megújult az OTPdirekt Házib@nk szolgáltatás. Az átalakítás hatására a szolgáltatás az ügyfelek részére kényelmesebbé, egyszerűbbé és áttekinthetőbbé vált, a rendszer funkcionálisan is bővült.

Az új üzleti igények támogatása érdekében 2006 során a Base24 autorizációs rendszer továbbfejlesztése is megtörtént; a rendszer így már a chipkártya elfogadást és kibocsátást, valamint a nemzetközi kártyatársaságok által előírt 3DES titkosítás bevezetését is tudja támogatni.

2006 során bevezetésre került a – pénzmosásra, a nemzetközi terrorizmus támogatására, valamint a bankkal szembeni visszaélésekre utaló eseményeket feltáró – monitoring rendszer, amelynek használatba vétele óta jelentősen javult a feltáró munka eredményessége.

A Bank számára nagymértékű költségcsökkenést eredményeztek az ún. „Kivonatgyár” projekt keretében elvégzett fejlesztések, melynek során a hatalmas mennyiségben nyomtatásra kerülő lakossági bankszámlakivonatokat egy új techno-lógia bevezetésével kerülnek legyártásra. Ennek keretében megvalósult a kivonatok tartalmának és formájának a korszerűsítése és átalakítása.

2006. év során a Bankban folytatta munkáját a Basel II. projekt, melyek a nemzetközi számviteli és elszámolási követelményeknek megfelelően állítják elő a Bank jelentéseit, adatszolgáltatásait. A Basel II. Projekt 2005–2006. év folyamán megvalósította az induláshoz és a felügyeleti jóváhagyáshoz szükséges feladatokat. 2006. év során elkészült az OTP Bank és hazai leányvállalatai számára a Tőkeszámítási Modul, a külföldi leányvállalatoknál pedig telepítésre került a Konszolidált Tőkeszámítási Modulhoz szükséges adatok előállítását szolgáló alkalmazás.

A DSK Bankban a közelmúltban elindított befektetési konstrukciók – a számlabetéteknél kedvezőbb lehetőségeket biztosító befektetési termékek – bővítése és kialakítása miatt egy az OTP Bank, valamint a DSK Bank igényeinek is megfelelő korszerű informatikai rendszer, a CLAVIS bevezetése is megvalósult. A projekt I. fázisa eredményeként az OTP Alapkezelő euróban denominált befektetési jegyeinek bulgáriai forgalmazása megkezdődött. A fejlesztés a 2007. évben tovább folytatódik.

2006. évben az OTP Treasury fejlesztések fontos állomása volt az ORC Automatikus Tőzsdei Kereskedő Rendszer bevezetése, amelynek használatával a BÉT értékpapír-piacain meghatározó szereplővé vált a Bank.

4. MAGYARORSZÁGI CSOPORTTAGOK TEVÉKENYSÉGE (MSZSZ SZERINTI ADATOK ALAPJÁN)

4.1. Lakossági alapszolgáltatások

2006 végén „Az Év Bankja” választáson az OTP Bank nemcsak „Az Év Bankja”, de a lakosság szavazata alapján „Az Év Legszimpatikusabb Bankja” megtisztelő címet is elnyerte. Az elmúlt időszak piackutatásai is alátámasztották, hogy az OTP Bank márkaismertsége és értéke kiemelkedően magas, ügyfelei továbbra is Magyarország legismertebb és legbiztonságosabb bankjának tartják.

Az OTP Bank az elmúlt évek folyamán jelentős mértékben javította az ügyfélszolgálat minőségét – például a bankfióki várakozási idő vonatkozásában –, továbbá folyamatosan szélesítette, illetve szélesíti termékeinek kínálatát. Számos terméket és szolgáltatást az OTP Bank elsőként vezetett be Magyarországon, hiszen alapvető célja, hogy szolgáltatásai fejlesztéseivel, újításai-val folyamatosan alkalmazkodjon ügyfelei és a kor igényeihez.

Mostanra megérett az idő arra, hogy az OTP Csoport külsejében is megújuljon: ezt a változást jelképezi a 2007 elején bemutatott, közvetlenebb formájú logó, mely az OTP márkanev alapvető értékét, a „bizalmat” tükrözi.

4.1.1 Számlavezetés, értékesítési hálózat, banki tranzakciók

2006. december 31-én az OTP Bank lakossági ügyfeleinek száma közel 4,6 millió fő volt, melyből közel 2,9 millióan rendelkeztek forint folyószámlával. Utóbbiak száma egy év alatt mintegy 14 ezer fős bővülést mutatott. A modern, gyors és kényelmes bankolás biztosítása érdekében az OTP Bank több, egymást kiegészítő értékesítési csatornán keresztül áll ügyfelei rendelkezésére.

A Bank az elektronikus csatornákon sikeresen megőrizte domináns piaci pozícióját. A telefonos ügyfélszolgálatot igénylő ügyfelek körében a Bank a piac harmadát tudhatja magáénak, az Interneten bankolók esetében piaci részesedése 45% körüli, míg a mobiltelefonos szolgáltatást igénylő ügyfelei a piac több mint felét jelentik.

Az elektronikus csatornák használatára szerző-dött ügyfelek száma 2006-ban – a korábbi évekhez hasonlóan – tovább emelkedett. Az OTPdirekt ügyfelek száma a 2005. év végi ügyfélszám egyharmadával bővülve, 2006 decemberében megközelítette az 1,3 millió főt. 2006. december 31-én a telefonos ügyintézői szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek száma közel 886 ezer ügyfél, melyen belül különösen a lakossági ügyfelek száma nőtt (17,4%-kal). A mobiltelefonos szolgáltatásokat mintegy 892 ezer ügyfél vette igénybe 2006 végén, ami dinamikus, 58,9%-os bővülést jelent az egy évvel korábbi ügyfélszámhoz viszonyítva. Az internetes szolgáltatást 552 ezer ügyfél használta, számuk a lakossági ügyfélkörben 34,1%-kal nőtt 2006 folyamán. Az összes kikül-dött SMS darabszám 2006 végére 46,7%-kal bővülve, megközelítette a 127,3 millió darabot, míg az internetes tranzakciók száma 37,4%-kal növekedett 2006 folyamán, s így decemberre elérte a 19,3 millió darabot.

4.1.2 *OTPDirekt lakossági ügyfelek száma*

Az OTP Bank kiemelten fontos célként kezeli az elektronikus csatornák terén megszerzett piacformáló szerepének megőrzését, ezért fontosnak tartja az e-csatornák folyamatos fejlesztését, valamint a biztonság – korábbiakban már megszokott – magas színvonalának folytonos biztosítását. Mindennek jegyében a Bank 2006-ban továbbfejlesztette szolgáltatásait: új e-csatornaként került bevezetésre az Aktív mobilBank szolgáltatás, az internetbanki felület átalakításával párhuzamosan bővültek az értékpapír funkciók, megvalósult a mobiltelefonos és WAP szolgáltatás on-line igénylési lehetősége az internetbankban, valamint a Szolgáltatói Számlák menüpontba egy több szolgáltatót tömörítő, tagjait folyamatosan bővítő szervezet került bekapcsolásra. A lakossági ügyfelek részére kényelmi fejlesztést jelent a számlakör módosítási lehetőség, a vállalkozói ügyfelek számára pedig az internetbankban megoldásra került a többes aláírás kezelése. 2006-tól – az OTP portál teljes megújulása mellett – a honlapon keresztül hitelkártya és jelzáloghitel igénylésére nyílik lehetőség. Az Információs Call Center projekt munkájának eredményeként 2006-ban Zalaegerszegen megkezdte működését az OTP Bank új Call Centere, mely a fióki ügyintézők tehermentesítése révén növeli a fióki értékesítésre fordítható időt, miközben biztosítja a folyamatos és minőségi rendelkezésre állást a telefonon érdeklődő ügyfeleknek.

A 2006-os évben folytatódott az ügynökhálózat dinamikus bővülése, melynek eredményeképp év végére 1.216-ra bővült a Bankkal szerződött ügynöki vállalkozások száma. A megelőző évhez hasonlóan, 2006-ban is a lakás- és jelzálogtípusú hitelek voltak az ügynöki értékesítés slágertermékei. Az OTP Bank hangsúlyt fektet az ügynöki partnereken keresztül elérhető termékpaletta folyamatos bővítésére. Ennek megfelelően 2006-tól a lakossági ügyfélkör számára már ingatlanlízing konstrukciót is kínál az ügynökhálózat a már korábban kialakított lakásés jelzálog típusú hitelek, lakossági folyószámla, megtakarítási számla, személyi kölcsön és hitelkártya értékesítés mellett. Szintén 2006-tól az OTP Bank a mikro-, kis- és középvállalkozói szegmens hatékonyabb elérése érdekében, az ügynökhálózatban is elérhetővé tette régi és új MKV termékeinek egy részét – úgymint a Kisvállalkozói jelzálog típusú hitelt és gyorshi-telt, lombard kölcsönt, fix kamatmarzsú lom-bardkölcsönt, társasházi hitelt, Panel Plusz Hitelt, Üzleti Hitelkártyát, Bizalom Folyószámla-hitelt, valamint a Kisvállalkozói e-számlacsoma-got és a Kisvállalkozói Komfort Számlacsoma-got. Az ügynökhálózat támogatása érdekében 2006-ban tovább folytatódott a működési felté-telek, az ügynökök számára nyújtott háttér-szol-gáltatások fejlesztése.

2006-ban 45 fiók került felújításra, korszerűsítésre. Emellett a 2006-os évben Budapesten és Balatonlellén egy-egy új fiók nyitotta meg kapuit, 2007 januárjától pedig már Budaörsön, az Ipari

Parkban is várja a Bank ügyfeleit. Az elmúlt években – az OTP Bank kiemelt projektjeinek köszönhetően – az OTP fiókokban jelentős mértékben rövidült a várakozási idő, javult a fióki kiszolgálás értékesítési fókusza, színvonala.

4.1.3 ***Bankkártya szolgáltatások***

2006. december 31-én az OTP Bank által kibocsátott kártyák száma 4.046 ezer darab volt, mely 5,7%-kal haladta meg az egy évvel korábbit.

A lakossági üzletágban kibocsátott betéti és hitelkártyák száma 2006. év végén meghaladta a 3.870 ezer darabot, ami 4,2%-kal volt magasabb a 2005. december 31-i darabszám-nál. Ezen belül a klasszikus lakossági betéti kártyák száma 2006. december 31-én 2,8%-kal haladta meg az egy évvel azelőttit, s így megközelítette a 3.521 ezer darabot. Az igen népszerű Multipont kártyák száma 448 ezer darab volt 2006 végén. A Bank által kibocsátott devizakártyák száma 2006 decemberében megközelítette a 10 ezer darabot.

Töretlenül népszerűek az OTP Bank hitelkártyái: 2006. december 31-re – egy év alatt 81,4%-kal bővülve – darabszámuk meghaladta a 241 ezret. A növekmény jelentős részben az Amex Blue-nak köszönhető, mivel e kártyatípus darabszáma 2006 folyamán közel 98 ezerrel nőtt. 2006-ban tovább bővült az OTP Bank hitelkártya portfóliója: a Budapesti Olimpiai Mozgalom (BOM) és az OTP Bank által közösen kibocsátott OTP-BOM hitelkártyával minden bankkártyás vásárláskor 5 Ft-tal kerül támogatásra a BOM munkája, a magyar olimpia létrehozása érdekében. Szintén 2006-ban került kibocsátásra a Vodafone Hitelkártya. Száma 9,7%-os bővüléssel meghaladta a 126 ezer darabot 2006. december 31-én. Míg 2005 végén a belföldi vállalkozói és üzleti kártyák adták az összes üzleti kártya körül-belül háromnegyedét, addig a Bankpont kártyák – új, külföldön is használható MC kártyára történő – cseréjével ez az arány 14% körülire mérséklődött. A Széchenyi kártyák száma 2006 decemberében meghaladta a 8 ezer darabot. 2006 folyamán az OTP Bank mikro-és kisvállalkozói termékkínálatának bővítése keretében üzleti hitelkártyával jelent meg a piacon, melyből december végére több mint 800 darabot bocsátott ki.

Az OTP Bank ATM-hálózata – jórészt az Euronet hálózat megvásárlásának köszönhetően – dinamikusan, 387 darabbal bővült 2006 folyamán, és így december végén a Bank már 1.887 darab bankautomatával szolgálta ügyfelei kényelmét. 2006-ban a Bank saját ATM hálózatában 78 millió darab tranzakció valósult meg összesen 2.403,6 milliárd forint értékben. Utóbbi 9,9%-os bővülést jelent 2005-höz képest. 2006 folyamán az OTP Bank által kibocsátott kártyákkal több mint 71 millió ATM tranzakciót piacformáló szerepének megőrzését, ezért fontosnak tartja az e-csatornák folyamatos fejlesztését, valamint a biztonság – korábbiakban már megszokott – magas színvonalának folytonos biztosítását. Mindennek jegyében a Bank 2006-ban továbbfejlesztette szolgáltatásait: új e-csatornaként került bevezetésre az Aktív mobilBank szolgáltatás, az internetbanki felület átalakításával párhuzamosan bővültek az értékpapír funkciók, megvalósult a mobiltelefonos és WAP szolgáltatás on-line igénylési lehetősége az internetbankban, valamint a Szolgáltatói Számlák menüpontba egy több szolgáltatót tömörítő, tagjait folyamatosan bővítő szervezet került bekapcsolásra. A lakossági ügyfelek részére kényelmi fejlesztést jelent a számlakör módosítási lehetőség, a vállalkozói ügyfelek számára pedig az internetbankban megoldásra került a többes aláírás kezelése. 2006-tól – az OTP portál teljes megújulása mellett – a honlapon keresztül hitelkártya és

jelzáloghitel igénylésére nyílik lehetőség. Az Információs Call Center projekt munkájának eredményeként 2006-ban Zalaegerszegen megkezdte működését az OTP Bank új Call Centere, mely a fióki ügyintézők tehermentesítése révén növeli a fióki értékesítésre fordítható időt, miközben biztosítja a folyamatos és minőségi rendelkezésre állást a telefonon érdeklődő ügyfeleknek.

A 2006-os évben folytatódott az ügynökhálózat dinamikus bővülése, melynek eredményeképp év végére 1.216-ra bővült a Bankkal szerződött ügynöki vállalkozások száma. A megelőző évhez hasonlóan, 2006-ban is a lakás-és jelzálog-típusú hitelek voltak az ügynöki értékesítés slágertermékei. Az OTP Bank hangsúlyt fektet az ügynöki partnereken keresztül elérhető termékpaletta folyamatos bővítésére. Ennek megfelelően 2006-tól a lakossági ügyfélkör számára már ingatlanlízing konstrukciót is kínál az ügynökhálózat a már korábban kialakított lakás-és jelzálog típusú hitelek, lakossági folyószámla, megtakarítási számla, személyi kölcsön és hitel-kártya értékesítés mellett. Szintén 2006-tól az OTP Bank a mikro-, kis-és középvállalkozói szegmens hatékonyabb elérése érdekében, az ügynökhálózatban is elérhetővé tette régi és új MKV termékeinek egy részét – úgymint bonyolítottak le a Bank ügyfelei összesen 2.099,8 milliárd forint értékben. Elfogadói oldalán – összehasonlítva az előző évvel – a bank bevételei 19,7%-kal, 13,9 milliárd forintra bővültek, miközben a tranzakciók átlagos értéke 29 ezer forintról 31 ezer forintra nőtt.

Az OTP Bank POS termináljainak száma 2006. december 31-ére 8,7%-kal bővülve elérte a 27.295 darabot. Ezekből a Bank 3.457 POS terminált a saját fiókjaiban, 18.902 darabot kereskedelmi, 4.936 terminált pedig postai elfogadóhelyeken üzemeltetett. A Bank saját kereskedelmi POS termináljain 2006-ban 83,3 millió darab tranzakciót hajtott végre összesen 703,7 milliárd forint értékben, mely 32,4%-os, illetve 33,7%-os bővülést jelent 2005 végéhez képest. Az OTP Bank által kibocsátott kártyákkal végzett POS tranzakciók száma 23,7%-kal növekedve elérte a 61,9 millió darabot, míg a forgalom 25,4%-kal emelkedett a 2005. évihez képest, így értéke meghaladta a 470,4 milliárd forintot 2006 folyamán.

4.1.4 *Megtakarítások, befektetések*

Az OTP Bank továbbra is a magyar lakossági banki piac legnagyobb szereplője. 2006 végén az OTP Bankcsoport – monetáris intézmények összevont mérlege alapján számolt – piaci részesedése a hitelintézeti rendszerben a háztartások betéteiből 32,4% (OTP Bank 30,3%) volt. A csoporton belül az OTP Bank mellett a Merkantil Bank és az OTP Lakástakarékpénztár kínál betéti termékeket a háztartások számára. A kínálatot az OTP Alapkezelő, az OTP Garancia Biztosító, az OTP Pénztárak, az OTP Jelzálogbank jelzálog-levelei, valamint maga az OTP Bank által nyújtott további megtakarítási termékek teszik teljessé.

4.1.5 *Banki megtakarítások*

2006. év végére a Banknál elhelyezett lakossági betétek állománya elérte az 1.812,7 milliárd forintot, ami 3,1%-os csökkenést jelent az egy évvel korábbi adathoz viszonyítva.

A lakossági betétállományon belül a forintbetétek állománya 2006. december 31-én 1.493,3 milliárd forint volt, mely 7,4%-os mérséklődést jelent a 2005. év végéhez képest. A forintbetétek alakulásában jelentős szerepet játszott a bérfizetési napok 2005. évitől eltérő alakulása. Az OTP Bank

részesedése a háztartások forintbetéteiből 29,5%-ot ért el 2006 végén (OTP Csoport: 32,0%). A lakossági forintbetéteken belül kiemelt termék-ként kezelt, 2006 decemberében 1.186,1 milliárd forintot kitevő folyószámlabetétek aránya 79,4% volt, mely az állomány 5,0%-pontos mérséklődését jelzi. A Bank látra szóló betétekből való részesedése a hitelintézeti rendszerben továbbra is kiemelkedő: 2006 decemberében 43,2% volt. A könyves betétek 2006. decemberi állománya 273,7 milliárd forint volt, mely a forint betétek 18,3%-át adta.

A devizabetétek dinamikusan, 23,7%-kal, azaz 61,3 milliárd forinttal bővültek 2006 folyamán, így 2006 végére az állomány elérte a 319,3 milliárd forintot. Ennek köszönhetően, a devizabetétek aránya a teljes lakossági betétállományon belül 2006 decemberében már 17,6%-ot tett ki, szemben az egy évvel korábbi 13,8%-os értékkel. Az állomány növekedésében az árfolyamok változása is szerepet játszott. Az OTP Bankcsoport részesedése a háztartások devizabetéteiből 2006. december 31-én 35,0%-ot ért el.

Az OTP Lakástakarékpénztár a lakás takarékpénztári piac legszélesebb termékkínálatát nyújtja. 2005 októberétől került bevezetésre az alacsonyabb betéti és hitelkamatokat tartalmazó „Lakás”, majd 2006. július 1-jétől a „Hitel” termékcsalád, miközben szélesedett a társasházaknak nyújtott termékkínálat is. Az új szerződés-kötések, szerződés szerű betétfizetések és kiutalások eredményeként az OTP Lakástakarékpénztár betétállománya 27,1%-kal, 100,2 milliárd forintra növekedett, melynek 94%-a a lakosságtól származott. Az év során a Lakástakarékpénztár közel 123 ezer darab szerződést kötött 146,5 milliárd forint szerződéses összeggel. Az OTP Lakás takarékpénztár becsült piaci részesedése a betétállomány alapján mintegy 50%, a szerződéses összeg viszonylatában 45% volt.

4.1.6 *Befektetési alapok, értékpapírok*

A Bankcsoport az alapkezelési piacon a legjelelősebb szolgáltatók egyike, az OTP Alapkezelő révén a piaci részesedése az értékpapír-alapok piacán 2006. év végén 29,9% volt.

2006-ban a kamat-és árfolyamnyereség-adó szeptember 1-jei bevezetésére jelentős hatást gyakorolt a lakossági megtakarítási szerkezet alakulása. A nyári hónapokban jelentős volumen áramlott banki betétből egyéb megtakarítási formákba, ezen belül befektetési alapokba. Ugyanakkor a kamatemelések kedvezőtlenül hatottak a kötvényalapokra.

2006. év során az OTP Alapkezelő összesen tíz új alappal jelent meg a piacon: az I. negyedévben két garantált alap, a III. negyedévben az Abszolút Hozam Alap, illetve a IV. negyedévben két garantált és négy prémium alap és a BUX ETF indexkövető alap indult.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok nettó eszközértéke 2006. év végén 542,3 milliárd forintot tett ki, mely a 2005. év végi állománytól 6,4%-kal marad el. Ezen belül az Optima Alap év végén 136,5 milliárd forint nettó eszközértéken állt, ami az alapokban kezelt vagyon 25,2%-át tette ki. 2006 során a Pénzpiaci Alapban kezelt vagyon 187,3 milliárd forintra nőtt, amely 151,9 milliárd forinttal haladja meg a 2005. év végi állományt. Az OTP Alapok közül a pénzpiaci alapok, illetve a részvényalapok vagyona nőtt köszönhetően az Euró, a Zártkörű Intézményi Részvény, illetve a Közép-Európai Részvény Alapban kezelt vagyon kiemelkedő növekedésének. Ezzel szemben az Optima Alapban kezelt vagyon közel 67%-kal csökkent.

A nyugdíjpénztári piac tekintetében nem következett be jelentős változás. Az Alapkezelő 2006-ban 30,9%-ra3 növelte kezelt vagyonsbeli részesedését a kezel 518,6 milliárd forint

Az OTP Alapok közül a pénzpiaci alapok, illetve részesedését a kezelt 518,6 milliárd forint OTP és egyéb pénztári vagyonnal együtt, amely 27,8%-kal volt magasabb a 2005. év végi állománynál. Az egyéb portfólió-kezelési tevékenység keretében 134,3 milliárd forint vagyont kezelt, ami 21,3%-kal haladta meg az előző évi állományt.

A lakosság számára kibocsátott speciális (2, 3, 5 és 10 éves futamidejű végtörlesztéses) jelzáloglevél sorozatokkal az OTP Bankcsoport a piacon elsőként reagált az új adózási szabályok által generált kihívásokra. Az OTP lakossági ügyfeleinek értékpapír állománya 11%-kal, 950 milliárd forintba nőtt 2006. év végére, így a kizárólag postai forgalmazású kincstári takarékjegytől megtisztított teljes lakossági értékpapírpiacon 31,6%-át tette ki. Az év egyik jelentős termékfejlesztése a nyugdíj-előtakarékossági számla (NYESZ) bevezetése volt, melynek tekintetében a 2007. januári számla darabszám alapján 35%-os, állomány alapján pedig 38%-os piaci részesedéssel rendelkezett a Bank.

4.1.7 *Nyugdíj- és egészségpénztári szolgáltatások*

Az OTP Pénztárak a pénztári piacon meghatározó szerepet töltenek be mind a pénztári vagyons, mind a taglétszám alapján. 2006. év végén az OTP Pénztárak vagyona 509,8 milliárd forint volt, taglétszáma – 12,1%-kal – 1.123 ezer főre bővült. A Csoport piaci részesedése a háztartások pénztári megtakarításaiból 21,1%-ot ért el.

Az OTP Magánnyugdíjpénztár vagyona rendkívül dinamikus mértékben, 30,6%-kal, 414,4 milliárd forintba emelkedett, tagjainak száma 723 ezerről 771 ezer főre bővült. Az OTP Önkéntes Nyugdíj-pénztár vagyona 2006. év során 77,5 milliárd forintból – 17,9%-kal – 91,4 milliárd forintba nőtt, tagjainak száma közel 260 ezer fő volt, ami 15,0%-kal több mint, az előző évben. Az OTP Egészségpénztár vagyona 4,1 milliárd forint volt, taglétszáma meghaladta a 93 ezer főt.

4.1.8 *Élet, és nem életbiztosítási szolgáltatások*

Az OTP Csoport ügyfeleinek élet- és bankbiztosítások, valamint nem életbiztosítások széles választékát kínálja az OTP Garancia Biztosító Zrt. a Biztosító és a Bank fiók-, valamint ügynőkhálózatában. Az OTP Garancia Biztosító a legnagyobbold magyar bankbiztosító, életbiztosítási díjbevételeit tekintve pedig a piac második legnagyobb szereplője.

Az OTP Garancia Biztosító 2006-ban 80,7 milliárd forint bruttó biztosítási díjbevételel ért el. Piaci részesedése a teljes biztosítási díjbevételel-ből 9,7% volt. A díjbevételel több mint 40%-a az OTP Bank hálózatában történt értékesítésből adódott.

Az élet-és bankbiztosítási üzletág díjbevétele 45,9 milliárd forintot tett ki, amivel a Társaság piaci részesedése az életbiztosítási piacon 10,9%-ot ért el. Az életbiztosítási díjbevételel-ből az egyszeri díjfizetésű életbiztosítások díjbevétele stagnált, 29,0 milliárd forintot tett ki, a folyótatólagos díjú

életbiztosítások díjbevétele pedig 5,6%-kal bővült. Az év végére az életbiztosítási díjtartalékokban összegyűlt háztartási megtakarítások állománya meghaladta a 143 milliárd forintot. A nem élet üzletág díjbevétele 11,4%-kal, 34,7 milliárd forintra növekedett.

4.1.9 **Lakossági hitelezés**

A Bank lakossági hitelállománya 2006. december végén 567,9 milliárd forint volt, 22,4%-kal több mint 2005. év végén, a devizaalapú hitelek állományának megduplázódása révén.

Ebből 6 milliárd forint volt a külföldi leányvállalatoktól átvett hitel. A folyósított jelzálog fedezetu hitelek többsége továbbra is átadásra került az OTP Jelzálogbanknak. A háztartások hiteleiből az OTP Csoport részesedése 2006. december 31-én 34,4% volt.

4.1.10 **Lakáshitelek, lakáslízing**

A lakáshitelek iránti igény – az előző évben tapasztalt megtorpanás után – 2006-ban újra nőtt, a devizaalapú lakáshitelek keresleti dominanciájának további erősödésével.

A Bank lakáshitel állománya az év végére 18,4%-kal 259,6 milliárd forintra gyarapodott. Az OTP Jelzálogbanknak 2006-ban több mint 124 milliárd forint devizaalapú és támogatott forint lakáshitelt adott át, amely révén a Jelzálog-bank év végi lakáshitel állománya 870,7 milliárd forintra nőtt. Az OTP Lakástakarékpénztár lakáshitel állománya – a kedvezőbb feltételű banki lakáshitelek népszerűsége miatt – 2 milliárd forinttal, mintegy 4 milliárd forintra csökkent.

Az OTP Csoport piaci részesedése a lakáshitelek piacán – az OTP Jelzálogbank és OTP Lakástakarékpénztár hiteleit is figyelembe véve – 2006. december 31-én 41,7% volt. A devizahitelek terén kismértékben, 22,9%-ra nőtt a Csoport piaci részesedése.

Az OTP Bank 2006-ban számos termékfejlesztéssel és akcióval bővítette kínálatát, válaszolva a változó piaci feltételekre és ügyféligényekre. Igen kedvező fogadtatásra talált az ügyfelek körében a piacon egyedülálló, a svájci frank alapú hitelekhez bevezetett árfolyam garancia szolgáltatás, amely révén csökkenthető a kedvezőtlen árfolyamváltozás kockázata. Kiszámíthatóságot és biztonságot kínál az új, forintban fix törlesztő részletű devizaalapú hitel és a törlesztési biztosítós konstrukció. A jövedelem átutalással is az OTP Bankhoz kötődő ügyfelek kedvezményes kondíciójú lakáshitel termékcsomagot vehetnek igénybe. A 3 millió forint alatti hitel-igényeket a gyors lakáshitel konstrukcióban már 3 nap alatt bírálja el a Bank. Az év végén a Bank megjelent a jelzáloghitel biztosítási termékkel is, amely révén a felvehető hitel összege akár a hitelbiztosítéki érték 100%-a is lehet, és egyes hitelcéloknál önerő sem szükséges.

A banki termékpalettát 2006-tól már kiegészíti az OTP Lakáslízing Zrt. (korábban OTP-SCD Lízing Rt.) és az OTP Életjáradék Zrt. ajánlata is. Az OTP Lakáslízing az értékesítésre épített új lakás piacon a szabályozásbeli előnyök kihasználásával ajánlja az ügyfeleknek kedvező lakáslízing termékét, míg a használt lakások piacán a szabad felhasználású visszlízing termékével versenyképes. A 2006-ban piacra lépett Életjáradék Zrt. az év során már 604 település lakóingatlanának elfogadásával kínálta ingatlan fedezetű életjáradék termékét.

4.1.11 *Fogyasztási hitelek*

Az OTP Csoport fogyasztási hiteleket az OTP Bankon, a Merkantil Bankon és Merkantil Car-on keresztül kínál ügyfeleinek.

Az OTP Bankban elsősorban folyószámla típusú, hitelkártya, áruhitel, személyi és jelzálog típusú hiteleket, a Merkantil Csoport utóbbi két cége pedig gépjármű-finanszírozási hiteleket nyújt a háztartások számára. A Bank fogyasztási hiteleinek állománya 23,5%-kal, 308,3 milliárd forintra nőtt 2006 végére. A Jelzálogbanknak átadott deviza jelzálog típusú hitelekkel és a Merkantil Bank gépjármű-finanszírozási hiteleivel együtt a Bankcsoport fogyasztási hitel állománya 504,4 milliárd forint volt 2006. december 31-én. Így a háztartások fogyasztási és egyéb hiteleiből a Bankcsoport 24,4%-ról 24,8%-ra növelte piaci részesedését 2006. év végére.

2006 végéig a Bank közel 240 ezer darab hitelkártyát bocsátott ki, amelyhez több mint 28 milliárd forint kihelyezés állomány kapcsolódott, 2,25-ször nagyobb, mint 2005. év végén. Az áruhitelhez kapcsolódó hitelállomány (áruhitelkártyával együtt) 41,2%-kal, 14,9 milliárd forintra bővült.

A folyószámlához kapcsolódó A hitelek állománya 2006. december 31-re 21,8%-kal, 55,5 milliárd forintra nőtt. A forint jelzálog típusú hitelek állománya a 2005. évhez hasonlóan – a magas forint kamatok miatt – 48,1%-kal tovább csökkent, így 2006. év végén 6 milliárd forint volt. A deviza jelzáloghitelek állománya azonban az év során közel 4-szeresére emelkedett, és az év végére elérte a 61,2 milliárd forintot. A személyi hitelek állománya (a kifutó B-, C -hitelekkel együtt) 2006-ban 6,6%-kal mérséklődött, év végén 137,2 milliárd forintot tett ki.

Az év során az OTP Bank tovább szélesítette termékínálatát elsősorban a jelzáloghiteleknél. Bevezette többek között az életbiztosítással kombinált, devizában nyilvántartott OTP Jelzálog típusú hitelt, a jelzálogfedezet mellett nyújtott OTP Gyorshitelt, valamint a hazai piacon egyeduralkodó forintban fix összegű szabad felhasználású devizahitel konstrukciót. 2006 júliusától megteremtette a lehetőséget rövidebb futamidejű (forint 6-11 hó, deviza 6-14 hó) személyi kölcsön felvételre is.

2006-ban a Merkantil Csoport erős verseny, csökkenő gépjármű értékesítés mellett is növelte gépjármű finanszírozási hiteleinek állományát. Így év végén a Merkantil Bank lakossági fogyasztási hiteleinek állománya 147,8 milliárd forintot, a Merkantil Car lakossági kihelyezéseinek állománya 60,6 milliárd forintot ért el.

2006 végéig a Bank közel 240 ezer darab hitelkártyát bocsátott ki, amelyhez több mint 28 milliárd forint kihelyezés állomány kapcsolódott, 2,25-ször nagyobb, mint 2005. év végén. Az áruhitelhez kapcsolódó hitelállomány (áruhitelkártyával együtt) 41,2%-kal, 14,9 milliárd forintra bővült.

4.2. **Privát banki szolgáltatások**

Az OTP Bankcsoport kiemelt figyelmet szentel a vagyonos ügyfelei részére nyújtott privát banki értékJánlat fejlesztésének. A Bank tanácsadási szolgáltatásokat – befektetési tanácsadás, adótanácsadás, utazásszervezés, műkincspiaci, illetve ingatlan tanácsadás – és presztízs elemeket – arany bankkártya, AMEX exkluzív gold terhelési kártya, Feriegyi VIP váró – ajánl privát banki ügyfeleinek. 2006-ban sikeresen elindult a közös privát banki vállalkozói értékJánlat (MKV Gold

számlakonstrukció) és a kapcsolódó kiszolgálási modell is, amely a piacon egyedül-álló lehetőséget biztosít a magán-és vállalkozói bankügyletek kiemelt színvonalú, egyponthoz hasonló ügyintézésére.

A hazai befektetési termékpaletta mellett széles körű nemzetközi befektetési lehetőségek közül választhatnak az OTP Private Banking ügyfelei, köztük olyanokból is, amelyet kizárólag az OTP Bankcsoporton keresztül érhetnek el (a svájci UBS Asset Management 5 külföldi befektetési alapja, illetve a Xetra tőzsdei rendszerén keresztül elérhető külföldi részvények, indexkövető alapok [ETF], stb.).

Az ügyfelek egyéni befektetési céljainak elérését a kockázatvállalási attitűdnek megfelelő modellportfóliók összeállításával támogatják a tanácsadók, amely ajánlások havi taktikai és negyedéves portfólió felülvizsgálattal kerülnek folyamatosan aktualizálásra a személyre szóló, naprakész és részletes befektetési tanácsadás biztosítása érdekében.

Az ügyfelek kényelmesen, a privát banki honlapon (www.otpprivatebanking.hu) is tájékozódhatnak a kínált termékekről és szolgáltatásokról, emellett aktuális tőkepiaci információkhoz is hozzájuthatnak, melyeket a Bank Elemzési Központja készít számukra.

A privát banki szerződések száma 2006. év végére 12.405-re növekedett, ami 13%-os bővülést és a társtulajdonosokat is figyelembe véve, immár közel 19 ezer fős ügyfélkört jelent. A kezelt likvid vagyon ezt meghaladó mértékben, 20%-kal, 391 milliárd forintba nőtt, amihez hozzájárult a kamat- és árfolyamnyereség adó szeptemberi bevezetése előtti adó optimalizációs célú portfólió átrendeződések során elért üzleti vagyonnövekedés. A privát banki állomány gyarapodásának motorja a kiemelt privát banki üzletág volt, hiszen kezelt állománya 2006-ban mintegy 44%-os növekedéssel elérte a 67 milliárd forintot, az ügyfélszám mintegy 51%-os bővülése mellett.

4.3. Kereskedelmi banki szolgáltatások

4.3.1 Vállalkozói bankszolgáltatások

A vállalkozói ügyfélkör betétállománya 9,7%-kal, hitelállománya 10,5%-kal részesedett az országos állományból 2006. december 31-én, mellyel az OTP Bank továbbra is a piacvezetők közé tartozik.

A vállalkozói betétállomány – a 2005. december végén 44,8%-kal meghaladva – 665,4 milliárd forintot, míg a vállalkozói hitelállomány 13,5%-os növekedéssel 994,3 milliárd forintot ért el.

A Bank 2006-ban is folyamatosan fejlesztette és megújította kereskedelmi banki szolgáltatásait, melynek keretében továbbfejlesztette a Cash management szolgáltatást, amely így már a kamatpool, multicurrency cash-pool, illetve az együttes fedezetvizsgálat lehetőségeit is tartalmazza. Az év során a Bank több, a vállalkozásfejlesztést, illetve agrárvállalkozásokat segítő hitelterméket is bevezetett.

2006-ban folytatódott a mikro-és kisvállalkozások kiszolgálási folyamatának és tárgyi feltételeinek megújítása és fejlesztése, s ezzel egyidőben számos, a mikro-és kisvállalkozói igényeket gyorsabban, magasabb szinten kielégítő termék is bevezetésre került: számlavezetési csomagok, hiteltermékek.

4.3.2 *Lízing*

A Bankcsoport lízing szolgáltatásait a Merkantil Csoporton keresztül nyújtja. A Merkantil Car könyveiben megjelenő össze-sített gépjármű- és termelőeszköz - lízing állomány 2006. év végén 17,1 milliárd forint volt.

Az ingatlanlízing piacon a Bankcsoport a Merkantil Ingatlan Lízing Zrt.-n keresztül van jelen. Az ingatlanlízingből származó követelések állománya 8,3 milliárd forintot ért el 2006 végén. Az ingatlanlízing kötésállomány több mint fele projektvállalatok könyveiben jelenik meg, ezt figyelembe véve további 4,4 milliárd forint állománnyal számolhatunk.

4.3.3 *Projektfinanszírozás*

A projektfinanszírozási hitelek záró állománya 2006. december 31-én 218,1 milliárd forint volt.

A Bank 2006 során több kiemelkedő fontosságú ügyletet kötött, ezek között kell megemlíteni a Millennium Irodaházat, a West End refinanszírozását, valamint az SCD Csoport projektjeit. A belföldi ügyletek mellett külföldi projektek finanszírozásában is részt vett a Bank, elsősorban Szlovákiában (pl. Enviral – bioethanolgyár, Meroco – biodízelgyár, Hervex – ingatlanfinan-szírozás), Romániában (pl. Hargita Gaz – gázhá-lózat kiépítése, Pólus Kolozsvár – bevásárló-központ), valamint Bulgáriában (pl. Maritza East – erőmű, Plovdiv Mall – bevásárlóközpont).

4.4. **Önkormányzati szolgáltatások**

A Bank 2006-ban is megtartotta vezető szerepét az önkormányzati üzletágban. 2006 végén az ügyfélkör majdnem 73%-a, 2.321 önkormányzat és a finanszírozási körükbe tartozó intézmény vezettette az OTP Banknál a pénz-forgalmi számláját, a piaci részesedés az igen erős verseny ellenére csak 1,3%-ponttal csökkent 2005. év végéhez képest.

2006 végén az önkormányzatok betétállomá-nya 155 milliárd forint volt, ami 2,6%-kal több, mint 2005. év végén. A betétállomány tekin-tetében a versenytársak intenzív piacszerzési törekvése ellenére a Bank piaci részesedése 63,4%-ról 64,2%-ra emelkedett. Az önkormány-zati hitelek állománya 2006-ban 51%-kal, 193,2 milliárd forintra bővült, ezzel a Bank piaci részesedése 55%-ot ért el (2005 végén 52,7% volt). A helyhatósági választások évében rend-szerint megemelkedik a hitelfelvétel, a Sikeres Magyarországért hitelprogram kedvező feltételei miatt e konstrukció (MFB hitel) igen népszerű az ügyfelek körében.

Az önkormányzati és közszolgálati szakterület minőségirányítási rendszere megfelel az ISO 9001:2000 szabványnak. Ennek alapján bejelentkezett a Bank a Minősített ajánlattevők hivatalos jegyzékébe. A felvétel presztízsertéke mellett minősített ajánlattevőként egyszerűbb és költségtakarékosabb a részvétel a közbeszer-zési eljárásokban.

A bankkártyával rendelkező ügyfelek számára igénybe vehető elektronikus szolgáltatások közül továbbra is a legnépszerűbb az internetes szolgáltatás, melyet közel 56 ezer vállalati ügyfél használt 2006 végén. Szintén kedvelt az OTP direkt telefonos, illetve mobiltelefonos szolgáltatás, az előbbi 32 ezer, az utóbbit 38 ezer vállalkozói ügyfél vette igénybe 2006 végén.

4.5. Treasury és Strukturált Finanszírozás

A likviditáskezelés területén 2006-ban – hasonlóan az előző évekhez – a Bank likviditását forint likviditás felesleg mellett deviza forrás hiány jellemezte. A szükséges deviza források mintegy 70%-át külföldi forrásbevonásokon keresztül (bilaterális hitelfelvételek, devizaköt-vény kibocsátás, forint-deviza swap ügyletek) biztosította a Bank.

A 2005 júliusában felállított EMTN program keretösszegét a Bank 3 milliárd euróra emelte. Az EMTN program keretében került kibocsátásra 300 millió euró alárendelt, valamint 500 millió euró járulékos kölcsöntőke. A Merryll Lynch befektetési bankházal közösen egy OTP saját részvény hasznosítási projektet hajtott végre a Bank, átváltoztatható kötvénykibocsátás (ICES, „Income Certificates Exchangeable for Shares”) formájában. A projekt keretében az OTP Csoport 14,5 millió darab saját részvényt értékesítette, a részvényeket az Opus Securities S.A. vásárolta meg, melyekre átváltható kötvényeket bocsátott ki összesen 514 millió euró névértéken. A fenti három tőkepiaci tranzakció során bevont több mint 1,3 milliárd eurót a Bank 2006. évi akvizícióinak finanszírozására fordította.

A Treasury kereskedés az előző évhez hasonlóan 2006-ban is kimagaslóan jó évet zárt. Az OTP Bank az elsődleges forgalmazók között az ÁKK forgalmi adatokon alapuló értékelés alapján a legfontosabb kategóriában – államkötvények értékesítése – piac első lett. Diszkont kincstárjegy értékesítésben az ING Bank mögött a második helyet szerezte meg a Bank. A Bank devizakereskedése – bár az előző évi eredményt nem tudta megismételni – 2006-ban is jelentős forgalmat bonyolított, az MNB statisztikája alapján az első öt piaci szereplő között volt.

A Bank sikeresen oldotta meg a leánybanki finanszírozási igények drasztikus növekedésével járó feladatokat. Kialakításra került a leánybanki hitelezés egységes szerződéses feltételrendszere, és az egyes leánybankok finanszírozási problémáinak kezelésére technikai megoldások születtek.

2006-ban jelentősen felélénkült mind a helyi, mind a megyei önkormányzatok kötvénykibocsátás formájában történő forrásbevonása. Ezen megnövekedett igényhez alkalmazkodva a Bank számos kötvénykibocsátás megszervezésére vonatkozó ajánlatot adott és három kibocsátás lebonyolításra került sor.

5. KÜLFÖLDI LEÁNYBANKOK

5.1. DSK Csoport

A DSK Bank a lakossági piacon és a mérlegfőösszeg tekintetében is megőrizte piacvezető szerepét a bolgár piacon. 2006. december 31-én a DSK Csoport mérlegfőösszege 779,4 milliárd forint volt, ebből 67,2%-ot, 523,8 milliárd forintot jelentett az ügyfelekkel szembeni betét-állomány. Az ügyfelek bruttó hitelállománya 454,4 milliárd forint volt, ami az összes eszköz 58,3%-át tette ki.

2006. december végén a Bank piaci részesedése az összes eszköz alapján 14,4% volt, 0,8%-ponttal magasabb, mint egy évvel korábban. A lakossági betétekből a DSK 21,8%-kal, ezen belül a BGN betétekből 35,2%-kal, a deviza betétekből 11,3%-kal részesedett. A Bank részesedése a lakáshitelek piacán 28,6%-ra, míg a lakosság fogyasztási hiteleiből 35,7%-ra csökkent.

2006. év során a DSK Csoport 27,8 milliárd forint konszolidált adózás előtti eredményt realizált, ami 41,6%-kal magasabb a 2005-ben realizált adózás előtti profitnál.

A 2006. évben a DSK átlagos mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzsa 5,66% volt, ami az előző év azonos időszakához képest 124 bázispontos csökkenést jelent.

Az adózott eredmény 24,2 milliárd forint lett a 2006. év során. A Csoport kiadás/bevétel mutatója 38,7% volt (-6,5%-pont). A DSK Csoport 2006-ban 3,55%-os átlagos eszközarányos jövedelmezőséget (ROAA) és 29,6%-os átlagos tőkearányos jövedelmezőséget (ROAE) ért el.

2006 végén a Bank ATM-jeinek száma 640, POS termináljainak száma 1.727, fiókjainak száma 366 volt. A DSK Csoport alkalmazottainak száma 2006. december 31-én 4.103 volt, 55 fővel több, mint 2005. december 31-én.

2006-ban a DSK Csoport több új, elsősorban megtakarítási termékkel jelent meg. A Bank a bolgár piacon elsőként, két új, befektetési alappal kombinált lekötött betétet vezetett be, amely közül az egyik nyugdíjpénztári biztosítással is kombinált konstrukció. 2006 második felében a DSK megkezdte az OTP Alapkezelő euróban denominált befektetési jegyeinek forgalmazását is. (OTP-UBS Nemzetközi Alapok Alapja OTP-Közép-Európai Részvényalap). Szeptembertől „Future Children” néven, új megtakarítási számlát kínál a Bank, amelyen a megszületéstől a felnőtté válásig gyarapodhat kedvező kamatozással a gyermekek életkezdéséhez félretett megtakarítás.

5.2. OTP Banka Slovensko, a. s.

Az OTP Banka Slovensko, a.s. (OBS) mérlegfőösszege 2006. év végén 325,2 milliárd forint volt, ami 23,7%-os növekedést jelent 2005. év végéhez képest, ezzel a szlovák bankpiacon 3,0%-os piaci részesedést ért el.

2006. év végén az OBS hitelállománya éves szinten gyakorlatilag változatlan maradt egy jelentős vállalati hitel év során történt vissza-fizetése miatt, 189,9 milliárd forintos állománya 4,0%-os piaci részesedést jelentett az év végén. A betétállománya 25,3%-kal, 190,3 milliárd forintra nőtt 2006-ban, a piaci részesedése 2,8% volt 2006. december 31-én.

2006 során ügyfeleinek számát több mint ezer fővel, közel 160 ezer főre növelte a Bank, amiből a lakossági ügyfelek száma meghaladta a 142 ezer főt.

Az OBS által kibocsátott bankkártyák száma 2006. év végén több mint 102 ezer darab volt, amelyből több mint 90 ezer lakossági, 12 ezer pedig vállalkozói bankkártya volt. A Bank ATM-jeinek száma év végén 112, az ATM-en végrehajtott tranzakciók száma közel 1,9 millió darab volt, ami 2,0%-kal több, mint 2005-ben. A saját tulajdonban lévő POS terminálok száma 2006. év végén 441 volt, a POS tranzakciók volumene 2006 során 17,8%-kal bővült. A szlovák bank az év során 8 új fiókot nyitott, így 2006. év végén 86 fiókban állt ügyfelei rendelkezésére.

2006-ban a Bank elindította az ún. Artemis projektet, amely elsősorban a lakossági szolgál-tatások fejlesztését célozza. Egyfelől az értéke-sítési csatornák bővítése révén az értékesítési teljesítmény jelentős növelését, másrészt a termékportfolió bővítését hivatott megvalósítani. A meglévő fiókhálózat infrastrukturális fejlesztése mellett a külső értékesítési hálózat kiépítését, továbbá az elektronikus banki szolgáltatások megvalósítását tűzte ki célul. A projekt várhatóan 2007 végén zárul le.

5.3. OTP Bank Romania S.A.

Az OTP Bank Romania (OBR) 2006-ban a román piac legdinamikusabban fejlődő hitel-intézete volt. Mérlegfőösszege 2006. december 31-én meghaladta az 193,4 milliárd forintot, ami 250,2%-kal múlta felül a 2005. év végi értéket. A Bank mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedése 2006 végén 1,5% volt.

A Bank bruttó hitelei 2006-ban 312,3%-kal, az ügyfélbetétek ennél kisebb mértékben 61,9%-kal nőttek, így állományuk év végére rendre 101,3 és 41,0 milliárd forintot tett ki. A Bank lakossági hitelekben növelte piaci része-sedését a 2005. év végi 0,6%-ról 1,6%-ra, míg a vállalkozói hitelek területén a piaci részesedés 1,2%-ot tett ki 2006 végén (2005: 0,8%). Különösen kiemelkedő volt a piacszerzés a jelzáloghitelezésben, ahol a Bank 3,8%-ra tornázta fel részarányát a vetélytárs bankok között. A lakossági betétek tekintetében a piaci részesedés nem nőtt jelentősen, és 0,6%-os értéket mutatott 2006. év végén.

A piaci pozíciók erősítésében jelentős szerepet játszott a Bank intenzív termékfejlesztése. 2006-ban az OBR számos új terméket és szolgál-tatást vezetett be. A lakossági hitel piacon jelzálogalapú építési kölcsönnel, életbiztosítás-sal kombinált jelzáloghitellel, gépjárműhitellel és adósságrendező hitellel jelent meg. 2006. évi újdonság volt az MC Standard hitel-kártya bevezetése. A Junior számla és hozzá kapcsolódó Visa Electron Junior kártya indítása-val kaput nyitott a fiatalok felé. 2006 során már az ún. gyors készpénz átutalási szolgál-tatással (Moneygram) is az ügyfelei rendelkezésére állt a Bank. A mikro- és kisvállalkozói ügyfelek részére az OBR elérhetővé tette az OTPdirekt szolgál-tatásait, a mobiltelefonnal rendelkező ügyfelek részére passzív SMS szolgál-tatást tud nyújtani. A vállalkozói ügyfeleknek Visa Business Electron üzleti kártyát bocsátott ki a Bank 2006-ban.

A Bank ügyfeleinek száma megduplázódott, lakossági ügyfeleinek száma több mint két és félszeresére nőtt 2006 során. A Bank által vezetett lakossági folyószámlák száma 2006 folyamán 44 ezerről 85 ezer fölé nőtt, a vállalkozói számlák száma 8 ezres szinten stabilizálódott. A Bank 2006-ban 39 új fiókot nyitott, így az év végén 66 fiókot működtetett. Az alkalmazottak száma 2006 végén 795 főt tett ki, amely 320 fővel több, mint egy évvel korábban.

5.4. OTP banka Hrvatska d.d.

2006. december 31-én az OTP banka Hrvatska (OBH) mérlegfőösszege 364,1 milliárd forint volt, amellyel a Bank piaci részesedése a horvát piacon 3,5%-ot tett ki. A bruttó hitelállomány 31,1%-kal 2006. év végére 195,9 milliárd forintra emelkedett, így a Bank piaci részesedése 3,2% volt az év végén. Az ügyfélbetétek év végi állománya 275,7 milliárd forint, a piaci részesedés pedig 4,5% volt.

Az OTP banka Hrvatskának 2006 végén több mint 413 ezer ügyfele volt, akik részére közel 389 ezer lakossági folyószámlát és több mint 22 ezer vállalkozói számlát vezetett. A kibocsátott kártyák száma 2006 során 10,1%-kal 373 ezerre emelkedett, amelyen belül a hitelkártyák száma, mintegy 35,3%-os éves növekedéssel, meghaladta a 29 ezret.

2006-ban a Bank mind hitel, mind betéti oldalon új termékekkel jelentkezett a piacon. A lakossági hitelek értékesítésének elősegítésére a termékkínálat, illetve a kiszolgálás területei-re irányuló fejlesztési programot indított el, amely a fiókhálózatban egy új szervezeti felépítés kialakítását is jelentette.

2006-ban tovább folytatódott az értékesítési hálózat bővítését és fejlesztését célzó program is. Ennek eredményeként az év folyamán 2 fiók teljes felújítására került sor, illetve további 4 fiók felújításának terve került kidolgozásra. 2006 végén az OBH már 90 fiókkal, 99 ATM-vel és 998 POS terminállal állt ügyfelei rendelkezésére, amelyet az év első negyedévében elindított Internet Banking és év végén működésbe lépő call center szolgáltatás egészített ki.

5.5. Investsberbank

Az orosz Investsberbank (ISB) akvizíciójának lezárására 2006. október 30-án került sor. A Bank 96,4%-os tulajdoni hányadát az OTP Bank 373 millió euróért vásárolta meg.

2006. december 31-én az ISB mérlegfőösszege 329,3 milliárd forint volt, melynek 65,4%-át a bruttó hitelállomány tette ki. A 215,2 milliárd forintos bruttó hitelállományon belül a vállalkozói hitelek 54,2%-ot (116,6 milliárd forint), a lakossági – túlnyomórészt (99%) fogyasztási – hitelek 45,1%-ot (97,1 milliárd forint) képviseltek. Az ügyfélbetétek az összes forrás 77,0%-át adták, ezen belül a lakossági betétek 168,3 milliárd forintos volumene 66,3%-ot, a 85,4 milliárd forint vállalkozói betét pedig 33,7%-ot tett ki. Az Investsberbank saját tőkéje az év végén 38,3 milliárd forint volt.

Az ISB 2006. év végén az oroszországi bankok közül mérlegfőösszege alapján a 38., bruttó hitelállományát tekintve a 37. és lakossági hiteleit számba véve az előkelő 21. volt az RBC (ROS Business Consulting) rangsorában.

5.6. CJSC OTP Bank

Az OTP Bank 2006. november 20-án zárta le a RBUA (Raiffeisenbank Ukraine) akvizícióját. A 2006. június 1-jén aláírt adásvételi megállapodás értelmében a hitelintézet 100%-os tulajdonjogát 650 millió euró összegért vásárolta meg az OTP Bank. 2006. november 7-ével a hitelintézet neve Closed Joint Stock Company (CJSC) OTP Bankra változott.

2006. december 31-én a Bank mérlegfőösszege 432,6 milliárd forint volt, amely a piac 3,5%-át jelentette. A mérlegfőösszeg 84,4%-át az ügyfelekkel szembeni követelések, 10,1%-át pedig a hitelintézetekkel szembeni követelések adták. A Bank a lakáshitelek tekintetében kiemelkedő, 11,9%-os részesedést ért el. Az ügyfélbetétek volumene jelentősen elmaradt a kihelyezett hitelek volumenétől, miután a korábbi tulajdonosnak jellemzően nem volt prioritása az ukrán piacon történő forrásgyűjtés. Ebből adódóan az ügyfélbetétek a mérlegfőösszeg csupán 29,4%-át jelentették, amelynek révén 2,2%-os piaci részesedéssel rendelkezik az ukrán piacon. Ezen belül a lakossági betétekből 1,8%-kal, a lakossági devizabetétekből pedig 2,8%-kal részesedett.

A Bank értékesítési hálózatát 2006. év végén 65 bankfiók, 49 ATM és 83 POS terminál alkotta. A Bank több mint 120 ezer ügyfele 2006 végén 88 ezer bankkártyával rendelkezett, amelynek 16,5%-a hitelkártya volt.

5.7. Szerb leánybankok

Az OTP Bankcsoport 2006 során három szerbiai leányvállalattal bővült. Lezárult a Niška banka a.d. „Nis akvizíciója, majd 2006 októberében az OTP Bankcsoport megszerezte a Zepter banka a.d., Beograd részvénycsomagjának 75,1%-át, 2006 decemberében pedig a Kulska banka a.d., Novi Sad részvényeinek 83,19%-át.

A szerbiai akvizíciók közül legkisebb, Niška banka mérlegfőösszege 2006. december 31-én 11,3 milliárd forint volt, hitelállománya 2,8 milliárd forintot tett ki, amelynek 54,7%-a volt lakossági hitel.

2006. év végén a bank ügyfeleinek száma meghaladta a 96 ezer főt, ebből a lakossági ügyfelek száma 92 ezer fő volt. A Bank év végén 26 bankfiókot, illetve 8 ATM-et üzemeltetett. A POS termináljainak száma 334-re nőtt. A Niška banka alkalmazottainak létszáma 2006. december 31-én 403 fő volt.

A Zepter banka mérlegfőösszege 2006. december 31-én 23,4 milliárd forint, bruttó hitelállománya 12,8 milliárd forint volt. A hitelállomány több mint fele vállalati (főleg kisvállalkozói) hitel, 40%-a lakossági fogyasztási hitel volt. A 17,8 milliárd forintnyi ügyfélbetét meghaladta a teljes mérlegfőösszeg 76%-át.

A Bank 2006. december 31-én 21 fiókot, illetve 19 ATM-et és 329 POS terminált üzemeltetett. A Zepter banka munkavállalóinak létszáma az időszak végén 252 fő volt.

Crnogorska komercijalna banka
a.d. Podgorica

A montenegrói Crnogorska komercijalna banka 100%-ának akvizícióját az OTP Bank 2006 decemberében zárta. A CKB Montenegro piacvezető bankja 35,7%-os mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedéssel. A teljes hitelállományt tekintve a CKB több mint 41%-os piaci részesedéssel rendelkezik, az ügyfélbetétek piacán pedig 43,5%-os részesedést ért el 2006 végére. A Bank a hitelezésen belül kiemelkedő, több mint 50%-os piaci részesedéssel bír a vállalati hitelezés területén.

VIII. A BANK SZERVEZETE, A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAI

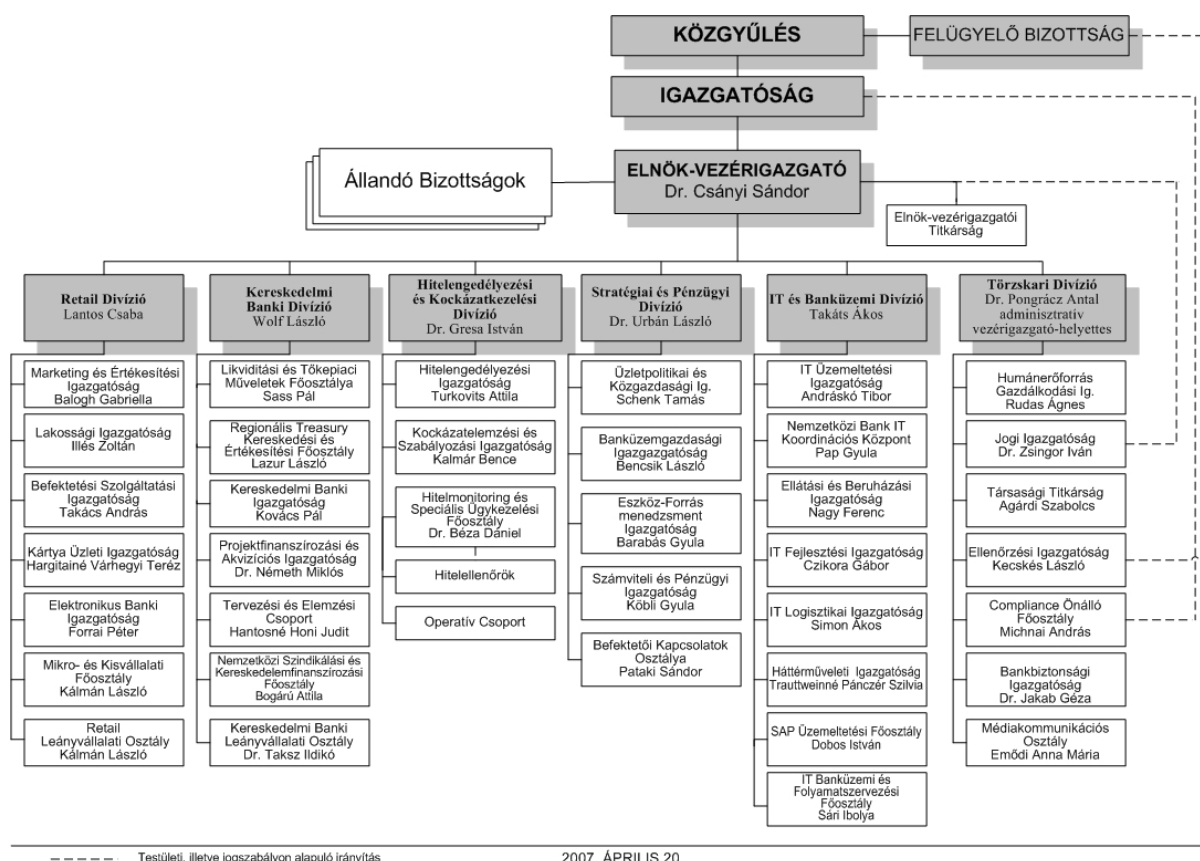
1. A BANK SZERVEZETE

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 bank hálózata profitcentrumokból, azon belül univerzális, lakóhelyi és speciális fiókokból áll. A fiókhálózat tevékenységének leírását lásd az "- Értékesítési csatornák – Fiókok és egyéb egységek" címszó alatt. 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.

A jelenlegi szervezeti struktúra legfőbb elemei 1996-ban kerültek kialakításra, amellyel az OTP vezetése a Bank vezetői struktúrájának és működési szervezetének a modernizálására koncentrált. Ennek célja a szervezet jellegének megváltoztatása volt oly módon, hogy bővüljön és erősödjön a közvetlen felelősség, megteremtve ezzel a lehetőséget az ügyfelek jobb kiszolgálására és a költségek csökkentésére.

A Bank a közelmúltban tovább modernizálta szervezetét, ami jelenleg két üzleti és négy funkcionális divízióból áll, amelyek mindegyikének az élén egy vezérigazgató-helyettes áll. Az egyes vezérigazgató-helyettesekkel kapcsolatos további információkat lásd a "Vezetők és alkalmazottak" címszó alatt. Az üzleti divíziók a Lakossági Divízió és a Kereskedelmi Banki Divízió, amelyek közül az előbbi felelős a lakossági hitel és betét, elektronikus szolgáltatási, a lakosságnak nyújtandó befektetési szolgáltatási, kártya üzleti, az utóbbi pedig a vállalkozói és nemzetközi, önkormányzati, treasury és strukturált finanszírozási, vámüzletági, projektfinanszírozási tevékenységekért. A Bank nem-üzleti divíziói a Törzskari Divízió, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió, a Stratégiai és Pénzügyi Divízió és az IT és Logisztikai Divízió.

Az alábbi ábra mutatja a Bank központi szervezeti egységeit. Ezen túlmenően a Bank részét képezi a Bank hálózata, mely a 7 vidéki régiót, valamint a budapesti regionális profitcentrum részeként 4 régiót és 3 speciális fiókot foglal magába.



2. AZ OTP BANKCSOPORT TAGJAI

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

Az OTP Bank több, sikeres akvizíciót hajtott végre az elmúlt években, melynek eredményeképp – a régió meghatározó bankcsoportjává fejlődve – jelenleg Magyarország mellett, a régió 8 további országában tevékenykedik leányvállalatain keresztül: Bulgáriában (DSK Bank), Horvátországban (OTP banka Hrvatska), Romániában (OTP Bank Romania), Szerbiában (OTP banka Srbija), Szlovákiában (OTP Banka Slovensko), Ukrajnában (CJSC OTP Bank), Montenegróban (Crnogorska komercijalna banka) és Oroszországban (Investsberbank Csoport).

Az OTP Csoport napjainkban mintegy 10,1 millió ügyfél pénzügyi igényeire ad magas színvonalon megoldást közel 1300 bankfiókjában, a legmodernebb elektronikus csatornákon, valamint ügynökökön keresztül.

Az OTP Bank Nyrt.-vel – cégbíróság által bejegyzett - a Hpt. szerint összevont alapú felügyelet alatt álló társaságok köre (2007. május 31.):

Hitelintézetek

Név	Jegyzett tőke (millió Ft)	Közvetlen OTP tulajdon (%)	Tulajdonos leányvállalatok %
Crnogorska komercijalna banka a.d. (Szerbia)	17.965.708,02 EUR	100,00%	
DSK Bank EAD (Bulgária)	93.984 ezer BGN	100,00%	
Investsberbank OAO (Oroszország)	2.118.013.853 RUR	50,50%	Megaform Inter OOO 16,2% AlyansReserv OOO 10,2% Invest Oil OOO 19,5%
Merkantil Bank Zrt. (Magyarország)	2 000	100,00%	
OTP Bank Romania S.A. (Románia)	367.471.200 RON	99,999739%	Merkantil Bank Zrt. 0,00006531% OTP Garancia Biztosító 0,00006531% OTP Alapkezelő Zrt. 0,00006531% OTP Ingatlan Zrt. 0,00006531%
OTP banka Hrvatska d.d. (Horvátország)	605.279.600 HRK	100,00%	
OTP Banka Slovensko, a.s. (Szlovákia)	2.064.415 ezer SKK	97,23%	
OTP Banka Srbija AD. Novi Sad* (Szerbia)	16.865.443,04 EUR	93,59%	
OTP Jelzálogbank Zrt. (Magyarország)	20 000	100,00%	
OTP Lakástakarépkéntár Zrt. (Magyarország)	2 000	100,00%	

Pénzügyi vállalkozások

Név	Jegyzett tőke (millió Ft)	Közvetlen OTP tulajdon (%)	Tulajdonos leányvállalatok %
DSK Auto Leasing EOOD (Bulgária)	5000 BGN		DSK Leasing AD 100%
DSK Leasing AD (Bulgária)	200.000 BGN		Merkantil Bank Zrt. 50% DSK Bank EAD 50%
HIF Ltd. (devizában)	2,8 millió GBP	100,00%	
KB Leasing d.o.o. Novi Sad (Szerbia)	100.000 EUR		OTP Bank Srbija
KBK Commerce d.o.o. Novi Sad (Szerbia)	839.319,38 EUR		OTP Bank Srbija
Merkantil Car Zrt. (Magyarország)	50		Merkantil Bank Zrt.: 95% Merkantil Bérlet Kft.: 5%
Merkantil Ingatlan Lizing Zrt. (Magyarország)	50		Merkantil Car Zrt.: 50% Merkantil Bank Zrt.: 50%
OTP Faktoring Slovensko a.s. (Szlovákia)	35.380 ezer SKK		OTP Banka Slovensko a.s.: 100%
OTP Faktoring Zrt. (Magyarország)	300	50,00%	OTP Garancia Biztosító Zrt.: 25% OTP Ingatlan Zrt.: 25%
OTP Lakáslizing Zrt. (Magyarország)	280	100,00%	
OTP Leasing a.s. (Szlovákia)	90.000 ezer SKK		OTP Banka Slovensko a.s.: 50% Merkantil Bank Zrt.: 50%
OTP Leasing d.d. (Horvátország)	1 450 000 HRK		Merkantil Bank Zrt. 100%
OTP Poistovaci Makler, s.r.o. (Szlovákia)	200 000 SKK		OTP Leasing a.s. 100%

Járulékos vállalkozások

Név	Jegyzett tőke (millió Ft)	Közvetlen OTP tulajdon (%)	Tulajdonos leányvállalatok %
Bank Center No. 1. Kft. (Magyarország)	6787,72	89,39%	Inga Kettő Kft.: 10,61%
Inga Kettő Kft.	5 665	100,00%	
Merkantil Bérlet Szolgáltató Kft. (Magyarország)	6		Merkantil Car Zrt. 35% Merkantil Bank Zrt. 15% SPLC Vagyonkezelő Kft. 50%
NIMO 2002 Ker. és Szolgáltató Kft. (Magyarország)	1 156		Merkantil Bank Zrt. 49,95% Merkantil Car Zrt. 49,87% Merkantil Bérlet Kft. 0,18%
OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft. (Magyarország)	61		OTP Faktoring Zrt.: 100%
OTP Immobilien Verwertung GmbH. (Magyarország)	2 254 336,42 EUR		Bank Center No. 1. Kft. 98,4% OTP Ingatlan Zrt. 1,6%
OTP Ingatlan Zrt. (Magyarország)	1 670,00	73,54%	Bank Center No.1.Kft.: 26,46%
OTP Kártyagyártó Kft. (Magyarország)	450	100,00%	
Projekt 2003. Ingatlan Befektető és Fejlesztő Kft. (Magyarország)	1031,6		OTP Ingatlan Zrt. 100%

PSZÁF által az összevont felügyeleti körbe vont társaságok

Név	Jegyzett tőke (millió Ft)	Közvetlen OTP tulajdon (%)	Tulajdonos leányvállalatok %
DSK Asset Management EAD (Bulgária)	650 ezer BGN		OTP Alapkezelő Zrt. 34% DSK Bank 66%
KB-NS Investment d.o.o. Novi Sad (Szerbia)	1.744.908,21 EUR		OTP Bank Srbija
OPUS Securities S.A. (Luxemburg)	31.000 EUR		
OTP Alapkezelő Zrt. (Magyarország)	900	5,00%	Concordia Info Zrt. 95%
OTP Asset Management, správ. spol. a.s. (Szlovákia)	41.000 ezer SKK		OTP Banka Slovensko, a.s. 100%
OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. (Magyarország)	100	51,00%	
OTP invest d.o.o. (Horvátország)	4.500.000 HRK		OTP banka Hrvatska d.d. 100%
OTP nekretnine d.o.o. (Horvátország)	72.762.000 HRK		OTP banka Hrvatska d.d. 100%
OTP Trade Kft. (Magyarország)	30	100,00%	
SPLC Vagyonkezelő Kft. (Magyarország)	10		Merkantil Bérlet Kft. 50% Merkantil Ingatlan Lizing Zrt. 50%

3. A BANKCSOPORT ALKALMAZOTTAINAK LÉTSZÁMA

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

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
OTP Bank (konszolidált)	11.210	12.650	16.992	16.973	17.977	26.869

Az OTP Csoport alkalmazotti létszámának az elmúlt években tapasztalható növekedésében leginkább a külföldi akvizíciók játszottak szerepet. 2007 első negyedében – vagyis valamennyi 2006-ban megszerzett külföldi leányvállalat konszolidációja után – a csoport közel 27 ezer alkalmazottjából

több mint 16 ezren álltak a külföldi leányoknál alkalmazásban. Az OTP Bank alkalmazottainak zárólétszáma 2006 végén 8.169 fő volt.

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

IX. TRENDEK

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

1. TRENDEK, AMELYEK BEFOLYÁSOLJÁK A BANKCSOPORT MŰKÖDÉSÉT

Magyarországon az első negyedévben tetőzött a kormányzati megszorító intézkedések miatt korábban ismét megszaladó infláció, ezt követően az árindex folyamatosan csökkent (májusban: 8,5%). Az OTP inflációprognózisa év végére 4% körüli. Az árindex mérséklődése elvileg teret biztosítana a jegybanki alapkamat csökkentésének, itt azonban a nemzetközi piacokon tapasztalható kötvényhozam-emelkedés (főleg a hosszú távú amerikai és német állampapírok piacán) fékezheti is ezt a folyamatot.

A csökkenő alapkamat valamint az egyre erősödő hazai bankverseny és a „beérő” magyar piac nyomása alá helyezi az OTP nettó kamatmarzsát, ezért a Bank egyre nagyobb figyelmet fordít az idei évben a külföldi leánybankok növekedési lehetőségeinek kiaknázására. 2007 végéig 200-210 új fiók megnyitására kerül sor a leánybankoknál, ebből 120-125-öt a legnagyobb növekedési potenciállal rendelkező Ukrajnában és Oroszországban nyitunk meg. Az OTP Csoport teljes konszolidált hiteállományának a tervek szerint több mint 43%-a fog az év végére a külföldi csoporttagoktól származni (ez az arány a 2006-os akvizíciós hullám előtt nem érte el a 25%-ot).

2. FŐBB FEJLEMÉNYEK 2007 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN

2007 első negyedévében az elemzők és befektetők részéről a legfontosabb kérdés az volt, hogy a magyarországi stabilizációs intézkedések milyen mértékben érintik a Társaság hitelezési aktivitását, illetve mennyire lesz gyors és sikeres a 2006-ban akvizált külföldi pénzügyintézetek integrációja.

Az első három hónap összességében nem támasztotta alá a magyar piaccal kapcsolatos korábbi borúlátó várakozásokat: a szezonális hatások mellett is viszonylag erős maradt a lakosság hitelfelvételi kedve. Mivel az alapkamat változatlanul a 8%-os szinten maradt, a főbb devizákkal szemben fennálló jelentős nominális kamatkülönbség, valamint a szűk sávban mozgó, tovább erősödő forint növelték a lakosság deviza alapú hiteltermékek iránti keresletét. A lakáscélú jelzáloghitelek mellett a szabad felhasználású jelzáloghitelek döntő hányada is CHF alapúvá vált. Betéti oldalon a forint- és deviza megtakarításokért folytatott betéti akciók eredményeként az állományok stabilizálódtak, sőt a verseny révén az ügyfelek kismértékű betéti kamatemelkedést is realizálhattak.

A hazai csoporton belül az anyabank teljesítménye vegyes képet mutatott: bruttó hitelállománya 0,7%-kal csökkent, de ebben az időszak alatt közel 5 forintot erősödő hazai devizának is jelentős szerepe van. A nettó kamatbevételek 24,4%-os visszaesése nem a mérsékelt hiteloldali aktivitásban keresendő elsősorban, hanem a 2006-os akvizíciók forrásköltségében: az időszakai kamatráfordítások 30,7%-kal nőttek.

A hazai leányvállalatok (Alapkezelő, Merkantil Csoport, Garancia Biztosító, Jelzálogbank, Faktoring) valamennyien jó időszaki adózott eredményt értek el, az Alapkezelő piaci részesedése ismét nőtt.

A DSK Csoport időszaki eredménye továbbra is a legnagyobb a külföldi leánycégek között, a hitelvolumen bővülése azonban a korábbi időszakokhoz képest mérsékelt volt: ennek oka a gyengébb fogyasztási, SME és vállalati hitelfolyósítási dinamikában keresendő, amit csak részben tudott ellensúlyozni a jelzáloghitelezés sikere. A bank piaci pozíciói ugyanakkor stabilak maradtak.

Az ukrán CJSC OTP Bank volumenbővülése stabil volt. Az adózott eredmény dinamikus (+52,6% q/q) nőtt, s a CJSC a Bankcsoport egyik legalacsonyabb kiadás/bevétel hányadosát produkálta. Piaci pozíciói stabilak, lakáshitel piaci részesedése közel 12%-os.

Az orosz ISB hitelállománya az első negyedévben gyakorlatilag stagnált (+0,4%), ami részben összefügg a bankon belüli személyi/szervezeti változásokkal, illetve a fogyasztási hitelek erős szezonálisával. Az ISB a Bankcsoport legmagasabb, 12% feletti kamatmarzsát produkálta, miközben a hitelportfólió minősége megfelelő, az NPL arány 6,8%-os.

A kisebb leánybankok közül az OBH hitelállománya 7%-kal nőtt és megőrizte piaci pozícióit. Az OBR-nél folytatódott a hitelállomány dinamikus növekedése (+11,8% q/q), a növekvő céltartalékokat ellensúlyozta a személyi költségek visszafogása; az eredmény (veszteség) negyedéves és éves szinten egyaránt javult.

Az OBS hitelállománya a tárgyidőszakban 5,5%-kal bővült, piaci pozíciói a főbb szegmensekben gyakorlatilag változatlanok maradtak.

A CKB volumen és eredmény tekintetében megfelelt a tervnek, míg a szerb bankok hozzájárulása a konszolidált eredményhez egyelőre szerény; integrálásuk (jogi fúzió) várhatóan május második felében valósul meg.

A konszolidált adózott eredmény 2007 első negyedévében 50,5 milliárd forintot ért el, amely az előző negyedévinél 24,5%-kal, a 2006. első negyedévinél 9,4%-kal magasabb.

A Moody's hitelminősítő intézet 2007. február 23-án saját módszertana felülvizsgálata során az OTP Bank több besorolását javította: a forintbetét besorolás és devizaadóssága egyaránt Aa1-re módosult, az alárendelt kötelezettség pedig Aa2 minősítést kapott.

3. A 2007. MÁRCIUS 31-I MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK:

2007. április 10-én a Moody's hitelminősítő intézet korábbi értékelési metodikájának megváltoztatása keretében az OTP Bank Nyrt. hosszúlejáratú forintbetét illetve forint és devizakötvény adósságának besorolását Aa3-ra, alárendelt kölcsöntőke besorolását A1-re változtatta. A hitelminősítő változatlanul hagyta a Bank devizabetét (A2) illetve pénzügyi erő (C+) besorolását.

2007. április 21-én hatályba lépett az államot megillető szavazatsóbbbségi részvény (aranyrészvény) megszüntetéséről szóló törvény. Ennek megfelelően a Bank Alapszabályában – a korábbi közgyűlési döntések alapján – a szavazatsóbbbségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy

darab 1.000 forint névértékű szavazatszöbbségi részvény átalakult 10 darab 100 forint névértékű törzsrészvéennyé.

Az OTP Bank 2007. április 27-én tartotta éves rendes közgyűlését, amely a 2006. évi beszámoló és osztalékjavaslat elfogadásán túl a Gt. legutóbbi változásaival összhangban módosította a Társaság alapszabályát és megválasztotta az Audit Bizottság tagjait.

X. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS

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

XI. 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

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság hatáskörét a hatályos jogszabályok, a vállalat 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. Jelenleg a független igazgatósági tagok (3 fő) aránya az Igazgatóság teljes létszámára (11 fő) vetítve 27%. (2006. április 28-tól a független igazgatósági tagok (4 fő) aránya az Igazgatóság teljes létszámára (11 fő) vetítve 36%.)

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. A Társaság ügyvezetésének és üzletvitelének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság végzi.

A Felügyelő Bizottság maga állapítja meg ügyrendjét, amelyet a Közgyűlés hagy jóvá. A bizottsági tagokat a Közgyűlés választja meg, megbízatásuk három évre szól. A független felügyelő bizottsági tagok (4 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (6 fő) vetítve 67%. (2006. április 28-tól a független felügyelő bizottsági tagok (3 fő) aránya a Felügyelő Bizottság teljes létszámára (5 fő) vetítve 60%.) Az érdekkonfliktusok elkerülése érdekében a Közgyűlés nem választhatja a Felügyelő Bizottság tagjává az Igazgatóság tagjait és azok közeli hozzátartozóit. A Felügyelő Bizottság dolgozói tagjának jelölésével, visszahívásával kapcsolatos szabályokat a Társaságnál működő Üzemi Tanács határozza meg, e tagot a Társaság nem tekinti függetlennek.

A 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 Igazgatóság szükség szerint, de évente legalább nyolc alkalommal tart ülést, míg a Felügyelő Bizottság esetében a szükséges minimum évi hat ülés. 2006-ban nyolc igazgatósági és hét felügyelő bizottsági ülésre került sor. Össze kell hívni az ülést akkor is, ha azt az FB egy tagja vagy az Igazgatóság legalább két tagja, vagy a könyvvizsgáló írásban kéri az ok és a cél megjelölésével.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, és határozataik dokumentálásra kerülnek. A Társaság ügyvezetőivel kapcsolatos munkáltatói jogokat az Igazgatóság az elnök-vezérigazgató útján gyakorolja azzal, hogy a vezérigazgatóhelyettesek kinevezéséhez és a kinevezés visszavonásához az Igazgatóság előzetes tájékoztatása szükséges.

Az Igazgatóság elkészítette a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozó irányelveket. A menedzsment teljesítményének értékelése, illetve ösztönzése céljából a Bank részvényopciós programot hirdetett meg, mely az éves és középtávú célkitűzések teljesítésére épül. A részvényvásárlási program részletes feltételeit, valamint a teljesítményre vonatkozó elvárásokat a Bank közgyűlése hagyja jóvá. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlésen tájékoztatást ad az értékelés alapját jelentő éves és középtávú célkitűzésekről és azok teljesüléséről egyaránt. A Társaságnál külön testületi bizottságok nem működnek. Az audit bizottság egyes funkcióit, feladatait a pénzügyi intézményekre irányadó szabályozás szerint a Felügyelő Bizottság, illetve a Hpt. által az irányítása alá rendelt független belső ellenőrzési apparátus látja el. A többi bizottság feladatait a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzata szerint létrehozható és létrehozott bizottságok látják el.

1. AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató

Dr. Csányi Sándor (54) 1974ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán üzemgazdász, 1980ban a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász diplomát szerzett. Pénzügy szakos közgazda, okleveles árszakértő, bejegyzett könyv vizsgáló. Az egyetem után a Pénzügyminisztérium Bevételi Főigazgatóságán, illetve a Pénzügyminisztérium Titkárságán dolgozott, majd osztályvezető volt a Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztériumban 1983-tól 1986-ig. 1986-tól 1989-ig a Magyar Hitel Bank Rt.nél főosztályvezető. A K&H vezérigazgatóhelyettese 1989–92 között. 1992től az OTP Bank Nyrt. elnökvezérigazgatója és a Bank stratégiájáért, valamint általános működéséért felelős. Tagja a Europay, valamint a MOL igazgatóságának, továbbá a Magyar Bankszövetség elnök ségének. OTP törzsrészvény tulajdona 2006. december 31én 200.000 darab volt (közvetlen és közvetett tulajdonában lévő OTP részvények darabszáma 3.302.000).

Dr. Spéder Zoltán

*alelnök, vezérigazgató-helyettes**

Stratégiai és Pénzügyi Divízió

Dr. Spéder Zoltán (43) közgazdász, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy Szakán diplomázott 1987ben, egyetemi doktori címet 1990-ben szerzett. 1987-től 1996-ig a Pénzügykutató Rt. alkalmazottja, kutatósszervező, a szakterülete a banki és vállalati pénzügyek. 1991–92 között a pénzügyminiszter tanácsadója. 1991 óta az OTP Bank Igazgatóságának tagja, 1995től alelnök. 1996 januárjában vezérigazgatóhelyettesé nevezték ki. OTP törzsrészvény tulajdona 2006. december 31én 0 darab volt (közvetlen és közvetett tulajdonában lévő OTP részvények darabszáma 1.548.400).

*2007. január 8-ig

Lantos Csaba

*igazgatósági tag, vezérigazgató-helyettes**

Retail Divízió

Lantos Csaba (45) 1986-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen közgazdász-szociológusként. 1986–88ig a Budapest Bank Rt.-nél dealer, 1989–94ig a Creditanstalt Értékpapír Rt. igazgatója, majd 1997ig ügyvezető igazgatóhelyettese és a Creditanstalt Értékpapír Befektetési Alapkezelő Kft. ügyvezető igazgatója. 2000ig a CA IB Értékpapír Rt. vezérigazgatója, 2000 őszétől az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese. 1990-től a BÉT Tőzsdetanácsának tagja, 1993-tól a KELER igazgatótanácsának elnöke. 2001-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészcsevény tulajdona 2006. december 31-én 80.116 darab volt.

*2007. június 30-ig

Dr. Pongrácz Antal

igazgatósági tag,

adminisztratív vezérigazgató-helyettes, Törzskari Divízió

Dr. Pongrácz Antal (61) 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. 1986–87ig az Állami Ifjúsági és Sporthivatal első elnökhelyettese. 1988 és 1990 között az OTP Bank első vezérigazgatóhelyettese. 1991-től 1994-ig az Európai Kereskedelmi Bank Rt. vezérigazgatója, majd elnökvezérigazgatója. 1994 és 1998 között a Szerencsejáték Rt. elnökvezérigazgatója, majd 1998–99ben a Malév Rt. vezérigazgatója. 2001-től az OTP Bank Törzskari Divíziójának ügyvezető igazgatója, később vezérigazgatóhelyettes. 2002-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészcsevény tulajdona 2006. december 31-én 260.000 darab volt.

Baumstark Mihály

Igazgatósági tag

elnök-vezérigazgató, Csányi Pincészet Zrt.

Baumstark Mihály (58) agrármérnök és agrárközgazdász. A Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Minisztérium alkalmazottja 1978 és 1989 között. Távozásakor a minisztérium Számviteli Osztályának helyettes vezetője, ezt követően a Hubertus Rt. ügyvezető igazgatója lett, majd 1999-től a Villányi Borászat Rt. (jelenleg Csányi Pincészet Zrt.) vezérigazgatóhelyettese, majd elnökvezérigazgatója. 1999 óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészcsevény tulajdona 2006. december 31-én 50.000 darab volt.

Dr. Bíró Tibor

Igazgatósági tag

Tanszékvezető, Budapesti Gazdasági Főiskola

Dr. Bíró Tibor (55) 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 Budapesti Elnökségének tagja. 1992 óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészesvény tulajdona 2006. december 31-én 46.000 darab volt.

Braun Péter

Igazgatósági tag

villamosmérnök, volt vezérigazgató-helyettes

OTP Bank Nyrt. Braun Péter (71) villamosmérnöki diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1954 és 1989 között a Villamosenergiák Kutatóintézet munkatársa, távozásakor főosztályvezető. Utána a K&H Bank Rt. ügyvezető igazgatója, a bank Számítástechnikai és Információs Központjában. A GIRO Rt. Igazgatóságának tagja, az OTP Bank Nyrt. vezérigazgatóhelyettese 1993-tól 2001-ig, nyugdíjba vonulásáig. Az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának 1997 óta tagja. OTP törzsrészesvény tulajdona 2006. december 31-én 651.905 darab volt.

Dr. Kocsis István

Igazgatósági tag

Vezérigazgató, Magyar Villamos Művek Zrt

Dr. Kocsis István (55) gépészmérnökként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen. 1991 és 1993 között az Ipari és Kereskedelmi Minisztérium osztályvezetője, majd helyettes államtitkár. 1993-tól 1996-ig az ÁPV Rt.-nél ügyvezető igazgató és vezérigazgató-helyettes. 1996 és 1997 között az ÁPV Rt. vezérigazgató-helyettese. Később az RWE Energie AG-nál főosztályvezető, majd az ÉMÁSZ Rt. általános igazgatója, majd a Paksi Atomerőmű Rt. vezérigazgatója. 2005-től a Magyar Villamos Művek vezérigazgatója. 1997 óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészesvény tulajdona 2006. december 31-én 83.500 darab volt.

Dr. Pintér Sándor

Igazgatósági tag

elnök-vezérigazgató, CIVIL Biztonsági Szolgálat Zrt.

Dr. Pintér Sándor (59) 1978ban a Rendőrtiszti Főiskolán, majd 1986ban az Eötvös Loránd Tudományegyetem Jogi Karán szerzett diplomát. 1970től a Belügyminisztérium állományában töltött be különböző pozíciókat, 1996 decemberében országos rendőr-főkapitányként vonult nyugdíjba. 1998–2002ig a Magyar Köztársaság belügyminisztere volt. 1997. április 29. és 1998. július 7. között tagja volt az OTP Bank Igazgatóságának. 2003-tól 2006-ig tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának, 2006. április 28-tól az OTP Bank Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészcsevény tulajdona 2006. december 31-én 25.350 darab volt.

Dr. Utassy László

Igazgatósági tag

elnök-vezérigazgató, OTP Garancia Biztosító Zrt.

Dr. Utassy László (55) az ELTE Jogi Karán diplomázott 1978ban, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen biztosítási szakközgazdász diplomát szerzett 1995ben. Az Állami Biztosítónál, majd az ÁBAEGON Rt.nél dolgozott különböző pozíciókban 1978 és 1995 között. 1996-tól az OTP Garancia Biztosító vezérigazgatója, majd elnök-vezérigazgatója. 2001. márciustól a MABISZ elnöke. 2001-től az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának tagja. OTP törzsrészcsevény tulajdona 2006. december 31-én 70.000 darab volt.

Dr. Vörös József

Igazgatósági tag

általános rektorhelyettes

Pécsi Tudományegyetem

Dr. Vörös József (56) 1974-ben szerzett közgazdász diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1984-ben kandidátusi fokozatot, 1993-ban a közgazdaságtudomány akadémiai doktor címet szerezte meg az MTAn. 1990–93 között a JPTE Közgazdaságtudományi karának dékánja. 1993-ban elvégzi a Harvard felsővezetői programját, 1994-től a JPTE professzora, 2004-től a Pécsi Tudományegyetem általános rektorhelyettese. 1992 óta az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának külső tagja. OTP törzsrészcsevény tulajdona 2006. december 31-én 115.000 darab volt.

2. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI

Tolnay Tibor

a Felügyelő Bizottság elnöke

elnök-vezérigazgató, Magyar Építők Zrt.

Tolnay Tibor (56) építészként végzett a Budapesti Műszaki Egyetemen, második diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett. 1972ben kinevezték a Magyar Építő Rt. vezérigazgatójává. 1992 óta a Bank Felügyelő Bizottságának elnöke. OTP törzsrészcvény tulajdona 2006. december 31én 80.580 darab volt.

Dr. Nagy Gábor

a Felügyelő Bizottság alelnöke

kodifiációs munkacsoport-vezető, Pénzügyminisztérium, Számviteli Főosztály

Dr. Nagy Gábor (70) a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát, okleveles könyvvizsgáló. 1974 és 1977 között a Pénzügyminisztérium Továbbképző Intézetében dolgozott. 1977 óta a Pénzügyminisztérium alkalmazásában áll, jelenleg a Számviteli Osztály vezetője. 1991 óta tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának, 1992 óta a Felügyelő Bizottság alelnöke. OTP törzsrészcvény tulajdona 2006. december 31én 130.000 darab volt.

Dr. Horváth Gábor

ügyvéd

Dr. Horváth Gábor (51) Budapesten, az ELTE-n szerzett jogi diplomát. 1983tól az Állami Fejlesztési Banknál dolgozott. 1986tól egy ügyvédi munkaközösség alkalmazottja, majd 1990tól egyéni ügyvédként dolgozik, többek között a Pénzügyminisztérium, az Állami Fejlesztési Intézet és a Fővárosi Önkormányzat megbízásából. 1995 óta tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának. OTP törzsrészcvény tulajdona 2006. december 31én 30.000 darab volt.

Kovács Antal

ügyvezető igazgató, OTP Bank Nyrt., Dél-dunántúli Régió

Kovács Antal (54) 1985ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Szakmai pályafutását 1990ben a Kereskedelmi és Hitelbank Nagyatádi fiókjában kezdte, ahol 1993–95ig fiókgazgatóként dolgozott. 1995tól az OTP Bank Nyrt. munkatársa, előbb megyei igazgató, majd 1998tól az OTP Bank Déldunántúli Régiójának ügyvezető igazgatója. Szakmai ismereteit a Nemzetközi Bankárképző Központ, illetve a World Trade Institute tanfolyamain

bővítette. 2004-től tagja az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának. OTP törzsrészcvény tulajdona 2006. december 31-én 40.000 darab volt.

Vécsei Klára

ügyvezető igazgatóhelyettes, OTP Bank Nyrt., Észak-magyarországi Régió

Vécsei Klára (55) az OTP Bank alkalmazottainak képviselője. Közgazdász, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát. 1970 óta az OTP Bank Nyrt. alkalmazottja. 1982 és 1992 között a Számviteli és Kontrolling osztály helyettes vezetője, illetve 1994-től főkönyvelő. Jelenleg az Északmagyarországi Régió ügyvezető igazgatóhelyettese. 1991 óta a Felügyelő Bizottságban a Bank munkavállalóinak képviselője. OTP törzsrészcvény tulajdona 2006. december 31-én 3.000 darab volt.

3. AZ ÜGYVEZETÉS

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

Dr. Gresa István

vezérigazgató-helyettes

Hitelengedélyezési

és Kockázatkezelési Divízió

Dr. Gresa István (54) 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 Nyrt. Zala Megyei Igazgatóságának megyei igazgatója, majd 1998-tól ügyvezető igazgatóként a hitelintézet Nyugat-dunántúli Régiójának vezetője volt. 2006. március 1-jétől az OTP Bank Nyrt. vezérigazgatóhelyettese, a Hitelengedélyezési és Kockázatkezelési Divízió vezetője. OTP törzsrészcvény tulajdona 2006. december 31-én 63.758 darab volt.

Takáts Ákos

*vezérigazgató-helyettes**

IT és Banküzemi Divízió

Takáts Ákos (47) a Kertészeti és Élelmiszeripari Egyetemen diplomázott 1982-ben, majd ugyanitt szerzett okleveles mérnök diplomát 1985-ben. 1987 óta dolgozik a bankszektorban. 1989 és 1993

között az Investbank Rt.nél rendszergazdaként dolgozott. 1993-tól az OTP Bank Nyrt. főosztályvezetőhelyettese, majd 1995-től ügyvezető igazgatóként a hitelintézet IT Fejlesztési Igazgatóságának vezetője volt. 2006. október 1-jétől az OTP Bank Nyrt. vezér igazgatóhelyettese, az IT és Banküzemi Divízió vezetője. OTP törzsrészcégy tulajdona 2006. december 31-én 143.347 darab volt.

**2006. október 1-jétől*

Dr. Urbán László

*vezérigazgató-helyettes**

Stratégiai és Pénzügyi Divízió

Dr. Urbán László (48) közgazdász, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügyi Szakán diplomázott 1982-ben. A pénzügyi szektorban 1995-től tevékenykedik. Dolgozott Washingtonban a World Bank munkatársaként, majd az ABNAMRO tervezési és controlling igazgatójaként. 1998–2000 között a Postabank üzleti vezérigazgatóhelyettese, 2000–2005-ig a Citigroup New York globális termékfejlesztésekért felelős vezetője. 2005-től a Magyar Nemzeti Bank igazgatója, az Általános titkárság vezetője. 2007. január 15-től az OTP Bank vezérigazgatóhelyettese, a Stratégia és Pénzügyi Divízió vezetője. OTP törzsrészcégy tulajdona 2007. január 15-én 0 darab volt.

**2007. január 15-től*

Wolf László

vezérigazgató-helyettes

Kereskedelmi Banki Divízió

Wolf László (47) 1983-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. A diploma megszerzése után a Magyar Nemzeti Bank Bankkapcsolatok Főosztályán dolgozott 8 évig, majd a BNPKH Dresdner Bank treasury vezetője volt 1991–93 között. 1993 áprilisától az OTP Bank Treasury Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1994-től a Kereskedelmi Banki Divízió vezérigazgatóhelyettese. OTP törzsrészcégy tulajdona 2006. december 31-én 829.640 darab volt.

Kovács Antal

*vezérigazgató-helyettes**

Retail Divízió

Kovács Antal az OTP Bank Nyrt. Felügyelő Bizottságának tagja, életrajza a Felügyelő Bizottság tagjai közt található.

**2007. június 30-tól*

XII. 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.

XIII. A BANK TULAJDONOSI SZERKEZETE

2002. március 11-én lezárult a bank részvényeinek dematerializációja, valamint ettől az időponttól megtörtént az 1000 forint névértékű OTP törzsrészvények felosztása 10 darab 100 forintos névértékű OTP törzsrészvényre. A részvények 2002. március 4-étől forognak 100 forintos névértékkel a Budapesti Értéktőzsdén.

2007. március 31-i állapot szerint a bank alaptőkéje 28.000.001.000 forint, amely 280.000.000 darab, egyenként 100 forint névértékű törzsrészvényre, valamint 1 darab 1000 forint névértékű szavazats többségi részvényre oszlott.

Tulajdonosi struktúra 2007. március 31-én

	Tulajdonos	Tulajdon a jegyzett tőke %-ában (tulajdoni hányad)
Hazai tulajdon	Állami tulajdon*	1 db szavazats többségi részvény
	Államháztartás részét képező tulajdonos	0,1%
	Vezetők és alkalmazottak	2,4%
	OTP Bank Nyrt.	0,8%
	Egyéb hazai befektetők	7,3%
	Hazai tulajdon összesen	10,6%
Külföldi tulajdon	Külföldi befektetők	89,4%
Összesen		100,0%

* 2007. április 21-én hatályba lépett az államot megillető szavazats többségi részvény (aranyrészvény) megszüntetéséről szóló törvény. Ennek megfelelően szavazats többségi részvényre vonatkozó rendelkezések megszűntek, az egy darab 1.000 forint névértékű szavazats többségi részvény átalakult 10 darab 100 forint névértékű törzsrészvényre. A Bank 2007 április 27-én megtartott 2007. évi rendes közgyűlésének 5/2007. sz. határozata alapján az alapszabály a következőkre módosult: „A Társaság alaptőkéje HUF 28.000.001.000, - azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint, amely 280.000.010, db., azaz Kettőszáznyolcvanmillió-tíz darab egyenként HUF 100,- azaz Egyszáz forint névértékű, HUF 28.000.001.000,- azaz Huszonnyolcmilliárd-egyezer forint össznvértékű dematerializált törzsrészvényre oszlik.”

AZ 5%-nál nagyobb tulajdonosok bemutatása, a 2007. március 31-i állapot szerint

Név	Tulajdonos típus	Részvény db	Részesedés	Szavazat arány
Bank of New York	Külföldi	55.417.525	19,8%	18,5%
Julius Baer	Külföldi	15.606.530	I 5,6%	5,2%
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	Külföldi	14.604.986	5,2%	4,9%

Az OTP Bank Nyrt-nek nincs tudomása arról, hogy a Bank tulajdonosi szerkezetében jelentős változás történt volna a 2007. március 31-i állapothoz képest az Alaptájékoztató aláírásának időpontjáig.

XIV. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK²

A jelenlegi fejezetben közölt adatok, elemzések a nemzetközi pénzügyi beszámoló készítési standardok szerint (IFRS) készített és 2006. évi auditált beszámoló alapján készültek, kivéve a 2.3 „Tőkeellátottság, tőkemegfelelés” részt, amely a 2006. évi Magyar Számviteli Szabályok alapján készült adatok alapján készült.

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

1. AZ OTP BANK KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

1.1. Konszolidált mérleg

A konszern 2006. december 31-i mérlegfőösszege 7.097,4 milliárd forint, amely 36,1%-kal, 1.881,5 milliárd forinttal magasabb, mint az előző év végi. A Bank konszolidált saját tőkéje 788,2 milliárd forint volt, ez 240,7 milliárd forinttal, 44,0%-kal haladta meg az előző évit. Az egy részvényre jutó saját tőke (BVPS) 2006. december 31-én 2.815 forint volt.

Az OTP Bank konszolidált mérlege

	2005. dec. 31.	2006. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNBvel	483.191	532.625	49.434	10,2%
Bankközi kihelyezések, követelések (nettó)	438.768	602.615	163.847	37,3%
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	48.054	110.576	62.522	130,1%
Értékesíthető értékpapírok	409.945	489.250	79.305	19,3%
Hitelek (bruttó)	3.297.218	4.474.702	1.177.484	35,7%
Hitelek értékvesztése	-105.920	-127.611	-21.691	20,5%
Hitelek (nettó)	3.191.298	4.347.091	1.155.793	36,2%
Kamatkövetelések	37.870	54.223	16.353	43,2%
Részvények és részesedések	12.357	70.939	58.582	474,1%
Lejáratig tartandó értékpapírok	289.803	268.280	-21.523	-7,4%
Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó	233.245	464.716	231.471	99,2%

² Jelen fejezet pénzügyi elemzéseit a Kibocsátó maga készítette, a Kibocsátó Vezetőségének értékelését mutatja be.

értéke				
Egyéb eszközök	71.371	157.111	85.740	120,1%
Eszközök összesen	5.215.902	7.097.426	1.881.524	36,1%
Hitelintézetekkel és a MNBvel szembeni kötelezettségek	364.124	660.417	296.293	81,4%
Ügyfelek betétei	3.428.193	4.232.153	803.960	23,5%
Kibocsátott értékpapírok	543.460	781.315	237.855	43,8%
Kamattartozások	24.902	46.011	21.109	84,8%
Egyéb kötelezettségek	260.728	338.591	77.863	29,9%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	47.023	250.726	203.703	433,2%
Kötelezettségek összesen	4.668.430	6.309.213	1.640.783	35,1%
Saját tőke	547.472	788.213	240.741	44,0%
Források összesen	5.215.902	7.097.426	1.881.524	36,1%

Eszköz oldalon a pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNB-vel 10,2%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. A bankközi kihelyezések, követelések – részben a Bank módosult kihelyezési szerkezete miatt – 2005. december vége óta 37,3%-kal nőttek és állományuk 602,6 milliárd forintot ért el 2006. december 31-én.

A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve egy év alatt 62,5 milliárd forinttal nőttek, állományuk év végén 110,6 milliárd forintot ért el. Ezen belül a kereskedési célú értékpapírok állománya 123,5%-kal 84,9 milliárd forintra nőtt.

Az értékesíthető értékpapírok állománya az év során 19,3%-kal, 79,3 milliárd forinttal nőtt. A *hitelek* nettó állománya az értékvesztés levonása után 36,2%-kal, a 2005. december 31-i 3.191,3 milliárd forintról 4.347,1 milliárd forintra nőtt.

2006. december 31-én a konszolidált bruttó ügyfélhitel-állományon (4.474,7 milliárd forint, éves változás +35,7%) belül a vállalkozói ügyfelek hitelei 36,0%-kal (1.610,0 milliárd forint, éves változás +34,7%), a lakossági ügyfeleké 59,1%-kal (2.646,4 milliárd forint, +34,6%), illetve az önkormányzati ügyfelek hitelei 4,9%-kal (218,3 milliárd forint, +60,5%) részesedtek. A lakossági hiteleken belül a lakásés jelzáloghitelek 1.520,1 milliárd forintot (éves változás +24,4%), a fogyasztási hitelek 1.126,4 milliárd forintot (éves változás +51,5%) képviseltek. Az összevont hitelállomány 35,7%-át (1.648,7 milliárd forint) a Bank külföldi leányvállalatai nyújtották 2006. december 31-én. A 2006. december 31-ét megelőző 12 hónap hitelállomány növekedésében az ukrán (366 milliárd forint) és az orosz bank (215 milliárd forint) konszolidációján túl jelentős szerepe volt az OTP Banknak (vállalkozási hitelek konszolidáció előtt +101,9 milliárd forint; lakossági hitelek +104,1 milliárd forint; önkormányzati hitelek +79,1 milliárd forint; összesen +285,1 milliárd forint); a DSK-nak (vállalkozási hitelek +49,5 milliárd forint, lakáshitelek +53,3 milliárd forint; összesen +70,0 milliárd forint); a Jelzálogbank hitelállományának (+58,6 milliárd forint); a Merkantil Bank hiteleinek (+59,7 milliárd forint) valamint az OBH-nak (vállalkozói hitelek +10,1 milliárd forint; lakossági hitelek +36,9 milliárd forint) és az OBR-nek (vállalkozói hitelek +28,1 milliárd forint; lakossági hitelek +48,6 milliárd forint).

Konszolidált bruttó hitelállomány – 2006. december 31. (millió forint)

	Vállalkozói	Önkormányzati	Lakossági	Lakás	Fogyasztási	Összesen
OTP Bank Nyrt.	1.004.605	210.159	567.936	259.583	308.353	1.782.699
OTP Faktoring Zrt.	3.669		12.708	9.324	3.384	16.377
OTP	169		3.975	3.975		4.144
Lakástakarékpénztár Zrt.						
Merkantil Bank Zrt.	38.660		147.054		147.054	185.714
Merkantil Car Zrt.	6.769	31	60.461		60.461	67.260
OTP Jelzálogbank Zrt.			907.845	870.701	37.144	907.845
OTP Banka Slovensko a.s.	126.175	5.501	58.225	47.198	11.027	189.901
DSK Csoport (Asset Management ADvel)	132.197	192	399.703	129.779	269.924	532.092
OTP Leasing a.s.	12.422	25	13.684		13.684	26.131
OTP Bank Romania S.A.	50.256		51.039	16.463	34.576	101.295
OTP banka Hrvatska d.d.	69.864	524	126.940	59.416	67.524	197.329
Investsberbank	116.601	1.553	97.078	920	96.158	215.232
CJSC OTP Bank	201.923		163.869	114.771	49.098	365.793
Niška banka a.d.	1.277		1.540		1.540	2.817
Zepter banka a.d.	6.841	313	5.623	471	5.152	12.777
Egyéb leányvállalatok ²	5.329					5.329
Összesen	1.776.757	218.299	2.617.679	1.512.601	1.105.079	4.612.735
Konszolidált	1.609.989	218.299	2.646.414	1.520.053	1.126.361	4.474.702

Az IFRS hitelállomány 79,6%-a problémamentes volt 2006 végén, a külön figyelendő állomány aránya 14,8%, a problémás állományé 5,6% volt, az előző évhez képest 2,0%- ponttal nőtt. A minősített hitelek állományának emelkedése elsősorban az ukrán és orosz leányvállalatok konszolidációja, az eltérő, magyarnál szigorúbb minősítési szabályok miatt következett be. Ha ezeknél a bankoknál is a hazai szabályokat alkalmaznánk, a konszolidált problémás hitelek aránya 4,5% lenne. Az összevont minősített állomány 59,2%-a, a problémás 55,0%-a volt a bank külföldi leányai mérlegében.

A konszolidált bruttó hitelállomány megoszlása minősítési kategóriánként

	2005. december 31.		2006. december 31.		Változás		
	millió Ft	részarány	millió Ft	részarány	millió Ft	%	
Problémamentes	2.876.541	87,2%	3.561.977	79,6%	685.436	23,8%	-7,6%
Minősített	420.677	12,8%	912.725	20,4%	492.048	117,0%	7,6%
Külön figyelendő	301.581	9,1%	661.594	14,8%	360.013	119,4%	5,7%
Problémás	119.096	3,6%	251.130	5,6%	132.034	110,9%	2,0%
Átlag alatti	27.627	0,8%	109.417	2,4%	81.790	296,1%	1,6%
Kétes	27.802	0,8%	64.948	1,5%	37.147	133,6%	0,7%
Rossz	63.668	1,9%	76.765	1,7%	13.097	20,6%	-0,2%
Összesen	3.297.218	100,0%	4.474.702	100,0%	1.177.484	35,7%	

Az IFRS konszolidált céltartalék/értékvesztés állomány 127,6 milliárd forint volt, ebből a minősített állományra vonatkozott 121,3 milliárd forint, ami 13,3%-os tartalékkal való fedezettséget eredményezett. Ezen belül a 251 milliárd forint problémás hitel fedezetére rendelkezésre álló 110,4 milliárd forint értékvesztés állomány 44,0%-os fedezettséget jelentett.

<i>A minősített ügyfélkintlévőségek tartalékkal való fedezettsége</i>			
	2005. december 31.	2006. december 31	Változás
Minősített állomány (millió Ft)	420.677	912.725	117,0%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	101.354	121.323	19,7%
Fedezettség	24,1%	13,3%	10,8%
Problémás állomány (NPL) (millió Ft)	119.096	251.130	110,9%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	89.613	110.436	23,2%
Fedezettség	75,2%	44,0%	-31,2%

A lejáratig tartandó értékpapírok állománya 7,4%-kal csökkent 2006 során, állománya 268,3 milliárd forintot ért el december 31-én. *Forrás* oldalon az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya 2006. december 31-én 4.232,2 milliárd forint volt, ez 23,5%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. Az *ügyfélbetétek* 68,8%-a a lakossági, 25,9%-a a vállalkozói és 5,2%-a az önkormányzati ügyfelektől származik. A betétek állományának 804,0 milliárd forintos növekedéséhez legnagyobb mértékben az anyabank (+184 milliárd forint), a DSK (+91 milliárd forint), az OBH (+43 milliárd forint) járult hozzá, valamint az orosz (254 milliárd forint) és ukrán (149 milliárd forint) leánybank konszolidációja játszott szerepet. A külföldi leánybankok részesedése az összevont betétállományban 24,6%-ról 34,2%-ra nőtt 2006-ban.

Konszolidált betétállomány – 2006. december 31. (millió forint)

	Vállalkozói	Önkormányzati	Lakossági	Összesen
OTP Bank Nyrt.	708.981	168.379	1.812.738	2.690.098
OTP Lakástakarékpénztár Zrt.	6.487	6	93.731	100.224
Merkantil Bank Zrt.	3.090		2.396	5.486
Merkantil Car Zrt.	415		350	765
OTP Banka Slovensko, a. s.	85.965	23.729	80.610	190.304
DSK Csoport	71.744	21.062	430.964	523.770
OTP Bank Romania S.A.	22.600		18.396	40.996
OTP Faktoring Slovensko, a.s.				
OTP banka Hrvatska Csoport	47.644	5.055	222.996	275.695
Niška banka a.d.	2.001	45	2.854	4.900
CJSC OTP Bank	77.648	51	71.054	148.753
Investsberbank	85.385		168.260	253.645
Zepter banka a.d.	6.449	2.989	8.406	17.844
Összevont	1.118.409	221.315	2.912.755	4.252.479
Konszolidált	1.098.083	221.315	2.912.755	4.232.153

A kibocsátott értékpapírok állománya 43,8%-os éves növekedéssel 781,3 milliárd forint lett. A növekedés elsősorban az OTP Jelzálogbank 750 millió eurós jelzáloglevél kibocsátásának köszönhető.

1.2. Konszolidált eredmény

Az OTP Bank 2006. évi konszolidált, IFRS szerinti *adózott eredménye* 187,1 milliárd forint volt, ami 28,8 milliárd forinttal, azaz 18,2%-kal haladta meg a 2005. évi adatát.

Az OTP Bank konszolidált eredménye

	2005	2006	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Kamatbevételek	459.024	542.817	83.793	18,3%
Kamatráfordítások	161.799	186.873	25.074	15,5%
Nettó kamatbevétel	297.225	355.944	58.719	19,8%
Céltartalék képzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre	28.042	28.559	517	1,8%
Nettó kamatbevétel a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok elszámolása után	269.183	327.385	58.202	21,6%
Díjak és jutalékok	118.884	145.015	26.131	22,0%
Nettó devizaárfolyam nyereség és veszteség	3.879	-11.884	-15.763	-406,3%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség és veszteség	9.708	6.900	-2.808	-28,9%

Ingatlantranzakciók nyeresége és vesztesége	96	1.292	1.196	1245,8%
Osztalékbevételek és társult vállalkozások eredménye	672	901	229	34,0%
Biztosítási díjbevételek	69.793	75.554	5.761	8,3%
Egyéb bevételek	13.465	24.940	11.475	85,2%
Nem kamatjellegű bevételek	216.497	242.718	26.221	12,1%
Díjak, jutalékok	19.930	32.116	12.186	61,1%
Személyi jellegű ráfordítások	95.235	106.804	11.569	12,1%
Értékcsökkenés	21.897	26.464	4.567	20,9%
Biztosítási ráfordítások	58.468	60.866	2.398	4,1%
Egyéb ráfordítások	98.073	125.251	27.178	27,7%
Nem kamatjellegű ráfordítások	293.603	351.501	57.898	19,7%
Adózás előtti eredmény	192.077	218.602	26.525	13,8%
Társasági adó	33.803	31.506	-2.297	-6,8%
Adózás utáni eredmény	158.274	187.096	28.822	18,2%
Kisebbségi részesedés	-39	-45	-6	15,4%
Nettó eredmény	158.235	187.051	28.816	18,2%

A 2006. évi konszolidált *nettó kamatbevételek* elérte a 355,9 milliárd forintot, ami 19,8%-os éves növekedésnek felel meg.

A céltartalékképzés mindössze 1,8%-kal volt magasabb, mint az előző év azonos időszakában és 28,6 milliárd forintot tett ki. Az átlagos bruttó hitelállományra jutó céltartalékképzés 0,73%-os volt, szemben a 2005. évi 0,95%-kal. A csökkenés oka a Basel II projekt keretén belül az eladott hitelekre – a várható megtérülések figyelembevételével – képzett értékvesztés állandó felülvizsgálata, illetve azok egyszeri felszabadítása volt.

A periódus végi adatok alapján számított átlagos mérlegfőösszegre (6.156,7 milliárd forint) jutó kamatmarzs 2006. évben 5,78% lett, 56 bázisponttal a 2005. évi alatt alakult. A swapok kamateredményre gyakorolt hatását figyelmen kívül hagyó számítás szerint 2006. évben a bruttó kamatmarzs 5,24%, ami 96 bázisponttal kisebb, mint 2005-ben.

A *nem kamatjellegű bevételek* összesen 12,1%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban, és 242,7 milliárd forintot tettek ki. A kapott díjak és jutalékok 22,0%-kal 145,0 milliárd forintra növekedtek. A konszolidált díj- és jutalékráfordítások 61,1%-kal növekedtek 2006-ban. A nettó díjak és jutalékok 112,9 milliárd forintot értek el, ami 14,1%-os növekedés 2005-höz viszonyítva.

Az értékpapír-kereskedelem nettó árfolyameredménye 6,9 milliárd forint árfolyamnyereség volt, szemben a 2005. évi 9,7 milliárd forinttal. A nettó devizaárfolyam veszteség 11,9 milliárd forintot tett ki, szemben a 2005. évi 3,9 milliárd forintos nyereséggel. Az ingatlan tranzakciók konszolidált szinten 1,3 milliárd forint nyereséget hoztak. A biztosítási díjbevételek 2006-ban 75,6 milliárd forintot tettek ki, ami 8,3%-kal magasabb, mint 2005. évben. 2005-höz viszonyítva a biztosítási ráfordítások 4,1%-kal nőttek. A nettó biztosítási eredmény 29,7%-kal 14,7 milliárd forintra növekedett 2005-hez képest. A 24,9 milliárd forintot elérő egyéb bevételek 85,2%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

A 351,5 milliárd forintot kitevő *nem kamatjellegű ráfordítások* 19,7%-kal haladták meg a 2005. évit. Ezen belül a konszolidált személyi jellegű ráfordítások 12,1%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. Az értékcsökkenés 2005. évhez viszonyítva 4,6 milliárd forinttal, 26,5 milliárd forintra nőtt. Az egyéb ráfordítások 27,7%-kal 125,3 milliárd forintra növekedtek. 2006. évben a nem társasági adók 32,8 milliárd forint kiadást jelentettek, 5 milliárd forinttal, 18,1%-kal többet, mint 2005-ben. Ezen belül 11,2 milliárd forint összegben került sor a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások különadója (nettó kamatbevétel adó) elszámolására az egyéb ráfordítások között (2005-ben: 10,2 milliárd forint).

A Bank 2006. évi konszolidált kiadás/bevétel mutatója 56,4% volt, 95 bázisponttal magasabb a 2005. évinél.

A konszolidált átlagos eszköz arányos megtérülés (*ROAA*) 3,04%-ot ért el (2005-ben 3,38%), míg a konszolidált átlagos saját tőke arányos megtérülés (*ROAE*) 28,0%-ot mutat, ami 4,3%-ponttal kisebb, mint az egy évvel korábbi. Az egy törzsrészesvényre jutó alap nettó eredmény (*alap EPS*) 722 forintot tett ki, ami 119 forinttal magasabb, mint 2005-ben, a hígított EPS 714 forint volt 2006-ban (2005: 599 forint).

2. AZ OTP BANK NEM KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYE

2.1. Nem konszolidált mérleg

A Bank mérlegfőösszege 2006. december 31-én 4,506,7 milliárd forint volt, 25,4%-kal, 913,8 milliárd forinttal magasabb, mint 2005-ben.

Az OTP Bank nem konszolidált mérlege

	2005. dec. 31.	2006. dec. 31.		Változás
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások az MNBvel	379.249	429.325	50.076	13,2%
Bankközi kihelyezések, követelések (nettó)	393.659	657.939	264.280	67,1%
Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve	34.054	61.085	27.031	79,4%
Értékesíthető értékpapírok	371.433	348.859	-22.574	-6,1%
Hitelek (bruttó)	1.497.670	1.782.699	285.029	19,0%
Hitelek értékvesztése	-22.162	-31.021	-8.859	40,0%
Hitelek (nettó)	1.475.508	1.751.678	276.170	18,7%
Kamatkövetelések	41.276	44.398	3.122	7,6%
Befektetések leányvállalatokban	223.881	583.298	359.417	160,5%
Lejáratig tartandó értékpapírok	521.797	504.111	-17.686	-3,4%
Tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke	105.569	100.721	-4.848	-4,6%
Egyéb eszközök	46.447	25.283	-21.164	-45,6%
Eszközök összesen	3.592.873	4.506.697	913.824	25,4%
Hitelintézetekkel és az MNBvel szembeni kötelezettségek	255.211	557.857	302.646	118,6%
Ügyfelek betétei	2.506.457	2.690.098	183.641	7,3%
Kibocsátott értékpapírok	202.267	202.050	-217	-0,1%
Kamattartozások	5.735	16.175	10.440	182,0%
Egyéb kötelezettségek	102.881	122.398	19.517	19,0%
Alárendelt kölcsöntőke	47.023	247.865	200.842	427,1%
Kötelezettségek összesen	3.119.574	3.836.443	716.869	23,0%
Saját tőke	473.299	670.254	196.955	41,6%
Források összesen	3.592.873	4.506.697	913.824	25,4%

Eszköz oldalon, a pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal állománya 13,2%-kal, a bankközi kihelyezések állománya 67,1%-kal, 264,3 milliárd forinttal volt magasabb, mint egy évvel korábban. A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve állománya 79,4%-kal, 27,0 milliárd forinttal növekedett, ebből a kereskedési célú értékpapírok állománynövekedése 12,1 milliárd forintot tett ki.

A 348,9 milliárd forintot kitevő (6,1%-os éves csökkenés) értékesíthető értékpapírokon belül az államkötvények állománya 17,3 milliárd forintot, a jelzálogleveleké 212,4 milliárd forintot, a vállalati kötvényeké 108,5 milliárd forintot tett ki és 10,6 milliárd forint volt az egyéb értékpapírok állománya.

A bruttó hitelek állománya 2006. december 31-én 1.782,7 milliárd forint volt, ez éves szinten 19,0%-os növekedést jelent. A hitelek értékvesztése 40,0%-kal, 31,0 milliárd forintra növekedett. A nettó hitelek és váltók állománya 2006. december 31-én 1.751,7 milliárd forintot tett ki, ez éves szinten 18,7%-os növekedésnek felel meg.

Az OTP Bank nem konszolidált hitelállománya üzletáganként

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Vállalkozói	902.696	1.004.605	101.909	11,3%
Önkormányzati	131.107	210.159	79.052	60,3%
Lakossági	463.867	567.936	104.069	22,4%
Fogyasztási	253.717	308.353	54.636	21,5%
Lakás	210.150	259.583	49.433	23,5%
Összesen	1.497.670	1.782.699	285.029	19,0%

A bruttó hitelállományon belül a vállalkozóknak nyújtott hitelek 1.004,6 milliárd forintot (11,3%-os éves növekedés), az önkormányzati kihelyezések 210,2 milliárd forintot (60,3%-os éves növekedés), a fogyasztási hitelek 308,4 milliárd forintot (21,5%-os növekedés), a lakás- és jelzáloghitelek 259,6 milliárd forintot tettek ki (23,5%-os növekedés). A hitelállomány 56,4%-át a vállalkozói hitelek, 31,9%-át a lakossági hitelek, 11,8%-át pedig az önkormányzati hitelek képviselték.

A nem konszolidált bruttó hitelállomány megoszlása minősítési kategóriáinként

	2005. december 31.		2006. december 31.		Változás		
	millió Ft	résarány	millió Ft	résarány	millió Ft	%	résarány
Problémamentes	1.418.879	94,7%	1.686.246	94,6%	267.367	18,8%	-0,1%
Minősített	78.791	5,3%	96.454	5,4%	17.663	22,4%	0,1%
Külön figyelendő	44.250	3,0%	38.954	2,2%	-5.296	-12,0%	-0,8%
Problémás	34.541	2,3%	57.500	3,2%	22.959	66,5%	0,9%
Átlag alatti	13.160	0,9%	22.681	1,3%	9.521	72,3%	0,4%
Kétes	14.119	0,9%	25.577	1,4%	11.458	81,2%	0,5%
Rossz	7.262	0,5%	9.242	0,5%	1.980	27,3%	0,0%
Összesen	1.497.670	100,0%	1.782.699	100,0%	285.029		19,0%

A hitelállomány minősége jó volt 2006. december végén; a problémamentes állomány a volumen 94,6%-át képviselte, csaknem ugyanúgy, mint 2006-ban. A külön figyelendő állomány aránya 2,2%, a problémás állományé 3,2% volt. A minősített állomány fedezettsége 32,2%-os, a problémás állományé 48,7%-os volt.

A minősített ügyfélkintlévőségek tartalékkal való fedezettsége

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás
Minősített állomány (millió Ft)	78.791	96.454	22,4%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	22.162	31.021	40,0%
Fedezettség	28,1%	32,2%	4,1%
Problémás állomány (NPL) (millió Ft)	34.541	57.500	66,5%
Értékvesztés, céltartalék (millió Ft)	18.449	27.986	51,7%
Fedezettség	53,4%	48,7%	-4,7%

A lejáratig tartandó értékpapírok állománya 2006-ban 3,4%-kal, 504,1 milliárd forintba csökkent, ebből az államkötvények állománya 185,1 milliárd forintot, a jelzáloglevelek állománya 289,3 milliárd forintot, a diszkont kincstárjegyek állománya 28,1 milliárd forintot tett ki, 1,6 milliárd forint pedig egyéb értékpapír volt.

Forrás oldalon az ügyfelek betétei 2006. december 31-e óta 7,3%-kal növekedtek. Az ügyfelek betéteinek részesedése a Bank forrásaiból a 2006. évi 69,8%-ról 59,7%-ra csökkent. A betétállomány 67,4%-át (1.812,7 milliárd forint; 3,1%-os éves csökkenés) a lakossági üzletág adta, míg a vállalkozói betétek 26,4%-ot (709,0 milliárd forint, 49,6%-os növekedés); az önkormányzati betétek 6,3%-ot képviseltek (3,9%-os növekedés).

Az OTP Bank nem konszolidált betétállománya

	2005.12.31.	2006.12.31.		Változás
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Vállalkozói	474.052	708.981	234.929	49,6%
Önkormányzati	161.993	168.379	6.386	3,9%
Lakossági	1.870.412	1.812.738	-57.675	-3,1%
Összesen	2.506.457	2.690.098	183.641	7,3%

A Bank saját kibocsátású értékpapírjainak állománya lényegében nem változott 2006-ban, év végén 202,1 milliárd forintot tett ki és az összes forrás 4,5%-át adta.

A Bank bruttó hitel/betét aránya az előző év végéhez képest, 59,7%-ról 66,3-ra változott 2006. december 31-én.

A Bank saját tőkéje 41,6%-kal volt magasabb, mint egy évvel korábban és 670,3 milliárd forintos állományával a mérlegfőösszeg 14,9%-át tette ki. A saját tőke 197,0 milliárd forintos növekedésében az eredménytartalék és egyéb tartalékok eredmény nélkül 120,6 milliárd forintos, 34,1%-os, a mérleg szerinti eredmény 37,3 milliárd forintos, 28,1%-os, illetve – növelő tételként – a visszavásárolt saját részvények nyilvántartási értékének 39,0 milliárd forintos, 95,7%-os növekedése játszott szerepet. Az egy részvényre jutó saját tőke 2.394 forintot ért el 2006. végén.

2.2. Nem konszolidált eredmény

Az OTP Bank IFRS szerinti adózás előtti eredménye 187,5 milliárd forintot ért el 2006-ban, ami 31,7 milliárd forinttal, 20,3%-kal haladja meg az előző évit. Az eredmény növekedése a – nettó jutalékkal, céltartalékképzés előtti nettó kamatbevételel számolt – bevételek dinamikus, 20,4%-os növekedésére, és a jutalékráfordítások nélküli nem kamatjellegű ráfordítások bevételekétől jóval elmaradó, 16,6%-os növekedésére, valamint a céltartalékképzés 9,0 milliárd forintos emelkedésére vezethető vissza. A bevételek növekedéséből 21,9 milliárd forint az ICES programmal összefüggő egyszeri bevételből adódott (OTP Alapkezelő által értékesített OTP részvények árfolyamnyereségének végleges pénzeszköz átadás formájában történő átadása az OTP Banknak).

2005-höz viszonyítva csökkenő (14,7%-ról 9,2%-ra) tényleges adózási kulcs mellett a Bank adózott eredménye 170,2 milliárd forint, 28,1%-kal, 37,3 milliárd forinttal több, mint az előző évben. (Az ICES-sel összefüggő egyszeri bevétel nélkül a Bank adózott eredménye 11,6%-os növekedéssel 148,3 milliárd forintot ért el.) A Bank – meghirdetett osztalékpolitikájának megfelelően – MSZSZ szerinti, az ICES közvetlen és közvetett egyszeri hatását nem tartalmazó adózott eredménye 30%-át fizeti ki a részvényeseinek osztalékként (40,3 milliárd forint), ami azt jelenti, hogy 2006-ban részvényenként 144 forint osztalékot fizet tulajdonosainak.

Az egy törzsrészvényre jutó alap és hígított nyereség (EPS) 635 forint és 629 forint lett 2006-ban (2005-ben 492 és 488 forint).

A Bank átlagos eszközarányos megtérülése (ROAA) 4,20%-ot, átlagos saját tőke arányos megtérülése (ROAE) 29,8%-ot ért el 2006-ban (2005-ben 4,00%, ill. 30,8%).

Az OTP Bank nem konszolidált eredménye

	2005	2006	Változás	
millió Ft		millió Ft	millió Ft	%
Kamatbevételek	281.402	331.917	50.515	18,0%
Kamatráfordítások	112.763	128.753	15.990	14,2%
Nettó kamatbevétel	168.639	203.164	34.525	20,5%
Céltartalékképzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre	16.435	25.443	9.008	54,8%
Nettó kamatbevétel a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre képzett céltartalékok elszámolása után	152.204	177.721	25.517	16,8%
Díjak és jutalékok	136.264	147.668	11.404	8,4%
Nettó devizaárfolyam nyereség és veszteség	1.603	-14.465	-16.068	–
Nettó értékpapír árfolyamnyereség és veszteség	3.103	870	-2.233	-72,0%
Ingatlantranzakciók nyeresége és vesztesége	-28	77	105	–
Osztalékbevétel és társult vállalkozások eredménye	13.937	16.252	2.315	16,6%
Egyéb bevételek	3.541	44.849	41.308	1166,6%
Nem kamatjellegű bevételek	158.420	195.251	36.831	23,2%

Díjak, jutalékok	13.840	21.163	7.323	52,9%
Személyi jellegű ráfordítások	62.437	65.405	2.968	4,8%
Értécsökkenés	15.244	17.391	2.147	14,1%
Egyéb ráfordítások	63.301	81.527	18.226	28,8%
Nem kamatjellegű ráfordítások	154.822	185.486	30.664	19,8%
Adózás előtti eredmény	155.802	187.486	31.684	20,3%
Társasági adó	22.954	17.298	-5.656	-24,6%
Adózás utáni eredmény	132.848	170.188	37.340	28,1%
Mérleg szerinti eredmény	132.848	170.188	37.340	28,1%

A Bank nettó kamatbevétele 20,5%-kal, 168,6 milliárd forintról 203,2 milliárd forintra nőtt 2006-ban, a kamatbevételek 18,0%-os és a kamatráfordítások 14,2%-os növekedése eredményeként.

A kamatbevételek 50,3%-át jelentették 2006-ban a hitelekből származó kamatbevételek, amelyek 13,4%-kal bővültek (swap ügyletek nyeresége nélkül 13,5%-kal). A 167,1 milliárd forintos bevételből 0,9 milliárd forint volt a swap ügyletek nyeresége.

A bankközi kihelyezésekből származó (swap eredmény nélküli) kamatbevételek 148,8%-kal növekedtek, az állomány jelentős bővülése és a piaci kamatszint emelkedése következtében. A lejáratig tartandó értékpapírok kamatbevétele 2,2%-kal nőtt 2005-höz viszonyítva és 40,1 milliárd forintot ért el 2006-ban, ami az összes kamatbevétel 12,1%-át jelentette.

A bankközi kihelyezésekből és hitelekből származó kamatbevétel, illetve a bankokkal szembeni kötelezettségre vonatkozó és az ügyfelekkel szembeni kamatráfordítás sorokon került elszámolásra a swap ügyletekből származó nettó 26,3 milliárd forint kamateredmény, ami 19,1 milliárd forinttal több a 2005. évinél.

A kamatráfordítások túlnyomó részét, 63,0%-át az ügyfelek betéteire fizetett kamatok tették ki 2006-ban (2005-ben 72,3%), amelyek 0,4%-kal, 81,2 milliárd forintra csökkentek. A bankközi forrásokra fizetett kamatok 2006-ban a kamatráfordítások 28,3%-át tették ki, amelyek 30,4%-os növekedéssel 36,5 milliárd forintot értek el. A kibocsátott értékpapírokra fizetett kamatok 6,7 milliárd forintot tettek ki, az 5,0 milliárd forintos növekedés a kibocsátott állomány jelentős bővülésének köszönhető.

A 25,4 milliárd forintot kitevő céltartalékképzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre 54,8%-kal volt magasabb, mint 2005-ben. Az átlagos bruttó hitelállományra jutó céltartalékképzés 1,55%-os volt, szemben a 2005. évi 1,18%-kal.

A Bank bruttó kamatmarzsa 2006-ban 5,02%, nettó kamatmarzsa (céltartalék után) 4,39% volt, 5, illetve 19 bázisponttal alacsonyabb, mint 2005-ben. A swapok kamateredmény hatásának elszámolása nélkül 2006-ban a bruttó kamatmarzs 4,37%; a nettó kamatmarzs 3,74% volt, ami 49 bázisponttal magasabb, illetve 62 bázisponttal alacsonyabb, mint 2005-ben.

A nem kamatjellegű bevételek 36,8 milliárd forinttal, 23,2%-kal 195,3 milliárd forintra nőttek. A nem kamatjellegű bevételek 75,6%-a a kapott díjak, jutalékokból származott, amely bevételek 11,4 milliárd forintos növekedéssel 147,7 milliárd forintot értek el 2006-ban. A fizetett díjak, jutalékok 21,2 milliárd forintra, 52,9%-kal növekedtek, így a nettó díjak és jutalékok 3,3%-kal voltak magasabbak, mint 2005-ben és 126,5 milliárd forintot értek el. A nettó értékpapír árfolyameredmény 0,9 milliárd forint volt, szemben a 2005. évi 3,1 milliárd forinttal, a nettó devizaárfolyam eredmény

pedig 14,5 milliárd forint veszteség volt a 2005. évi 1,6 milliárd forint nyereséggel szemben. 2006-ban a Bank 16,3 milliárd forint osztalékot szedett be leányvállalataitól, míg 2005-ben ez 13,9 milliárd forint volt. Az egyéb bevételek 41,3 milliárd forinttal nőttek 2005-höz viszonyítva és 44,8 milliárd forintot értek el, amelynek jelentős részét a Bank leányvállalataitól véglegesen átvett pénzeszközök tették ki, ebből az Alapkezelőtől származott 21,9 milliárd forint, amelyet a saját részvény tranzakción képződött nyereség terhére fizetett.

A 195,3 milliárd forintot kitevő nem kamatjellegű ráfordítások összesen 23,2%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. Ezen belül a személyi jellegű ráfordítások 4,8%-kal 65,4 milliárd forintra, az értéksökkenés 17,4 milliárd forintra, 14,1%-kal nőtt. A 81,5 milliárd forintot kitevő egyéb nem kamatjellegű ráfordítások 28,8%-kal voltak magasabbak, mint 2005-ben. Az egyéb ráfordítások között 26,8 milliárd forint eredményt terhelő adó került elszámolásra, ebből 11,2 milliárd forint volt a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások különadója.

A Bank – magyarhoz hasonló számítás szerinti – kiadás/bevétel mutatója 2006. évben 43,6% volt, ami 145 bázisponttal alacsonyabb, mint 2005-ben (45,0%).

2.3. Tőkeellátottság, tőke megfelelés (MSZSZ szerint)

Az OTP Bank MSZSZ szerinti saját tőkéje a 2005. december 31-i 407,6 milliárd forintról 553,2 milliárd forintra, 35,7%-kal, a mérlegfőösszeg növekedési ütemét jelentősen meghaladóan nőtt. Ennek következtében a saját tőkének a mérlegfőösszeghez viszonyított aránya a 2005. év végi 11,3%-ról 12,4%-ra emelkedett.

A Bank fizetőképességi mutatója a 2005. év végi 10,56%-ról 2006. december 31-re 9,88%-ra mérséklődött, értéke meghaladta a Hitelintézeti törvényben előírt 8%-os mértéket.

A mutató értékének csökkenését a Bank 2006. évi akvizíciói okozták, amelynek következtében a szavatoló tőke növekedése elmaradt a kockázattal súlyozott eszközök bővülésétől.

Fizetőképességi mutató levezetése

	2005. dec. 31.	2006. dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
I. Alapvető tőke pozitív összetevői	387.123	578.445	191.322	49,4%
A) jegyzett tőke	28.000	28.000	0	0,0%
B) tőketartalék	52	52	0	0,0%
C) általános tartalék	65.642	84.261	18.619	28,4%
D) általános kockázati céltartalék	21.534	28.707	7.173	33,3%
E) eredménytartalék	202.544	310.177	107.633	53,1%
F) mérleg szerinti eredmény	69.351	127.248	57.897	83,5%
II. Alapvető tőke negatív összetevői	79.192	260.832	181.640	229,4%
A) jegyzett tőke be nem fizetett összege	0	0	0	–
B) immateriális javak	79.192	260.832	181.640	229,4%
III. Alapvető tőke (III.)	307.931	317.613	9.682	3,1%
IV. Járulékos tőke	42.850	242.283	199.433	465,4%
V. Levonások előtti szavatoló tőke (III+IV.)	350.781	559.896	209.115	59,6%
VI. Pénzügyi intézményi, biztosítói, befektetési vállalk.	128.810	239.227	110.417	85,7%

befektetések könyv szerinti értéke és a
részükre nyújtott
alárendelt kölcsöntőke

VII. Prudenciális előírásokhoz tartozó szavatoló tőke (VVI.)	221.971	320.669	98.698	44,5%
VIII. Limit túllépések és országhockázat tőkekövetelménye	5.362	50.449	45.087	840,9%
IX. Szavatoló tőke a fizetőképességi mutatóhoz	216.609	270.220	53.611	24,8%
X. Korrigált mérlegfőösszeg	2.050.855	2.733.972	683.117	33,3%
XI. Fizetőképességi mutató	10,56%	9,88%		

A fizetőképességi mutató számlálójának számításánál figyelembe vett tényezők közül az alapvető tőke pozitív összetevőinek állománya közel kétszeresére emelkedett 2006 során, míg az alapvető tőke negatív összetevőinek állománya 3,3-szeresére növekedett. Így a Bank alapvető tőkéje 3,1%-kal, 9,7 milliárd forinttal nőtt 2006-ban. A szavatoló tőke számításánál figyelembe vehető járulékos tőke jelentősen, közel 200 milliárd forinttal emelkedett annak következtében, hogy a Bank az új akvizíció finanszírozására 300 millió euró alárendelt kölcsöntőke (10 éves futamidő, fix 5,27% kamatozás) és 500 millió euró névértékű, az első 10 évben fix 5,875%, a 10. évtől kezdődően változó kamatozású lejárat nélküli járulékos kölcsöntőke kötvényt bocsátott ki. A levonások előtti szavatoló tőke 559,9 milliárd forint volt 2006 végén, ami 59,6%-kal haladta meg az előző évi értéket. A levonandó tényezők közül a pénzügyi intézményi, biztosítói, befektetési vállalkozási befektetések állománya 110,4 milliárd forinttal, 85,7%-kal növekedett, a Hpt. szerinti limittúllépések tőkével fedezendő összege és az országhockázat tőkekövetelménye 50,4 milliárd forintot tett ki. A fizetőképességi mutató számításánál figyelembe vehető szavatoló tőke 270,2 milliárd forintot ért el év végén (24,8%-os növekedés).

A súlyozott eszközérték (korrigált mérlegfőösszeg) növekményének 85,0%-a a mérlegtételek, 15,0%-a a mérlegen kívüli tételek súlyozott értékének változásából adódik.

A mérlegtételek súlyozott értéke 35,4%-kal, 580,9 milliárd forinttal, 2.219,7 milliárd forintra nőtt az összes eszköz 24,3%-os növekedése mellett. A mérlegen kívüli tételek, függő és jövőbeni kötelezettségek korrigált mérlegfőösszeg számításánál figyelembe vett súlyozott értéke 102,3 milliárd forinttal, 22,8%-kal növekedett.

3. A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI

A leányvállalatok 2006. évi tevékenysége alapvetően megfelelt a Bank által támasztott követelményeknek, tulajdonosi elvárásoknak. A teljes körűen konszolidált leányvállalatok összesített mérlegfőösszege 2.764 milliárd forintról 4.436 milliárd forintra, 60,5%-kal emelkedett. Az 1.672 milliárd forintos növekményből

a 2006-ban megvásárolt CJSC OTP Bank mérlegfőösszege 432,6 milliárd forint, az Investsberbank mérlegfőösszege 329,3 milliárd forint, a konszolidációba bekerült két szerb bank (Niška Banka, Zepter banka) mérlegfőösszege 34,6 milliárd forint volt. 2006-ban a teljes körűen konszolidált leányvállalatok összesített adózás utáni eredménye 52,6 milliárd forintot ért el, amely 8,6 milliárd forinttal, 19,6%-kal haladja meg a 2005. évit.

Leányvállalat	Mérlegfőösszeg				Adózott eredmény			
	2005 dec. 31.	2006 dec. 31.	Változás		2005 dec. 31.	2006 dec. 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Merkantil Bank Zrt.	136.688	198.923	62.235	45,5%	2.620	5.237	2.617	99,9%
Merkantil Car Zrt.	113.121	78.929	-34.193	-30,2%	3.638	988	-2.650	-72,8%
Merkantil Bérlet Kft.	1.684	37.174	35.490	2107,4%	87	273	186	212,8%
Egyéb Merkantil leányvállalatok	1.734	19.148	17.414	1004,3%	7	-46	-54	-
Merkantil Csoport	253.227	334.173	80.946	32,0%	6.352	6.425	73	1,1%
OTP	86.653	107.085	20.432	23,6%	1.390	487	-903	-65,0%
Lakástakarékpénztár Zrt.								
OTP Jelzálogbank Zrt.	956.072	1.074.846	118.774	12,4%	5.248	3.009	-2.239	-42,7%
OTP Banka Slovensko, a. s.	262.858	325.310	62.368	23,7%	1.373	2.030	657	47,9%
DSK Csoport és Asset Management AD	583.423	855.799	272.376	46,7%	16.572	21.880	5.308	32,0%
OTP Bank Romania S.A.	55.225	193.412	138.187	250,2%	-2.122	-2.784	-662	31,2%
OTP banka Hrvatska d.d.	298.175	364.118	65.943	22,1%	2.135	3.468	1.333	62,4%
CJSC OTP Bank	-	432.623	-	-	-	2.611	-	-
Investsberbank	-	329.326	-	-	-	0	-	-
Niška banka a.d.	-	11.258	-	-	-	-171	-	-
Zepter banka a.d.	-	23.385	-	-	-	0	-	-
OTP Garancia Biztosító Zrt.	157.225	189.323	32.098	20,4%	6.704	7.360	656	9,8%
OTP Alapkezelő Zrt.	11.519	14.792	3.273	28,4%	3.853	5.238	1.385	35,9%
HIF Ltd.	14.369	1.517	-12.852	-89,4%	133	121	-12	-9,2%

OTP Ingatlan Zrt.	20.454	19.979	-475	-2,3%	940	-179	-1.119	-
OTP Faktoring Zrt.	11.700	17.329	5.629	48,1%	564	1.194	630	111,6%
OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft.	1.459	1.052	-407	-27,9%	66	41	-25	-37,6%
Bank Center No. 1. Kft.	8.255	9.258	1.003	12,2%	343	994	651	189,8%
OTP Pénztárszolgáltató Kft.	2.245	2.360	115	5,1%	167	355	188	112,0%
Inga Kettő Kft.	10.736	6.324	-4.412	-41,1%	147	41	-106	-72,0%
Concordia Info Zrt.	3.610	3.771	161	4,5%	50	116	66	132,3%
OTP Kártyagyártó Kft.	803	647	-156	-19,4%	41	15	-27	-64,5%
AirInvest Kft.	-	6.466	-	-	-	-228	-	-
OTP Trade Kft.	-	58.083	-	-	-	1.938	-	-
OTP Lakáslízing Zrt.	-	7.237	-	-	-	71	-	-
OTP Életjáradék Zrt.	-	2.336	-	-	-	-60	-	-
OTP Faktoring Slovensko, a.s.	3.692	6.202	2.510	68,0%	27	-42	-69	-
OTP Leasing, a.s.	22.680	29.380	6.700	29,5%	23	-395	-418	-
OTP Garancia poistovna, a.s.	-	2.133	-	-	-	-179	-	-
OTP Garancia zivotna poistovna, a.s.	-	1.262	-	-	-	-190	-	-
DSK Garancia Life Insurance AD	-	1.534	-	-	-	-216	-	-
DSK Garancia Insurance AD	-	1.093	-	-	-	-139	-	-
OTP Garancia Asigurari S.A.	-	2.485	-	-	-	-170	-	-
Leányvállalatok összesen	2.764.380	4.435.896	1.671.516	60,5%	44.007	52.642	8.635	19,6%

3.1. Merkantil Csoport

Merkantil Csoport kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	2,82%	2,19%	-0,63%
ROAE	32,7%	24,4%	-8,28%
Kiadás/bevétel arány	36,4%	48,0%	11,66%

A Merkantil Csoport kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás	
millió Ft		millió Ft	millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	229.655	252.984	23.329	10,2%
Hitelek értékvesztése	-15.268	-16.801	-1.533	10,0%
Hitelek (nettó)	214.387	236.183	21.796	10,2%
Lízinggel kapcsolatos követelés	16.262	62.652	46.390	285,3%
Betétek	4.688	6.250	1.562	33,3%
Kibocsátott értékpapírok	35.016	30.892	-4.124	-11,8%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	181.516	254.939	73.423	40,4%
Saját tőke	22.833	29.783	6.950	30,4%
Mérlegfőösszeg	253.227	334.173	80.946	32,0%
Adózás előtti eredmény	8.633	9.167	534	6,2%
Adózott eredmény	6.352	6.425	73	1,1%

A Merkantil Csoport összesített mérlegfőösszege 2006. december 31-én 334,2 milliárd forint volt, 32,0%-kal, 80,9 milliárd forinttal több mint az előző év végén. A Csoport összevont 2006. évi adózás utáni eredménye 6,4 milliárd forint ért el, ami 1,1%-os növekedést mutat az előző év hasonló időszakához viszonyítva.

A Merkantil Csoport vállalatainál közel 49 ezer gépjármű-finanszírozási kötés realizálódott 2006-ban, ami több mint 22%-kal, mintegy 13.500 darabbal kevesebb a 2005. évi szerződésszámnál. Az összesített darabszámok alapján a devizahitel-konstrukciók aránya 95%, a forintbitelek részaránya 1,3%, a pénzügyi lízing keretében értékesített gépkocsik részesedése 3,3%, a tartós bérleti konstrukciók aránya pedig 0,4% volt.

A Csoport vállalatainál a lízing követelések állománya a 2005. évi 16,3 milliárd forintról 62,7 milliárd forintra nőtt. A növekmény jelentős része Bankcsoporton belüli ügyletekből származott. A Merkantil Csoport összesített bruttó hitelállománya 253,0 milliárd forintot ért el 2006 végén, ami 23,3 milliárd forinttal, 10,2%-kal haladja meg a 2005. év végét. A hitelek bővülésének üteme – a gépjármű-értékesítés visszaesése miatt – jelentősen elmaradt az előző évitől. 2006. évben a Merkantil Csoport

nettó kamatbevétele 24,0 milliárd forintot ért el, ami 26,5%-kal magasabb az előző évinél. A bruttó kamatmarzs 2006-ban 8,16% volt, 27 bázisponttal alacsonyabb a 2005. évinél (8,43%).

A Csoport összevont kiadás/bevétel mutatója 2006-ban 48,0% volt (2005: 36,4%).

3.2. OTP Lakástakarékpénztár Zrt

Az OTP Lakástakarékpénztár Zrt. kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	1,82%	0,50%	-1,32%
ROAE	26,5%	9,7%	-16,8%
Kiadás/bevétel arány	44,7%	53,1%	8,4%

Az OTP Lakástakarékpénztár Zrt. kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31. millió Ft	2006. december 31. millió Ft	Változás millió Ft	%
Hitelek	6.189	4.144	-2.045	-33,0%
Betétek	78.825	100.224	21.399	27,1%
Saját tőke	5.822	4.199	-1.623	-27,9%
Jegyzett tőke	2.000	2.000	0	0,0%
Mérlegfőösszeg	86.653	107.085	20.432	23,6%
Adózás előtti eredmény	1.819	785	-1.034	-56,8%
Adózott eredmény	1.390	487	-903	-65,0%

Az OTP Lakástakarékpénztár mérlegfőösszege a dinamikus betétállomány növekedésének köszönhetően 23,6%-kal, 107,1 milliárd forintra növekedett. A 2006-ban megkötött több mint 121 ezer db szerződés, és annak szerződéses összegének emelkedése a betétállomány 27,1%-os növekedését eredményezte. A hitelállomány az előző évhez hasonlóan 2006-ban is csökkent, a 2005-ös állomány 33%-kal lett kevesebb. A 2006-os üzleti évet az OTP Lakástakarékpénztár 487 millió forint adózott eredménnyel zárta, az átlagos eszközarányos megtérülés (ROAA) 0,5%, az átlagos tőkearányos megtérülés (ROAE) pedig 9,7% volt. A Társaság 2006. évi eredménye terhére 645 millió forint pénzeszközt adott át véglegesen az OTP Banknak.

3.3. OTP Jelzálogbank Zrt.

Az OTP Jelzálogbank Zrt. kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	0,57%	0,30%	-0,27%
ROAE	14,0%	7,9%	-6,1%
Kiadás/bevétel arány	29,1%	24,5%	-4,6%

Az OTP Jelzálogbank Zrt. kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31. millió Ft	2006. december 31. millió Ft	Változás millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	849.252	907.845	58.593	6,9%
Kibocsátott jelzáloglevél	812.700	987.871	175.171	21,6%
Saját tőke	36.939	39.274	2.335	6,3%
Jegyzett tőke	20.000	20.000	0	0,0%
Mérlegfőösszeg	956.072	1.074.846	118.774	12,4%
Adózás előtti eredmény	6.799	5.031	-1.768	-26,0%
Adózott eredmény	5.248	3.009	-2.239	-42,7%

Az OTP Jelzálogbank hiteleinek állománya 2006. december 31-én 907,8 milliárd forint volt, amely 6,9%-kal haladta meg az egy évvel korábbit. A piaci tendenciákkal párhuzamosan az OTP Bank hálózatában is a devizahitelek folyósítása nőtt dinamikusán, a kihelyezett támogatott lakáshitelek volumene elmaradt az előző évektől. 2006 során 157,5 milliárd forint hitel átadására került sor, ami 8%-kal meghaladta az előző évit, de elmaradt a tervezettől, részben az alacsonyabb forint hitelfolyósítás miatt, részben azon hitelek bevezetése révén, amelyek konstrukciós feltételeik miatt nem kerülhettek át a Jelzálogbank portfóliójába. 2006. év végén a hitelállomány 98,7%-a problémamentes, 1,3%-a külön figyelendő követelés volt. Az OTP Bank Nyrt.-vel kötött együttműködési megállapodás alapján a problémássá váló hitelköveteléseket az OTP Bank Nyrt. visszavásárolja.

A kibocsátott jelzáloglevelek állománya 2006. év végére 175,2 milliárd forinttal, 987,9 milliárd forintra nőtt. 2006 nyarán egyrészt sor került a nemzetközi jelzáloglevél piacra való kilépésre, másrészt az európai szabályozással összhangban, megújításra került a hazai jelzáloglevél kibocsátási program is, amely lehetőséget ad a Jelzálogbanknak arra, hogy lakossági jelzálogleveleit a forinton kívül euróban és svájci frankban is gyorsan, rugalmasan forgalomba hozhassa, igazodva a követelés vásárlások forrásigényéhez. A Társaság a jelzáloglevelek tekintetében mintegy 3%-ponttal, 66%-ra növelte piaci részarányát, a jelzálogbanki hitelek vonatkozásában pedig 62% volt a részesedése 2006. év végén, így továbbra is vezető szerepet tudhat magáénak a három magyarországi jelzálog-hitelintézet között (OTP, FHB, HVB). Az OTP Jelzálogbank mérlegfőösszege 2006. december 31-én 1.074,8 milliárd forint volt, 12,4%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. A Társaság jegyzett tőkéje 2006 végén 20 milliárd forint, saját tőkéje 39,3 milliárd forint volt. Az OTP Jelzálogbank 2006-ban a hatékonyabb és olcsóbb működés érdekében átalakította szervezeti struktúráját és egyes nem kizárólagosan jelzálogbanki feladatköröket kiszervezett. Az OTP Jelzálogbank adózás előtti eredménye 26,0%-kal, 5,0 milliárd forintra csökkent, amit meghatározóan a tulajdonosnak történt 5,0

milliárd forintos végleges pénzeszköz átadás idézett elő. Adózott eredménye 3,0 milliárd forint volt 2006-ban.

A Jelzálogbank 2006-ban 51,4 milliárd forint jutalékot fizetett az OTP Banknak, amely figyelembevételével az értékteremtése a 2005. évihez képest 2 milliárd forinttal nőtt és meghaladta a 61 milliárd forintot.

2006-ra vonatkozóan a véglegesen átadott pénzeszköz kiszűrésével

3.4. OTP Garancia Biztosító Zrt.

Az OTP Garancia Biztosító Zrt. kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	4,86%	4,25%	−0,61%
ROAE	37,7%	33,3%	−4,4%
Kiadás/bevétel arány	90,5%	89,9%	−0,6%

Az OTP Garancia Biztosító Zrt. kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Biztosítástechnikai tartalékok	131.116	161.671	30.555	23,3%
Saját tőke	21.336	22.834	1.498	7,0%
Jegyzett tőke	7.351	7.351	0	0,0%
Mérlegfőösszeg	157.225	189.323	32.098	20,4%
Bruttó biztosítási díjbevétel	75.763	80.676	4.913	6,5%
Életüzletág	44.569	45.930	1.361	3,1%
Nem élet üzletág	31.194	34.746	3.552	11,4%
Biztosítási ráfordítások	59.699	61.106	1.407	2,4%
Kár és szolgáltatás	27.263	30.551	3.288	12,1%
Biztosítási tartalékok változása	32.436	30.555	−1.881	−5,8%
Adózás előtti eredmény	7.936	8.737	801	10,1%
Adózott eredmény	6.704	7.360	656	9,8%

Az OTP Garancia Biztosító 80,7 milliárd forint biztosítási díjbevételt ért el 2006-ban, amely 6,5%-kal, 4,9 milliárd forinttal meghaladja a 2005. évit. Az összes díjbevételből az életés bankbiztosítási üzletág díjbevétele 45,9 milliárd forintot tett ki, a nem élet üzletág bruttó díjbevétele 34,7 milliárd forintot volt. Az életbiztosítási díjbevételből az egyszeri díjfizetésű életbiztosítások díjbevétele stagnált, 29,0 milliárd forintot ért el, a folytatólagos díjú életbiztosítások díjbevétele pedig 4,3%-kal bővült.

A Társaság biztosítási ráfordításai 59,7 milliárd forintról 61,1 milliárd forintra növekedtek 2006-ban. A biztosítási ráfordításokból a bruttó károk összege 30,6 milliárd forint volt. A nettó tartalékváltozás összege szintén 30,6 milliárd forintot tett ki. A biztosítástechnikai tartalékok állománya így – közel 23,3%-os növekedéssel – 161,7 milliárd forintot ért el 2006. december 31-én.

A Társaság mérlegfőösszege 2005 végéhez viszonyítva 20,4%-kal 189,3 milliárd forintra, saját tőkéje az előző évi 21,3 milliárd forintról 22,8 milliárd forintra növekedett.

A Társaság adózott eredménye közel 10%-kal, 7,4 milliárd forintra nőtt, átlagos eszközarányos megtérülése (ROAA) 4,86%-ról 4,25%-ra, átlagos tőkearányos megtérülése (ROAE) 37,7%-ról 33,3%-ra változott. Az OTP Garancia Biztosító 2006. évi eredményéből 5,3 milliárd forint osztalékot fizet az OTP Banknak

3.5. OTP Alapkezelő Zrt

Az OTP Alapkezelő Zrt. kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	38,30%	39,82%	1,52%
ROAE	46,4%	47,5%	1,1%
Kiadás/bevétel arány	21,22%	12,1%	-4,0%

Az OTP Alapkezelő Zrt. kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Kezelt vagyon	1.096.900	1.196.290	99.390	9,0%
Befektetési alapok kezelt vagyona	580.400	543.319	-37.081	-6,4%
Nyugdíjpénztárak kezelt vagyona	405.800	518.643	112.843	27,8%
ebből OTP Pénztárak	396.200	507.566	111.366	28,1%
Egyéb kezelt vagyon	110.700	134.328	23.628	21,3%
Saját tőke	10.256	11.813	1.557	15,2%
Jegyzett tőke	900	900	0	0,0%
Mérlegfőösszeg	11.519	14.792	3.273	28,4%
Adózás előtti eredmény	4.631	9.989	5.358	115,7%
Adózott eredmény	3.853	5.238	1.385	35,9%

2006 végén az OTP Alapkezelő piaci részesedése az értékpapír alapok piacán 29,9% volt (2005 végén 38,3%). A pénztári piacon 2006 végén az Alapkezelő vagyonbeli részesedése 30,9%-ot, míg az egyéb kezelt vagyon tekintetében 11,6%-ot ért el.

Az Alapkezelő 2006-ban 5,2 milliárd forint adózott eredményt ért el, ami 39,8%-os átlagos eszközarányos jövedelmezőséget (ROAA) és 47,5%-os átlagos tőkearányos megtérülést (ROAE) eredményezett. A Társaság kiadás/ bevétel mutatója 2006-ban 17,2% volt. Az Alapkezelő 8,2 milliárd forint osztalék fizetését tervezi az OTP Banknak.

2006-ban az OTP részvény értékesítéshez kapcsolódó egyszeri bevétellel és ráfordítással (végleges pénzeszköz átadás) korrigált mutató

3.6. DSK Csoport

A DSK Csoport kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	3,33%	3,55%	0,22%
ROAE	26,3%	29,6%	3,3%
Kiadás/bevétel arány	45,2%	38,7%	-6,5%

A DSK Csoport kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	384.436	454.394	69.958	18,2%
Lakossági	301.552	322.005	20.453	6,8%
Vállalkozói	82.668	132.197	49.529	59,9%
Önkormányzati	216	192	-24	-11,1%
Hitelek értékvesztése	-10.902	-16.765	-5.863	53,8%
Hitelek (nettó)	373.534	437.629	64.095	17,2%
Betétek	432.415	523.770	91.355	21,1%
Lakossági	352.002	430.964	78.962	22,4%
Vállalkozói	66.560	71.744	5.184	7,8%
Önkormányzati	13.853	21.062	7.209	52,0%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	67.627	150.265	82.638	122,2%
Saját tőke	71.243	92.474	21.231	29,8%
Jegyzett tőke	14.430	14.432	2	0,0%
Mérlegfőösszeg	583.423	779.370	195.947	33,6%
Adózás előtti eredmény	19.601	27.763	8.162	41,6%
Adózott eredmény	16.572	24.223	7.651	46,2%

2006. december 31-én a DSK Csoport IFRS mérlegfőösszege 779,4 milliárd forint volt, ebből 67,2%-ot, 523,8 milliárd forintot jelentett az ügyfelekkel szembeni betétállomány. Az ügyfelek bruttó hitelállománya 454,4 milliárd forint volt, ami az összes eszköz 58,3%-át tette ki. Mind lakossági szolgáltatások, mind a mérlegfőösszeg tekintetében is a DSK Bank megőrizte piacvezető szerepét a bolgár piacon. 2006. december végén a Bank piaci részesedése az összes eszköz alapján 14,4% volt, 0,8%-ponttal magasabb, mint egy évvel korábban. A lakossági betétekből a DSK 21,8%-kal, ezen belül a BGN betétekből 35,2%-kal, a deviza betétekből 11,3%-kal részesedett. A Bank részesedése a lakáshitelek piacán 28,6%-ra, míg a lakosság fogyasztási hiteleiből 35,7%-ra csökkent.

2006. év során a DSK Csoport 27,8 milliárd forint konszolidált adózás előtti eredményt realizált, ami 41,6%-kal magasabb a 2005-ben elért adózás előtti profitnál. A DSK Csoport az időszak során 52,4 milliárd forint kamatbevételt és 13,9 milliárd forint kamatráfordítást realizált, így a nettó kamatbevétel 38,6 milliárd forint volt. A Bank nettó kamatbevétele 12,4%-kal volt magasabb az előző évinél, míg nem kamatjellegű bevételei 53,9%-kal nőttek. A Csoport díj- és jutalékbevételei rendkívül

dinamikusan nőttek az előző évhez képest (+58,9%, értékesített hitelek jutalékai nélkül +24,9%) a hitelekhez és bankkártyákhoz kapcsolódó jutalékbevételek növekedésének köszönhetően.

A 2006. évben a DSK átlagos mérlegfőösszegre vetített nettó kamatmarzsa 5,66% volt, ami az előző év azonos időszakához képest 124 bázispontos csökkenést jelent. A Csoport nem kamatjellegű ráfordítása 22,4 milliárd forint volt az időszakban, ami a 2005-ben realizátnál 6,1%-kal volt magasabb. Ezen belül a díj- és jutalékráfordítások 47,3%-kal emelkedtek, a személyi jellegű ráfordítások 3,0%-kal 8,6 milliárd forintra csökkentek.

Az adózott eredmény 24,2 milliárd forint lett a 2006. év során. A Csoport kiadás/bevétel mutatója 38,7% volt (–6,5%-pont). A DSK Csoport 2006-ban 3,55%-os átlagos eszközarányos jövedelmezőséget (ROAA) és 29,6%-os átlagos tőkearányos jövedelmezőséget (ROAE) ért el.

3.7. OTP Bank Romania S.A

Az OTP Bank Romania S.A. kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	-4,25%	-2,24%	2,01%
ROAE	-19,8%	-14,4%	5,4%
Kiadás/bevétel arány	142,2%	135,1%	-7,1%

Az OTP Bank Romania S.A. kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek (bruttó)	24.565	101.295	76.730	312,3%
Lakossági	2.396	51.039	48.643	2030,0%
Vállalkozói	22.169	50.256	28.087	126,7%
Önkormányzati	0	0	0	0,0%
Hitelek értékvesztése	-463	-928	-465	100,4%
Hitelek (nettó)	24.102	100.366	76.264	316,4%
Betétek	25.329	40.996	15.667	61,9%
Lakossági	9.294	18.396	9.102	97,9%
Vállalkozói	15.279	22.600	7.321	47,9%
Önkormányzati	756	0	-756	-100,0%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	15.482	125.555	110.073	711,0%
Saját tőke	13.731	25.041	11.310	82,4%
Jegyzett tőke	12.577	25.865	13.288	105,7%
Mérlegfőösszeg	55.225	193.412	138.187	250,2%
Adózás előtti eredmény	-2.182	-2.658	-476	21,8%
Adózott eredmény	-2.122	-2.784	-662	31,2%

Az OTP Bank Romania (OBR) mérlegfőösszege 2006. december 31-én meghaladta az 193,4 milliárd forintot, ami 250,2%-kal múlta felül a 2005. év végi értéket, így piaci részesedése 2006 végén 1,5% volt. Saját tőkéje 2006. december 31-én 25,0 milliárd forint volt (82,4%-os növekedés). A Bank bruttó hitelei 2006-ban 312,3%-kal, az ügyfélbetétek 61,9%-kal nőttek, így állományuk év végére rendre 101,3 és 41,0 milliárd forintot tett ki. A Bank lakossági hitelekben 0,59%-ról 1,57%-ra, míg a vállalkozói hitelek területén 0,82%-ról 1,24%-ra növelte piaci részesedését az év során. A 2006-os év sikere, hogy a Bank 3,75%-ra tornázta fel részarányát a román jelzáloghitel piacon, a svájci frank alapú hitel bevezetésének köszönhetően. A lakossági betétek tekintetében a piaci részesedés ettől elmaradott, 0,57%-os értéket mutatott 2006. év végén.

Az alkalmazottak száma 2006 végén 795 főt tett ki, amely 320 fővel több, mint egy évvel korábban.

Az OTP Bank Romania a 2006. üzleti évet 2,8 milliárd forintos veszteséggel zárta.

3.8. OTP Banka Slovensko, a.s.

Az OTP Banka Slovensko, a.s. kiemelt mutatói:

	2005	2006	Változás
ROAA	0,57%	0,69%	0,12%
ROAE	8,6%	10,8%%	2,3%
Kiadás/bevétel arány	78,7%	68,1%	-10,6%

Az OTP Banka Slovensko, a.s. kiemelt pénzügyi adatai:

	2005. december 31.	2006. december 31.	Változás	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	%
Hitelek	189.940	189.901	-39	0,0%
Lakossági	43.827	58.225	14.397	32,8%
Vállalkozói	142.566	126.175	-16.391	-11,5%
Önkormányzati	3.547	5.501	1.954	55,1%
Betétek	151.851	190.304	38.453	25,3%
Lakossági	59.636	80.610	20.974	35,2%
Vállalkozói	71.063	85.965	14.902	21,0%
Önkormányzati	21.152	23.729	2.577	12,2%
Saját tőke	17.128	20.309	3.181	18,6%
Jegyzett tőke	11.831	11.831	0	0,0%
Mérlegfőösszeg	262.858	325.226	62.368	23,7%
Adózás előtti eredmény	1.373	2.030	657	47,9%
Adózott eredmény	1.373	2.030	657	47,9%

Az OTP Banka Slovensko, a.s. (OBS) mérlegfőösszege 2006. év végén 325,2 milliárd forint volt, ami 23,7%-os növekedést jelent 2005. év végéhez képest, ezzel a szlovák bankpiacon 3,0%-os piaci részesedést ért el. A Bank saját tőkéje ugyanezen időszak alatt 18,6%-kal, 20,3 milliárd forintra emelkedett. 2006. év végén az OBS hitelállománya éves szinten gyakorlatilag változatlan maradt egy jelentős vállalati hitel év során történt visszafizetése miatt, 189,9 milliárd forintos állománya 4,0%-os piaci részesedést jelentett az év végén. A betétállománya 25,3%-kal, 190,3 milliárd forintra nőtt 2006-ban, a piaci részesedése 2,8% volt 2006. december 31-én. Az OBS 2006. évi adózott eredménye IFRS szerint 2,0 milliárd forint volt, az előző évi 1,4 milliárd forintos nyereséggel szemben.

Az OBS átlagos eszközarányos jövedelmezősége (ROAA) 2006. év végén 0,69%, átlagos tőkearányos jövedelmezősége (ROAE) 10,8% volt, a kiadás/bevétel mutatója pedig - 10,6%- ponttal csökkenve - 68,1%-ra javult.

3.9. OTP banka Hrvatska d.d

Az OTP banka Hrvatska d.d. kiemelt mutatói:

2005		2006	Változás
ROAA	1,00%	1,05%	0,05%
ROAE	10,6%	11,3%	0,7%
Kiadás/bevétel arány	67,2%	62,6%	-4,6%

Az OTP banka Hrvatska d.d. kiemelt pénzügyi adatai:

2005. dec. 31. millió Ft		2006. dec. 31. millió Ft	Változás millió Ft	%
Hitelek	150.499	195.930	45.431	30,2%
Lakossági	90.014	126.940	36.926	41,0%
Vállalkozói	59.792	69.864	10.072	16,8%
Önkormányzati	693	524	-169	-24,3%
Betétek	232.496	275.695	43.199	18,6%
Lakossági	193.978	222.996	29.018	15,0%
Vállalkozói	33.168	47.644	14.476	43,6%
Önkormányzati	5.350	5.055	-295	-5,5%
Saját tőke	30.571	30.609	38	0,1%
Jegyzett tőke	17.304	17.365	61	0,4%
Mérlegfőösszeg	298.175	364.118	65.943	22,1%
Adózás előtti eredmény	3.117	4.370	1.253	40,2%
Adózott eredmény	2.135	3.468	1.333	62,4%

2006. december 31-én az OTP banka Hrvatska (OBH) mérlegfőösszege 364,1 milliárd forint volt, amellyel a Bank piaci részesedése a horvát piacon 3,5%-ot tett ki. A bruttó hitelállomány 31,1%-kal 2006. év végére 195,9 milliárd forintra emelkedett, így a Bank piaci részesedése 3,2% volt az év végén. Az ügyfélbetétek év végi állománya 275,7 milliárd forint, a piaci részesedés pedig 4,5% volt. A hitelekben belül az állomány közel 64,8%-át kitevő lakossági hitelek éves növekedése meghaladta a 40%-ot, míg a 35,7%-kal részesedő vállalkozói hitelek állománya 16,8%-kal nőtt 2006-ban. Betétoldalon a vállalkozói állomány nőtt a legdinamikusabban, közel 44%-kal, míg a betétek 81%-át jelentő lakossági állomány éves növekedése 15% volt. A csoport alkalmazotti létszáma 2006 végén 992 fő volt. A kiadás/bevétel arány 4,6%-ponttal javult az előző évhez képest, 62,6% volt 2006-ban. Az OBH adózott eredménye 2006-ban 3,5 milliárd forint, átlagos eszközarányos jövedelmezősége (ROAA) 1,05%, átlagos tőkearányos jövedelmezősége (ROAE) pedig 11,3% volt.

4. ESZKÖZ – FORRÁS GAZDÁLKODÁS

4.1. Likviditás és piaci kockázatkezelés

Az OTP Csoportnál 2006-ban tovább folytatódott a nemzetközileg is általánosan alkalmazott centralizált piaci kockázatkezelési rendszer (humán erőforrás, hardver, szoftver) kiépítése. Az OTP Bank Igazgatósága által elfogadott csoportszintű piaci kockázatkezelési szabályzat megfogalmazza egyrészt azokat a minimális módszertani, limit megállapítási és jelentési követelményeket, amelyeket minden csoporttagnak alkalmazni kell. Másrészt a Csoport egészére vonatkozóan, meghatározza a maximálisan elfogadható piaci kockázati kitettséget. Az OTP Bank a piaci kockázatoknak leginkább kitett külföldi és belföldi csoporttagok pozícióját számítógépes rendszer segítségével real time nyomon követi, így a dealingroom likviditás és piaci pozícióira vonatkozó limitek kihasználtsága a nap folyamán bármikor lekérdezhető, és az esetleges limittúllépésről a megfelelő vezetők automatikusan jelentést kapnak. 2006-ban bevezetésre került egy, a banki könyvi kamat és középtávú likviditás mérésére alkalmas rendszer is, mely kétheti rendszerességgel összegyűjti a Bank kamat és likviditáskockázatnak kitett pozícióit.

Az OTP Bank Nyrt.-ben az eszköz-forrás gazdálkodás és a piaci kockázatkezelés legfőbb fóruma az Eszköz-Forrás Bizottság. A Bizottság bankcsoport és banki szinten minden évben felülvizsgálja a mérési módszereket és a felállított limiteket, amelyek megállapításának alapja a maximálisan elfogadható veszteség. A Bizottság havonta összefoglaló, negyedévente pedig részletes beszámolót kap a bank és a bankcsoport likviditási, kamatláb-kockázati és piaci kockázati kitettségéről.

4.2. Az OTP Csoport likviditási és piaci kockázati kitettsége

A 244/2000. sz. Kormányrendelet szerint a kereskedési könyvi pozíciók, partnerkockázatok, valamint a devizakockázat tőkekövetelményét konszolidálni kell az OTP Jelzálogbank Zrt., az OTP Lakástakarékpénztár Zrt., a Merkantil Bank Zrt., az OBS, a DSK, az OBR, az OBH, a CJSC OTP Bank, az Investsberbank, a Niška banka, a Zepter banka és a Kulska banka esetében. 2006. év végére a konszolidált tőkekövetelmény 28,3 milliárd forint volt, ami főleg a devizapozíciónak (22,4 milliárd forint) volt köszönhető. A csoporttagok devizapozícióinak kitettsége egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel kerülnek behatárolásra. 2006. évben a csoportszintű nettó kitettség átlagosan 95,2 milliárd forint volt, ami gyakorlatilag a külföldi részesedésekből adódott (ez évben az ukrán, szerb és orosz akvizíciókkal bővült a bankcsoport). Az OTP Bank dealingroom által tartott átlagos nettó nyitott pozíció 2,4 milliárd forint volt.

2006-ban az OTP Csoport likviditási bősége csökkent a hitelezési tevékenységének dinamikus növekedése, illetve az új akvizíciók következtében, különösképpen az ukrán leánybank megvásárlása, melynek hitel expanzióját az OTP Bank finanszírozza. A jelentős devizahitel kereslet miatt az OTP Bank által felvett hitelek, illetve kibocsátott értékpapírok finanszírozzák a csoport deviza kihelyezéseinek nagy részét. A Jelzálogbank a forrásait értékpapír-kibocsátással teremti elő, melyeket

korábban az anyabank, 2006 folyamán pedig intézményi befektetők, és a lakosság vásárolt meg. A Jelzálogbank könyveiben lévő hitelek forrását, amely mögé kibocsátott jelzálogleveleket az OTP Bank vásárolta meg, ténylegesen az OTP Bank ügyfélbetétei jelentik. 2006-ban a Bankcsoport kamatkockázati kitettségét alapvetően az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank és a DSK Bank pozíciói határozták meg. Csoportszinten az éven belül átárazható források állománya meghaladja az éven belül átárazható eszközökét. Ez a pozíció a piaci kamatok csökkenése esetén előnyös a Bankcsoport számára.

4.3. Az OTP Bank Nyrt. likviditási helyzetének alakulása

Az OTP Bank likviditási politikája: a jövedelmezőség szem előtt tartása mellett a Bank képes legyen fizetési kötelezettségeinek azok esedékességekor eleget tenni és a szükséges tranzakciókat elvégezni. A Bank a likviditási kockázati kitettség meghatározása keretében naponta vizsgálja a kötelező tartalékszámra egyenlegét, a treasury portfólióját, nyolc napra előre a cash-flow-t. Havonta elkészíti az esedékességi mérleget, meghatározza a tervek alapján a treasury kihelyezési lehetőségét, avagy forrásbevonás-szükségletét. A kockázati kitettségről és a limitkihasználtságról az érintett területek, valamint vezetők jelentést kapnak. 2006 végén a Bank – a betétek potenciális lejárat szerint elvégzett átcsoportosításával összeállított – esedékességi mérlegének 5 éven belüli kategóriáiban a halmozott nettó bázispozíció értéke jelentős pozitív egyenleget mutatott. A hosszú távú likviditási pozíciót jelentősen befolyásolta, hogy a Bank a deviza hitelkihelyezések és az OTP Csoport meglévő és új leányvállalatainak finanszírozására 2006 folyamán 514 millió euró lejárat nélküli átváltható kötvényt, 500 millió euró lejárat nélküli visszahívható kötvényt és 300 millió euró 10 éves lejáratú alárendelt kölcsöntőke kötvényt bocsátott ki. Az OTP által a tőkepiacon felvett, nem refinanszírozási célú hitelek összege 3.461 millió euróra nőtt, melynek 2006 végén a 97,8 százaléka (3.386 millió euró) került lehívásra euróban és svájci frankban. A forint likviditásbőség lehetővé tette, hogy a Bank euró és svájci frank forrásokat deviza swap formájában is bevonjon.

2006. év végére a deviza hitelek nagysága 2005 végéről 32%-kal nőtt. A devizahitelek növekedésében közrejátszott a Bank aktivitása mellett a csoporttagoké is. A hitelek jelentős részét az érdekeltségeknek nyújtotta a Bank, emellett jelentős, 100 milliárd forintos nagyságrendű növekedés volt megfigyelhető a lakossági szegmens svájci frank alapú termékei vonatkozásában. A devizahitelek deviza ügyfélbetétekkel való fedezettsége egy év alatt 41 százalékról 33 százalékra esett, az euró esetében 40 százalékról 43 százalékra módosult az arány. A külföldi bankakvizíciók nyomán a vagyoni érdekeltségek egyre növekvő része, több mint 80 százaléka devizában denominált. 2006-ban az ügyfelek deviza betéteinek euróban kifejezett értéke közel 33 százalékkal emelkedett.

A Bank a jogszabályilag előírtnál, amely szerint nagybetét a szavatoló tőke 15 százalékát meghaladó összegű betét, szigorúbban jár el: nagynak minősít minden, 2 milliárd forintnál nagyobb összegű betétet. A Bank pénzeszközeinek, jegybankképes értékpapírjainak, rövid lejáratú jegybanki és bankközi kihelyezéseinek állománya a nagy egyedi betétek együttes állományának 2006 folyamán átlagosan 2,14-szerese. A Bank pénzeszközeinek, forgatási célú értékpapírjainak, valamint a jegybanknál és más kereskedelmi bankoknál elhelyezett betéteinek mérlegfőösszeghez viszonyított aránya, a 2005. év végi 19 százalékos értékről, 16,7 százalékra csökkent, köszönhetően a mérlegfőösszeg 24 százalékot meghaladó éves növekedésének.

4.4. Az OTP Bank Nyrt. kamatláb kockázati kitettsége

A Bank 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 Bank folyamatosan méri a kamatkockázati kitettséget, limittúllépés esetén tájékoztatja a vezetőséget. 2006-ban a várakozásokkal ellentétes piaci kamatváltozásoknak a várt negatív hatását a bank a lakossági betétállományának késleltetett átárazásával mérsékelte, ügyfeleit inkább akciós betét lekötési kondíciókkal próbálta megtartani. 2006-ban a banki és a kereskedési könyvi portfólió együttes forint átárazási mérlegének éven belüli gap-je (az adott időkategóriába tartozó követelések az adott időkategóriába tartozó kötelezettségekkel csökkentett értéke) hasonlóan a korábbi évekhez negatív, azaz nagymértékű kötelezettségtöbbletet mutat. A Bank kamatkockázati kitettséget alapvetően meghatározza egyrészt, hogy a betét állomány csaknem egésze 3 hónapon belül átárazódik, mivel részben rövid időre vannak lekötve, részben azok kamatlába nem fix és nem is pénzpiaci instrumentumhoz van kötve, hanem a piaci viszonyoknak megfelelően a Bank saját döntése alapján átárazhatók, másrészt a fix kamatozású befektetési célú értékpapír állomány meghaladta a 588 milliárd forintot. A befektetési célú értékpapír portfóliója duration-ja 2,6 év. A devizában denominált portfólió kamatkockázati kitettsége nem jelentős.

4.5. Az OTP Bank Nyrt. devizaárfolyamkockázati kitettsége

Az Eszköz-Forrás Bizottság egyedi és globális nettó nyitott pozíciók (napvégi /overnight/ és napközbeni /intraday/), valamint veszteség limitekkel határolja be a kitettséget. A Bank mind a belföldi, mind a külföldi deviza spot és derivatív piacon részt vesz. A 2006-os évben az OTP Bank nettó nyitott pozíciójának átlagos nagysága 95,2 milliárd forintot tett ki, ami gyakorlatilag a külföldi részesedésekből adódott (ez évben az ukrán, szerb és orosz akvizíciókkal bővült a Bankcsoport). A dealingroom által tartott átlagos nettó nyitott pozíció 2,4 milliárd forint volt.

4.6. OTP Bank Nyrt. piaci kockázati kitettségének tőkekövetelménye

2001. második negyedévtől a 244/2000. sz. Kormányrendeletnek megfelelően a bank naponta jelenti a Felügyeletnek a kereskedési könyvi pozíciók ún. standard módszer szerint meghatározott kamatkockázatának, partnerkockázatának, valamint a banki devizakockázat tőkekövetelményét. A tőkekövetelmény átlagos nagysága 2006-ban 16,1 milliárd forinttal haladta meg a 2005-ös szintet, és elérte a 24,4 milliárd forintot, amelyből 1,2 milliárd forintnak megfelelő értéket a pozíciókockázat, 0,6 milliárd forint értéket a partnerkockázat és 22,6 milliárd forint értéket a devizakockázat igényelt. Leginkább a devizakockázat tőkekövetelménye nőtt, ami alapvetően az akvizíciók okozta nyitott devizapozíciók növekedésének következménye. 2006. április 1-jétől a Bank a devizaárfolyamkockázat tőkekövetelményét — a Bank Igazgatósága és a PSZÁF jóváhagyása alapján — belső modell alkalmazásával határozza meg. A VaR modellel számolt átlagos (teljes) tőkekövetelmény 8,6 milliárd forint volt 2006-ban, év végére azonban a lezárult akvizícióknak köszönhetően a konszolidált tőkekövetelmény 28,3 milliárd forint volt.

5. PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEFOGLALÓJA (KONSZOLIDÁLT IFRS ADATOK)

Mérleg (December 31-én, milliárd forintban)

	2002	2003	2004*	2005*	2006*
Pénzeszközök	355,4	276,5	465,9	483,2	532,6
Bankközi kihelyezések	295,9	252,3	286,2	438,8	602,6
Pénzügyi eszközök valós értéken	–	–	70,6	48,1	110,6
Értékesíthető értékpapírok	220,1	377,0	295,8	409,9	489,3
Hitelek (bruttó)	1.336,9	2.046,7	2.586,1	3.297,2	4.474,7
Lakossági	579,4	1.189,1	1.547,4	1.965,8	2.646,4
Vállalkozói	629,3	764,9	920,6	1.195,4	1.610,0
Önkormányzati	128,3	92,8	118,1	136,0	218,3
Hitelekre képzett céltartalékok	–56,2	–64,2	–79,3	–105,9	–127,6
Hitelek (nettó)	1.280,7	1.982,6	2.506,8	3.191,3	4.347,1
Befektetések leányvállalatokban	5,5	5,9	9,4	12,4	70,9
Lejáratig tartandó értékpapírok	352,9	299,8	247,3	289,8	268,3
Immateriális javak és tárgyi eszközök	93,6	167,3	174,8	233,2	464,7
Egyéb eszközök	112,5	99,4	105,6	109,2	211,3
Eszközök összesen	2.716,6	3.460,8	4.162,4	5.215,9	7.097,4
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	79,1	126,4	254,1	364,1	660,4
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2.151,2	2.689,8	2.902,2	3.428,2	4.232,2
Lakossági	1.613,6	2.000,0	2.155,8	2.562,9	2.912,8
Vállalkozói	381,2	501,4	549,8	662,2	1.098,1
Önkormányzati	156,4	188,5	196,5	203,1	221,3
Kibocsátott értékpapírok	84,9	124,9	317,2	543,5	781,3
Egyéb kötelezettségek	162,0	192,1	240,8	285,6	384,6
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	15,5	15,4	14,3	47,0	250,7
Kötelezettségek	2.492,6	3.148,6	3.728,7	4.668,4	6.309,2
Saját tőke	223,6	311,8	433,7	547,5	788,2
Források összesen	2.716,6	3.460,8	4.162,4	5.215,9	7.097,4
Egy részvényre jutó nettó eszközérték (NAV)	970,2	1.236,0	1.486,6	1.862,8	2.815,0

Eredménykimutatás (December 31-én véget ért év, milliárd forintban)

	2002	2003	2004*	2005*	2006*
Nettó kamatbevétel	134,3	176,1	260,9	297,2	355,9
Céltartalékképzés hitelekre	8,8	10,8	16,0	28,0	28,6
Nettó kamatbevétel céltartalékok után	125,5	165,3	244,8	269,2	327,4
Díj, jutalék bevétel	63,6	81,6	91,6	118,9	145,0
Devizaárfolyam nyereség, nettó	–2,8	5,2	1,3	3,9	–11,9
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó	1,1	–7,6	6,5	9,7	6,9
Ingatlantranzakciók eredménye	0,8	1,5	1,8	0,1	1,3
Osztalékbevételek	0,6	0,4	0,6	0,7	0,9
Biztosítási díjbevételek	49,7	56,3	49,3	69,8	75,6
Egyéb nem kamatjellegű bevétel	11,5	12,2	10,7	13,5	24,9
Nem kamatjellegű bevételek összesen	124,6	149,6	161,8	216,5	242,7
Díj, jutalék ráfordítás	13,0	19,9	20,6	19,9	32,1
Személyi jellegű ráfordítások	50,2	61,3	79,5	95,2	106,8
Értécsökkenés	17,0	19,8	29,2	21,9	26,5
Biztosítási ráfordítások	39,8	41,8	40,3	58,5	60,9
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítás	56,9	69,4	81,0	98,1	125,3
Nem kamatjellegű ráfordítások összesen	176,9	212,2	250,6	293,6	351,5
Adózás előtti eredmény	73,1	102,7	156,0	192,1	218,6
Adózás utáni eredmény	59,2	83,3	131,5	158,3	187,1
Egy részvényre jutó nyereség, hígítatlan (EPS)					
Alap Ft	229	320	501	603	722
Hígított Ft	228	319	499	599	714

Főbb mutatók	2002	2003	2004*	2005*	2006*
Hitel/betét arány %	53,6	65,0	69,4	70,6	105,7
Kiadás/bevétel arány %	66,7	62,9	57,2	55,4	56,4
Fizetőképességi mutató %**	13,43	10,54	11,19	10,55	9,88
ROAA %	2,36	2,70	3,45	3,38	3,04
ROAE %	30,3	31,1	35,3	32,3	28,0
Egy részvényre kifizetett osztalék Ft	–	60	146	197	144
1 főre jutó adózott eredmény millió forint	4,8	4,8	7,7	9,0	7,6

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

** OTP Bank nem konszolidált, magyar szabályozás alapján

XV. JOGVITÁK ÉS PERES ÜGYEK

A 2006. évi mérleg fordulónapjáig 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 jogviták miatt megképzett céltartalék összege 2.481 millió forint és 1.453 millió forint volt 2006. december 31-én és 2005. december 31-én.

XVI. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Banknak nincs tudomása olyan jelentős szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, s amely a Csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott értékpapírok tulajdonosai felé az ezen értékpapírokban foglalt kötelezettségeit teljesítse.

XVII. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

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

- 1)** Az OTP Bank Nyrt. egységes szerkezetbe foglalt hatályos alapszabálya
- 2)** Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt.
Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált beszámoló a 2005. december 31-ével zárult évről; (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2005. december 31-i konszolidált mérleget, és ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, sajáttőke változás kimutatást, cash flow kimutatást, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását, és egyéb magyarázó megjegyzéseket.)
- 3)** OTP Bank Nyrt.
Az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált beszámoló, 2006. december 31. (A Beszámoló tartalmazza a Független Könyvvizsgálói Jelentést, a 2006. 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.)
- 4)** OTP Bank Nyrt.
2007. Első Negyedéves Tőzsdei Gyorsjelentése;

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

XVIII. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó jelen Alaptájékoztatót maga készítette.

Az Alaptájékoztató harmadik féltől származó információt nem közöl.

XIX. TELJESSÉGI NYILATKOZAT

Semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2006. december 31-i dátumú, az Európai Unió által elfogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített konszolidált beszámoló, továbbá a Kibocsátó pénzügyi helyzetében és kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás 2007. Első Negyedéves Tőzsdei Gyorsjelentés közzététele óta.

XX. A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA

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

XXI. A KÖTVÉNYPROGRAM KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KIBOCSÁTÁSOK KÖLTSÉGEI

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

XXII. A KÖTVÉNYPROGRAM

1. A KÖTVÉNYPROGRAM ÖSSZEFOGLALÁSA

Az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint kibocsátó ("Kibocsátó") a jelen Tájékoztatóban leírt kötvény kibocsátási program ("Kötvényprogram") hatálya alatt időről-időre forint, EUR, és USD alapú 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 az 100.000.000.000 (azaz százmilliárd) forintot nem haladhatja meg.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra vonatkozóan, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 100 milliárd forintos össznévérték terhére Kötvényeket bocsásson ki.

Az egy Sorozatban, illetve Részletben forgalomba hozott dematerializált Kötvények adatait a Tpt 7.§ (2) meghatározott, értékpapírnak nem minősülő Okirat tartalmazza. Az Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésének megfelelően a Központi Elszámolóház és Értéktárban, 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	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1052 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.
Kötvényprogram megnevezése	OTP Bank Nyrt. 2007-2008. évi Kötvényprogramja.
A Kötvényprogram hatálya:	A Kötvényprogramra vonatkozóan közzétett Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.
Felhatalmazás	Az OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottsága a 71/2007. sz. (2007. március 13-i dátumú) határozatában felhatalmazást adott a Kötvényprogram felállítására.

Kötvényprogram keretösszege	100.000.000.000 Ft (százmilliárd forint) - 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.
Hirdetmények	A Bank hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé Jelen Alaptájékoztató jóváhagyásáról szóló hirdetményt a Bank közzéteszi a Napi Gazdaság című országos napilapban is.
Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok	Az Alaptájékoztatót, illetve az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételeket, illetve Nyilvános Ajánlattételeket, valamint a Kötvényekkel kapcsolatos egyéb információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé.
A forgalomba hozatalok pénzneme	A Kötvények magyar forintban, Euroban és USA dollárban kerülnek forgalomba hozatalra.
Forgalomba hozatali ár	A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. A forgalomba hozatali ár Tpt. 37. §-ának megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.
Forgalomba Hozatali Hozam, a hozam számítása:	A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral. A Diszkont Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a forgalomba hozatali árral.
Forgalomba hozatali dokumentumok	A Kötvényprogram feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közlése a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír befektetői számára a magyar jogszabályok szerint kötelező, és amely a Felügyelet számára benyújtásra kerül, a jelen Tájékoztató tartalmazza. Az egyes Sorozatokban vagy Részletekben forgalomba hozott Kötvények vonatkozásában a forgalomba hozatal adatait,

valamint a Kibocsátóra vonatkozó újabb pénzügyi, gazdasági, jogi adatokat és a megelőző forgalomba hozatal óta megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatás keretében közétett tényeket, adatokat, információkat egységes szerkezetben a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

Kötvények típusa

A Kötvények névre szólóak.

Kötvények megjelenési formája

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

Értékpapír-számla

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

Központi Értékpapírszámla Vezetője

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

Elszámolási nap

A vonatkozó Végleges Feltételekben a Kötvényforgalomba hozatalból 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.
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 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 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 nem érvényesíthet a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.
A Kötvények Jellege	A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg.
Irányadó Jog és Illetékesség	A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésében a Tpt. 376. §-ban

meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság az illetékes.

Értékesítési Korlátozások

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

Tőzsdei Bevezetés

A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését sem a Budapest Értéktőzsdére, sem más szabályozott piacra.

Árjegyzés

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

2. JEGYZÉS LEBONYOLÍTÁSA

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 értékpapírbizonyítványra vonatkozó meghatalmazást fogad el.

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

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

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

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

A befizetés módja / a jegyzés érvényessége

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

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

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

Lejegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége

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

A Jegyzés elfogadása

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

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

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

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

Kötvények elosztása túljegyzés esetén

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

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

Kártyaleosztásos allokáció

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

Magánszemélyek allokációs elsőbbsége

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

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

3. AUKCIÓS ELJÁRÁSI SZABÁLYOK

Aukciós ajánlatok benyújtása

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

A befektetők aukciós ajánlatukat kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) személyesen (minősített befektetők esetén személyesen vagy telefaxon) történő benyújtásával tehetik meg az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetétől az Aukciós ajánlattételi időszak Zárásáig terjedő időszakban.

Az Aukciós ajánlattételi időszak Kezdetének és Zárásának időpontját, a telefax számot és az értékesítési helyeket a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

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

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

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

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

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

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

Az aukciós ajánlat benyújtásával az ajánlattevők feltétlen és az ajánlattételi határidő lejártát követően visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak a Kötvények átvételére az ajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy ajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

Befizetés módja

Nem minősített befektető ajánlattevők az aukciós íven meghatározott összeg megfizetését az értékesítési helyeken készpénzzel, illetve a Forgalmazói feladatokat ellátó Kibocsátónál vezetett bankszámlájuk vagy ügyfélszámlájuk feletti olyan rendelkezés megadásával teljesíthetik a

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

Devizakülföldi ajánlattevők befizetésüket a hatályos devizajogszabályok rendelkezéseivel összhangban kötelesek teljesíteni.

Aukciós ajánlat érvényessége

Az ajánlatot tevő ajánlata csak akkor érvényes, ha (i) az ajánlattevő határidőben eleget tett az előbbiekről 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. A ki nem elégített, a csak részben kielégített, az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének Kibocsátó általi visszatérítésére az aukció lezárásától és eredményének megállapításától számított 7 napon belül levonásmentesen kerül sor átutalással az aukciós íven megjelölt bankszámlaszámra/ügyfélszámlaszámra.

A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó

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

Allokáció azonos árfolyamszinten / hozamszinten

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

Kártyaleosztásos allokáció

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

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

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

XXIII. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

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

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

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

A Végleges Feltételekben használt szavak és kifejezések ugyanúgy értelmezendők mint a Kötvényfeltételekben, kivéve ha a 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 Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt.-nél (a "**Központi Számlavezető**") letétbe helyezi az egyes Sorozatok adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő - okiratot ("**Okirat**"). Amennyiben a Sorozatot alkotó Kötvények számát a Kibocsátó Adagolt Kibocsátással növeli, akkor a Sorozatról kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül és ezzel egyidejűleg a Részlet adatainak megfelelően módosított új Okirat kerül kiállításra.

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

(c) *A Kötvények fajtái*

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

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

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

Ezen Kötvény a tőkeösszeg meghatározása szerint lehet olyan Kötvény,

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

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

(d) *Tulajdonjog*

A Tőkepiaci törvény 138. § (1) 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 nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő.

3. **A KÖTVÉNYEK JELLEGE**

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

4. **KAMATOK**

(a) ***Fix Kamatozású Kötvények kamata***

Minden egyes Fix Kamatozású Kötvény a Meghatározott Névértéke után (a Részben Fizetett Kötvények esetén a kifizetett rész, a Részletekben Törlesztendő Kötvények esetében a még nem teljesített Törlesztő Részletek után) a Kamatszámítás Kezdőnapjától (azt is beleértve), éves szinten a Kamatláb(ak) mértékével számolva kamatozik. A Kötvényfeltételekben a "**Fix Kamatozási Időszak**" a Kamatfizetési Naptól (vagy a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a következő (vagy az első) Kamatfizetési Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakot jelenti. A kamatok a Lejárat Napjáig terjedő időszakban minden évben a Kamatfizetési Nap(oko)n és a Lejárat Napján utólag fizetendők.

Ha a kamatot a Fix Kamatozási Időszaktól eltérő időszakra kell számítani, akkor a kamat kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a Meghatározott

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

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

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

- (i) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "Tényleges/Tényleges (ISMA)"³³ szerepel:
 - (a) azon Kötvények esetében, ahol a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszakban (a **"Kamatozó Időszak"**) a napok száma egyenlő vagy kevesebb mint azon Kamatmegállapítási Időszak napjainak száma, amelyben a Kamatozó Időszak véget ér: a Kamatozó Időszak napjainak száma osztva (1) a Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló (a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott) Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; vagy
 - (b) azon Kötvények esetében, ahol a Kamatozó Időszak hosszabb, mint az a Kamatmegállapítási Időszak, amely alatt a Kamatozó Időszak véget ér, a következők összege:
 - (1) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely azon Kamatmegállapítási Időszakra esik, melyben a Kamatozó Időszak kezdődik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával; és
 - (2) azon Kamatozó Időszak napjainak száma, amely a következő Kamatmegállapítási Időszakra esik, osztva (x) az ezen Kamatmegállapítási Időszak napjai számának és (y) az egy naptári évben előforduló Kamatmegállapítási Napok számának szorzatával;
- (ii) ha a vonatkozó Végleges Feltételekben a "30/360" szerepel, a legutóbbi Kamatfizetési Naptól (vagy, ha ilyen nincs, a Kamatszámítás Kezdőnapjától) (azt is beleértve) a vonatkozó kifizetési napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak napjainak száma (ezen napok számát 360 napos évre és tizenkettő 30 napos hónap alapul vételével számítva) osztva 360-nal.

³³ Az Államadósság Kezelő Központ Rt. ("ÁKK Rt.") 2002. március 1-jén hatályba lépett, állampapírpiazi pénzügyi számításokról szóló Állásfoglalásában leírt számítási módszer ezen a "Tényleges/Tényleges (ISMA)" módszeren alapszik, de az ÁKK Rt. képlete nem kezeli azt az esetet, amikor az utolsó Kamatozó Időszak nem egyezik meg az utolsó Kamatmegállapítási Időszakkal.

"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 3(b)(i)(B) Kötvényfeltételnek megfelelően kerültek rögzítésre a Kamatfizetés Napja (i) a fenti (x) esetben az illető hónap utolsó Munkanapja lesz és az alábbi (B) pont szerinti rendelkezések *mutatis mutandis* alkalmazandók; vagy (ii) a fenti (y) esetben a kamatfizetést el kell halasztani a következő olyan napra, amely Munkanap, hacsak az nem esik a következő naptári hónapra, amely esetében (A) a Kamatfizetés Napját előre

kell hozni az azt közvetlenül megelőző Munkanapra és (B) minden azt követő Kamatfizetés Napja azon hónap utolsó Munkanapja lesz, amely a Meghatározott Időszakkal esik a megelőző Kamatfizetés Napja után; vagy

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

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

- (A) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott További Kereskedelmi Központban;
- (B) olyan nap, amelyen (1) - az Eurón kívüli Meghatározott Pénznemben kifizetendő összeg tekintetében - kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) a vonatkozó Meghatározott Pénznem országának legfontosabb pénzügyi központjában (ha nem Budapest vagy a megjelölt További Kereskedelmi Központ), vagy (2) - 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 transzfereket hajt végre.
- (D) (ii) *Kamatláb*

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

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

Ahol az a Kamatláb meghatározás módjaként ISDA Meghatározás szerepel a vonatkozó Végleges Feltételekben, a Kamatláb minden egyes Kamatfizetési Időszak tekintetében a vonatkozó ISDA Kamatláb plusz/minusz (ahogy a vonatkozó Végleges Feltételekben szerepel) a Kamatfelár (ha van ilyen) lesz. A jelen (A) albekezdésben az egy Kamatfizetési Időszakra vonatkozó "**ISDA**

Kamatláb (ISDA Rate)" egyenlő azzal a Változó Kamatlábbal, amelyet a Kibocsátó határozna meg, ha Számítást végző Megbízottként járna el egy, a 2000-es ISDA Definíciókat (amelyeket az International Swaps and Derivatives Association, Inc. adott közre, azoknak az első Sorozat/Részlet forgalomba hozatal 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 meghatározta.

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

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

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

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

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

a Kibocsátónak figyelmen kívül kell hagynia az ajánlott kamatláb számtani középértékének meghatározása szempontjából (a fentiek szerint kerekítve).

(iii) *Minimális és/vagy Maximális Kamatláb*

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

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

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

A Kibocsátó a Kamatláb meghatározására megszabott időpontban vagy azt követően a lehető legrövidebb időn belül meghatározza a Kamatlábat a vonatkozó Kamatfizetési Időszakra. A Kibocsátó számítja ki az egyes Meghatározott Névértékű Változó Kamatozású Kötvények vagy Indexált Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési Időszakra fizetendő kamat összegét (a "**Kamatösszeg**"). Minden Kamatösszeg kiszámításához a Meghatározott Névértéket először a Kamatlábbal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni. Az eredményként kapott összeget a vonatkozó Meghatározott Pénznem legközelebbi 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 3(b) Kötvényfeltétel szerint számított kamatösszeg vonatkozásában a következőképpen értelmezendő:

- (i) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365" vagy "Tényleges/Tényleges" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak tényleges számát el kell osztani 365-tel (vagy, ha az adott Kamatfizetési Időszak valamely része szökőévre esik, úgy (A) a Kamatfizetési Időszak szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 366-nak a hányadosát és (B) a Kamatfizetési Időszak nem szökőévre eső részében ténylegesen eltelt napok számának és 365-nek a hányadosát össze kell adni;
- (ii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/365 (ÁKK)" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak tényleges napjainak számát (kivéve minden szökőév február 29. napját) 365-tel kell elosztani;
- (iii) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "Tényleges/360" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak napjainak számát 360-nal kell elosztani;
- (iv) amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek "30/360" "360/360" vagy "Kötvény-alapú" számítást ír elő, úgy a Kamatfizetési Időszak ténylegesen eltelt napjainak számát 360-nal kell elosztani (a napok számát 360 napot

tartalmazó évet alapul véve kell kiszámítani, ahol is egy év 12, egyenként 30 napos hónapból áll (kivéve ha (a) a Kamatfizetési Időszak utolsó napja valamely hónap 31. napja, de a Kamatfizetési Időszak kezdete a hónapnak nem a 30. vagy 31. napjára esik, amely esetben az utolsó napot tartalmazó hónapot nem kell 30 napos hónapra lerövidítettnek tekinteni, vagy (b) ha a Kamatfizetési Időszak utolsó napja február hónap utolsó napja, amely esetben a február hónapot nem kell 30 napos hónappá hosszabbítottan 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 hosszabbítottan tekinteni).

(v) *Értesítés a Kamatlábról és a Kamatösszegekről*

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

(vi) *Végleges igazolások*

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

(c) *Kettős Pénznemű Kamatozó Kötvények Kamatai*

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

(d) *Részben Fizetett Kötvények kamatai*

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

(e) *Részletekben Törlesztendő Kötvények kamatai*

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

(f) *Kamatozás késedelem esetén*

Az egyes Kötvények (illetve amennyiben egy Kötvényt csak részben váltanak vissza, úgy annak csak a visszaváltott része) visszaváltásuk napjától kezdve nem kamatoznak (ha kamatozott egyáltalán), kivéve ha a tőke visszafizetését jogellenesen késleltetik vagy megtagadják. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény ("Ptk.") 301. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint kamatozik addig az időpontig, amíg az illető Kötvény után járó teljes összeg kifizetésre nem kerül.

(g) *Kamatozás Kötvények Visszavásárlása Esetén*

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

5. KIFIZETÉSEK

(a) *A fizetés módja*

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

(b) *A Fizetési Nap*

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

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

(c) *A tőke és kamatok értelmezése*

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

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

- (iv) a Diszkont Kötvények esetében a Diszkont Névértéket; és
- (v) a kamaton kívül minden egyéb kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra tekintettel teljesít.

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

ahol:

"RA" a Referenciaárat jelenti;

"H" a tizedesként kifejezett Hozamot jelenti; és

"y" egy tört szám, amelynek a számlálójában azon napok száma (360 napos évvel számolva, mely tizenkettő 30 napos hónapból áll) szerepel, amely az első Részlet forgalomba hozatalának értéknapijától (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 Összegekben, az adott Meghatározott Pénznemben visszavált a Lejárat Napján.

(b) *Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján*

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

Feltételekben meghatározottak szerint. Amennyiben a Kibocsátó nem minden Kötvényt vált vissza, a visszaváltandó Kötvények ("**Visszaváltott Kötvények**") a Központi Számlavezető szabályaival és a vonatkozó Végleges Feltételekkel összhangban, legfeljebb 30 nappal a visszaváltásra kijelölt napot megelőzően (ezt a kiválasztási napot a továbbiakban "**Kiválasztás Napjának**" nevezzük) kerülnek kiválasztásra.

(c) Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján

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

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

(d) Részletfizetések

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

(f) Részben Fizetett Kötvények

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

(g) Érvénytelenítés

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

(h) Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre

Ha valamely Diszkont Kötvényre a fenti (a), (b) vagy (c) pontok szerinti visszaváltásakor a fizetendő összegek jogtalan visszatartására vagy kifizetésének megtagadására kerül sor, az ilyen Diszkont Kötvények tekintetében esedékes és visszafizetendő összeg a fenti 4(c) pont előírásai szerint kiszámított összeg lesz oly módon, mintha az abban hivatkozott visszaváltásra megállapított nap, illetve a Diszkont Kötvény esedékességi és fizetési napja az a nap lenne, amelyen az ilyen Diszkont Kötvénnyel összefüggésben járó összegek kifizetésre kerültek és a Hozam a Ptk. 301.§ (1) bekezdésében meghatározott késedelmi kamattal növelt összeg lenne.

7. ADÓZÁS

A Tájékoztató jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag a Tájékoztatókészítésekor hatályban lévő adózási szabályokat 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 Kötvénnytulajdonosok 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.

(a) Belföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

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

- kamata és/vagy hozama csökkentve a vételárban felhalmozott kamattal a vételt követő első kamatfizetéskor, egyébként a jóváírt teljes kamata;
- beváltásakor, visszaváltásakor, átruházásakor elért árfolyameredmény növelve a vételárban megfizetett felhalmozott azon kamattal, amelyet az előző pont alapján az első kamatfizetéskor csökkentő tételként vettek figyelembe. Az árfolyamnyereség megállapításakor nem lehetséges a nyereséges ügyletekkel szemben az árfolyamvesztés elszámolása, de a járulékos költségek csökkentik az adóalapot.

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

Társaságok

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

(b) Külföldi illetőségű magánszemélyek és társaságok

Magánszemélyek

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

Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségűnek minősülő Kötvénytulajdonos társaságoknak a Kötvényekhez kapcsolódóan megszerzett kamatjövedelemmel, árfolyamnyereséggel vagy veszteséggel kapcsolatosan Magyarországon adókötelezettségük nincs, kivéve, ha Magyarországon a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, annak hiányában a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény alapján telephellyel rendelkeznek és a

kamatbevételből, az árfolyamnyereségből vagy - veszteségből származó jövedelem ennek a telephelynek tudható be.

8. Elévülés

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

8. ÉRTESÍTÉSEK

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető érvényesen közöltnek, ha az Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Kibocsátó (www.otpbank.hu) honlapján. A Kibocsátónak biztosítania kell, hogy az értesítések közzététele az adott értéktőzsde 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 küldendőek.

9. 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.

10. IRÁNYADÓ JOG ÉS ILLETÉKESSÉG

(a) Irányadó jog

A Kötvények, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog rendelkezései az irányadóak.

(b) Illetékesség

A Kötvényekkel, azok forgalomba hozatalával, a forgalomba hozatal során keletkezett bármely dokumentummal vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely jogvita esetére a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok alávetik magukat a Tőkepiaci törvény 376. §-ban meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság – kizárólagos illetékességének. A Pénz- és Tőkepiaci Választottbíróság a saját eljárási szabályzata szerint jár el.

XXIV. VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA

[Dátum]

Az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

100.000.000.000 Forint keretösszegű Kötvényprogramjának keretében kibocsátásra kerülő

[] össznévértékű

[] Kötvénye

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

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

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

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

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

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

11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: [Részletezze a Kötvények Kamatszámítási Alapjának vagy Visszaváltási/Kifizetési Alapjának változására vonatkozó rendelkezéseket]
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: [Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján]
[Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján]
[(további részleteket lásd alább)]
13. A Kötvények jellege: [Nem alárendelt/Alárendelt]
15. A forgalomba hozatal módja: [nyilvános/zártkörű]

1. KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

16. **Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezők** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)
- (i) Kamatláb(ak): évi [] százalék [évente/félévente/negyedévente]
[utólag fizetendő]
(Ha nem évente fizetendő, akkor gondolja át a [Kamat] Kötvényfeltétel módosításának szükségességét)
- (ii) Kamatfizetési Nap(ok): [minden év [] a Lejárat Napjáig, azt is beleértve] / [egyéb]
(NB: hosszú és rövid kamatfizetési időszakok esetében módosítani kell)
- (iii) Fix Kamatösszeg(ek): [] per [] névértéken
- (iv) Törédékösszeg(ek): [Írja be az első vagy utolsó olyan törédékösszeget, amely nem egyezik a Fix Kamatösszeggel.]
- (v) Kamatbázis: [30/360 vagy Tényleges/Tényleges (ISMA) vagy Tényleges/365 (ÁKK) vagy egyéb]
- (vi) Kamatmegállapítási Nap(ok): []
[Írja be a kamatfizetés napjait kihagyva a kibocsátás és lejárat napját hosszú vagy rövid első vagy utolsó]

kamatfizetési időszak esetében]

NB: nem egyenlő időtartamú rendszeres kamatfizetési napok esetében módosítani kell.

NB: Csak ott van jelentősége, ahol a Kamatbázis Tényleges/Tényleges (ISMA)]

(vi) Fix Kamatozású Kötvények kamatszámításának módjára vonatkozó egyéb feltételek: [Nincs/Részletezze]

(vii) Bruttó hozam értéke (EHM): []

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

(i) Meghatározott Időszak(ok) / Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok): *(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)*

(ii) Munkanap Szabály: []

[(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb]]

(iii) További Kereskedelmi Központ(ok): []

(iv) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja: ["Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás/ISDA Meghatározás/egyéb]

(v) A Kamatláb és a Kamatösszeg Kiszámításáért felelős fél (ha más, mint a Kibocsátó): []
(BUBOR, LIBOR, EURIBOR vagy egyéb, habár ez utóbbi esetben további információra van szükség)

(vi) "Képernyőoldal" alapján történő kamatmeghatározás: []

- Referenciakamatláb: *(BUBOR esetében [], LIBOR esetében (kivéve angol font vagy euroLIBOR) minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második londoni munkanap, angol font LIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak első napja, EURIBOR és euroLIBOR esetében minden Kamatfizetési Időszak kezdete előtti második nap, amelyen a TARGET Rendszer nyitva van.)*

- Kamatmeghatározás Napja(i): []

- Vonatkozó Hírügynökségi Oldal: []

- (vii) ISDA Meghatározás: []

- Referenciakamat: []

- Megjelölt Lejárat: []

- Kamatmegállapítási Nap: []

- (viii) Kamatfelár(ak): évi [+/-] [] százalék

- (ix) Minimális Kamatláb: évi [] százalék

- (x) Maximális Kamatláb: évi [] százalék

- (xi) Kamatbázis: [Tényleges/365
Tényleges/365 (ÁKK)
Tényleges/365(angol font)
Tényleges/360
30/360
30E/360
Egyéb]

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

18. **Diszkontkötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

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

- (i) Hozam: évi [] százalék

- (ii) Referencia Ár: []

- (iii) Egyéb képlet a fizetendő összeg meghatározásához: []

- (iv) Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek és a késedelmes fizetés Kamatbázisa: *[A [Visszaváltás és Megvásárlás - Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek] Kötvényfeltétel (iii) pontja és [Késedelmes fizetés a Diszkont Kötvényekre] alkalmazandó/egyéb]*
(Vegye figyelembe a kamatbázist, ha nem USD-ben meghatározott a névérték)

- (iv) Bruttó hozam értéke (EHM): []

19. **Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó Rendelkezések** [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]

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

- (i) Index/Képlet: *[részletezze itt, vagy mellékletben]*

- (ii) A tőke és/vagy esedékes []
Kamat számításáért felelős személy:
- (iii) A kamat meghatározására vonatkozó rendelkezések, []
arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy nem praktikus:
- (iv) Meghatározott Időszak(ok) []
/Meghatározott Kamatfizetési Nap(ok):
- (v) Munkanap Szabály: [(Változó Kamatláb Munkanap Szabály/Következő Munkanap Szabály/Módosított Következő Munkanap Szabály/Megelőző Munkanap Szabály/[egyéb])]
- (vi) További Kereskedelmi []
Központ(ok): évi [] százalék
- (vii) Minimális Kamatláb: évi [] százalék
- (viii) Maximális Kamatláb: []
- (ix) Kamatbázis:
- (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 [Részletezze/nem alkalmazandó]
esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások:
- (xiv) A mögöttes eszközzel érintő [Részletezze/nem alkalmazandó]
eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok:

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

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

- (iv) Azon személy, akinek []
választása alapján a
Meghatározott Pénznem(ek)
fizetendő(k):

2. VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

21. Visszaváltás a Kibocsátó [Alkalmazandó/nem alkalmazandó]
választása alapján:
(Ha nem alkalmazandó, törölje a jelen bekezdés további albekezdéseit)

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

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

- (iii) Ha részben visszaváltható:

- (a) *Minimális Visszaváltási*
Összeg: []

- (b) *Maximális Visszaváltási*
Összeg: []

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

22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos [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 Végző [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*]):

3. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

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

26. Részben Fizetett Kötvényekre [Nem alkalmazandó/részletezze]
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:

27. Részletvisszaváltási Kötvényekre
vonatkozó rendelkezések:

- (i) Törlesztési Összeg(ek): [Nem alkalmazandó/részletezze]

- (ii) Törlesztési Nap(ok): [Nem alkalmazandó/részletezze]
28. Kijelölt Iroda: []
29. Egyéb különös feltételek: [Nem alkalmazandó/részletezze]
- 4. ÉRTÉKESÍTÉS**
30. Ha nem szindikált, az érintett []
Forgalmazó neve:
31. Jegyzési Garanciavállaló [Nem alkalmazandó/nevek]
32. Az aukció/jegyzés helye és módja: []
33. A jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: [az értékpapírok darabszámában vagy összesített befektetett összegben meghatározva]
34. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: []
- (i) A jegyzés helye:
- (ii) A jegyzés ideje:
- (iii) Túljegyzés:
- (iv) Allokáció:
- (v) Kihirdetés helye, módja:
35. [Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt jegyzők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, valamint tájékoztatás, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.] []
37. További értékesítési korlátozások: [Nem alkalmazandó/részletezze]

5. HITELMINŐSÍTÉS

38. A Kibocsátó hitelkockázati besorolása: []

6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

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

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

41. Kifizetési helyek: []

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

43. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás []
jóváhagyásáról:

44. A Kötvények jóváírása [Ingyenes / díj ellenében történő]

45. A forgalomba hozatal költségei: []

46. A nettó bevétel becsült összege:

47. ISIN:	[]
-----------	-----

7. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

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

8. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA

Semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében [legutóbbi auditált mérleg vagy negyedéves tőzsdei gyorsjelentés] óta, továbbá a Kibocsátó pénzügyi helyzetében és kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás [utolsó negyed éves jelentés dátuma] óta.

A Kibocsátó nevében aláírta:

.....

Meghatalmazott

9. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Részkiadásra vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan - a Tájékoztatóval 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

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

Település	Irányítószám	Cím	Fiók telefonszáma
Budapest	1013	Alagút u. 3.	488-7340
Budapest	1011	Iskola u. 38-42.	487-3060
Budapest	1027	Margit krt. 8-10.	366-388, (1) 3666-388
Budapest	1015	Széna tér 7.	212-2593
Budapest	1024	Fény u. 11-13.	212-5188
Budapest	1025	Törökvész út 1/a.	346-7080
Budapest	1021	Hüvösvölgyi út 138. (Stop Shop)	398-8170
Budapest	1033	Flórián tér 15.	366-388, (1) 3666-388
Budapest	1025	Szépvölgyi út 4/b.	346-7100
Budapest	1041	Erzsébet u. 50.	231-2100
Budapest	1042	Árpád út 63-65.	435-3020
Budapest	1054	Báthory u. 9.	428-8400
Budapest	1051	Nádor u. 21.	486-6000
Budapest	1054	Szabadság tér 7-8. (Bank Center)	354-2310
Budapest	1052	Deák Ferenc u. 7-9.	486-6000
Budapest	1051	Nádor u. 6.	483-2300
Budapest	1055	Szent István krt. 1.	302-6940
Budapest	1053	Ferenciek tere 11.	327-0610
Budapest	1051	Nádor u. 16.	332-7399
Budapest	1061	Andrássy út 23.	479-5100
Budapest	1062	Andrássy út 83-85.	461-6060
Budapest	1054	Széchenyi rkp. 19.	441-6044
Budapest	1066	Oktogon tér 3.	413-3970
Budapest	1077	Király utca 49.	462-9000
Budapest	1073	Erzsébet krt. 41.	461-9010
Budapest	1075	Károly krt. 1.	483-2420
Budapest	1085	József krt. 33.	411-2700
Budapest	1085	József krt. 53.	366-388, (1) 3666-388
Budapest	1095	Tinódi u. 9-11.	3666-388
Budapest	1102	Kőrösi Csoma sétány 6.	433-3160
Budapest	1113	Bartók Béla u. 92-94.	361-0690
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 18.	385-3577
Budapest	1118	Gazdagréti tér 7.	248-2570
Budapest	1117	Hunyadi J. u. 19. (Savoya Park)	887-1335
Budapest	1126	Böszörményi út 9-11.	488-7788

Budapest	1124	Apor Vilmos tér 11-12.	212-6821
Budapest	1136	Tátra u. 10.	452-2200
Budapest	1055	Nyugati tér 9.	354-2270
Budapest	1137	Pozsonyi út 38.	450-1050
Budapest	1131	Babér u. 9.	298-3380
Budapest	1148	Nagy Lajos király útja 19-21.	469-1500
Budapest	1149	Fogarasi út 15/b.	460-3030
Budapest	1146	Thököly út 102/b.	422-3000
Budapest	1152	Szentmihályi út 131. (Pólus Center)	418-1700
Budapest	1151	Fő utca 64.	271-2150, 307-6516
Budapest	1163	Jókai u. 3/b.	401-4800
Budapest	1173	Ferihegyi út 93.	253-1700
Budapest	1181	Üllői út 377.	486-4600
Budapest	1195	Üllői út 285.	348-1400
Budapest	1193	Csokonai u. 3.	348-7020
Budapest	1124	Jagelló 20/a	319-0300
Budapest	1204	Kossuth Lajos u. 44-46.	283-0445
Budapest	1238	Grassalkovich u. 160.	286-0252
Budapest	1203	Bíró M. u. 7.	289-4070
Budapest	1211	Kossuth L. u. 99.	278-5065
Budapest	1221	Kossuth L. 31.	482-2030
Budapest	1222	Nagytétényi út 37-45 (Campona)	424-0747
Pécs	7621	Rákóczi út 44.	366-388, (1) 3666-388
Pécs	7632	Pécs-Kertváros, Diana tér 14.	526-090
Pécs	7633	Pécs-Újmecekalja, Ybl M. u. 7/3.	253-800
Komló	7300	Kossuth L. u. 95/1.	482-411
Mohács	7700	Jókai u. 1.	511-750
Siklós	7800	Felszabadulás u. 60-62.	352-433
Szigetvár	7900	Vár u. 4.	312-240
Villány	7773	Baross G. u. 36.	592-980
Kecskemét	6000	Korona u.2.	366-388, (1) 3666-388
Kecskemét	6000	Szabadság tér 5.	366-388, (1) 3666-388
Baja	6500	Deák F. u. 1.	523-700
Kalocsa	6300	Szt. István kir. u. 43-45.	462-055
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 13.	311-155
Kiskunhalas	6400	Bokányi D. u. 8.	421-422
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 6-7.	463-244
Bácsalmás	6430	Szt. János u. 32.	342-599
Izsák	6070	Szabadság tér 1.	374-540
Kecel	6237	Császártöltési u. 1.	420-152
Kiskunmajsa	6120	Fő u. 56.	481-142
Soltvadkert	6230	Szentháromság u. 4.	480-630

Tiszaakcsa	6060	Béke tér 6.	441-040
Solt	6320	Aranykulcs tér 6.	486-204
Békéscsaba	5600	Szt. István tér 3.	442-722
Békéscsaba	5600	Andrássy u. 29-33.	445-511
Gyula	5700	Bodoky u.9.	362-655
Mezőkovácsháza	5800	Hársfa u. 1-3.	381-166
Orosháza	5900	Kossuth u. 20.	412-444
Szarvas	5540	Kossuth tér 1.	514-260
Szeghalom	5520	Tildy u. 4-8.	371-366
Békés	5630	Széchenyi tér 2.	411-422
Gyomaendrőd	5500	Fő u. 173-179.	386-144
Mezőberény	5650	Kossuth tér 12.	352-811
Miskolc	3530	Szemere u. 5.	356-211
Miskolc	3525	Rákóczi út 1.	562-100
Miskolc	3531	Győri kapu 51.	428-047
Miskolc	3534	Árpád u. 2.	401-327
Edelény	3780	Tóth Á. u. 1.	525-105
Mezőkövesd	3400	Mátyás kir. u. 149.	366-388, (1) 3666-388
Tiszaújváros	3580	Kazinczy u. 9.	341-443
Ózd	3600	Városház tér 1/a.	570-280
Sátoraljaújhely	3980	Széchenyi tér 13.	322-037
Szerencs	3900	Kossuth tér 3/a.	362-659
Kazincbarcika	3700	Egressy u. 50.	312-318
Sárospatak	3950	Eötvös J. u. 2.	312-332
Putnok	3630	Kossuth u. 45.	430-549
Sajószentpéter	3770	Bethlen u. 1/a.	521-143
Szeged	6720	Takaréktár u. 7.	366-388, (1) 3666-388
Szentes	6600	Kossuth u. 26.	562-510
Csongrád	6640	Szentháromság tér 2-6.	570-165
Hódmezővásárhely	6800	Andrássy u. 1.	242-655
Makó	6900	Széchenyi tér 14-16.	510-972
Kistelek	6760	Kossuth u. 5-7.	597-321
Mórahalom	6782	Szegedi u. 3.	580-170
Székesfehérvár	8000	Ősz u. 13.	366-388, (1) 3666-388
Bicske	2060	Bocskai köz 1.	350-773
Dunaújváros	2400	Dózsa Gy. u. 4.	555-400
Mór	8060	Deák F. u. 24.	563-040
Sárbogárd	7000	Ady E. u. 170.	518-060
Győr	9022	Teleki László 51.	366-388, (1) 3666-388
Sopron	9400	Teleki u. 22./A	366-388, (1) 3666-388
Csorna	9300	Soproni u. 58.	592-040
Mosonmagyaróvár	9200	Fő u. 24	577-160
Sopron	9400	Várkerület 96/a.	512-680
Kapuvár	9330	Szt. István kir. u. 4-6.	596-110

Fertőszentmiklós	9444	Szerdahelyi u. 2.	544-580
Győr	9024	Bartók B. u. 53/b.	516-820
Győr	9024	Kormos I. u. 6.	514-340
Debrecen	4026	Harvan u. 2-4.	366-388, (1) 3666-388
Debrecen	4025	Piac u. 45-47.	414-425
Debrecen	4027	Füredi u. 43.	446-366
Berettyóújfalu	4100	Oláh Zs. u. 1.	400-702
Püspökladány	4150	Kossuth u. 2.	451-095
Hajdúböszörmény	4220	Kossuth u. 14-16.	228163, 228481
Hajdúnánás	4080	Köztársaság tér 17-18.	381-614
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákajla u. 6-8.	557-785
Balmazújváros	4060	Debreceni u. 2.	580-525
Biharkeresztes	4110	Kossuth u. 4.	430-076
Derecske	4130	Köztársaság u. 111.	548-160
Nádudvar	4181	Fő u. 119.	480-544
Polgár	4090	Barankovics tér 15.	573-052
Hajdúhadház	4242	Kossuth u. 2.	276-248
Debrecen	4032	Egyetem tér 1.	314-252
Füzesabony	3390	Rákóczi u. 77.	366-388, (1) 3666-388
Gyöngyös	3200	Fő tér 1.	312-468
Heves	3360	Hősök tere 4.	366-388, (1) 3666-388
Hatvan	3000	Kossuth L. tér 8.	542-010
Lőrinci	3021	Szabadság tér 25/A	389-184
Eger	3300	Széchenyi u. 2.	310-866
Tatabánya	2800	Fő tér 32.	516-800
Dorog	2510	Bécsi u. 48.	512-790
Komárom	2900	Mártírok u. 23.	540-730
Tata	2890	Ady E. u. 1-3.	586-740
Esztergom	2500	Rákóczi tér 2-4.	510-400
Oroszlány	2840	Rákóczi u. 84.	560-145
Kisbér	2870	Városház tér 1.	552-026
Nyergesújfalu	2536	Kossuth u. 126.	514-080
Salgótarján	3100	Rákóczi u. 22.	521-900
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem u. 44.	501-110
Pásztó	3060	Nagymező u. 12.	560-110
Rétság	2651	Rákóczi F. u. 28-30.	550-600
Szécsény	3170	Feszty Á. u. 1.	370-140
Budapest	1052	Semmelweis u. 11.	235-9100
Cegléd	2700	Szabadság tér 6.	505-220
Dabas	2370	Bartók B. út 46.	562-600
Gödöllő	2100	Szabadság tér 12-13.	529-000
Monor	2200	Kossuth u. 88/b.	614-750
Nagykát	2760	Bajcsy Zs. u. 1.	442-117
Ráckeve	2300	Szt. István tér 3.	518-671

Szentendre	2000	Dumtsa J. u. 6.	501-550
Vác	2600	Széchenyi u.3-7.	366-388, (1) 3666-388
Dunakeszi	2120	Barátság u. 29.	342-246
Érd	2030	Budai u. 24.	521-470
Nagykőrös	2750	Szabadság tér 2.	552-124
Százhalombatta	2441	Szent István tér 8.	540-800
Budaörs	2040	Szabadság u. 131/a.	500-094
Kiskunlacháza	2340	Dózsa Gy. u. 219.	521-450
Szigetszentmiklós	2310	Ifjúság útja 17.	525-810
Vecsés	2220	Fő u. 170.	550-950
Budakeszi	2092	Fő u. 181.	454-002
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 2.	366-388, (1) 3666-388
Kaposvár	7400	Fő utca 12.(Ankerház)	501-900
Marcali	8700	Rákóczi u. 6-10.	515-100
Nagyatád	7500	Széchenyi tér 15.	352-022
Siófok	8600	Szabadság tér 10/a	315-609
Barcs	7570	Séta tér 5.	463-090
Balatonboglár	8630	Dózsa Gy. u. 1.	550-620
Fonyód	8640	Ady E. u. 25.	360-210
Nyíregyháza	4400	Rákóczi u. 1.	366-388, (1) 3666-388
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zs. u.4.	510-520
Kisvárd	4600	Szt. László u. 30.	415-110
Mátészalka	4700	Szalkai L. u. 34.	313-400
Nyírbátor	4300	Zrínyi u. 1.	283-394
Nagykálló	4320	Árpád u. 12.	563-650
Tiszavasvári	4440	Kossuth u. 12.	372-254
Szolnok	5000	Szapáry u. 31.	366-388, (1) 3666-388
Szolnok	5000	Nagy I. krt. 2/a.	378-791
Jászberény	5100	Lehel vezér tér 28.	505-270
Kunszentmárton	5440	Kossuth u. 2.	461-617
Tiszafüred	5350	Piac tér 3.	510-250
Törökszentmiklós	5200	Kossuth u. 134-136.	390-052
Karcag	5300	Kossuth tér 15.	311-044
Kisújszállás	5310	Szabadság tér 6.	321-104
Mezőtúr	5400	Szabadság tér 29.	350-054
Túrkeve	5420	Táncsics M. u. 1/a.	361-700
Tiszaöldvár	5430	Kossuth u. 191.	470-064
Szekszárd	7100	Szent István tér 5-7.	366-388, (1) 3666-388
Paks	7030	Dózsa Gy. u. 33.	366-388, (1) 3666-388
Tamási	7090	Szabadság u. 31.	471-155
Bonyhád	7150	Szabadság tér 10.	550-710
Dombóvár	7200	Dombó Pál u. 3.	565-300
Dunaföldvár	7020	Béke tér 11.	541-540
Tolna	7130	Kossuth u. 31.	440-510

Szombathely	9700	Fő tér 3-5.	519-500
Körmend	9900	Vida J. u. 12.	592-730
Sárvár	9600	Batthyány u. 2.	320-450
Celldömölk	9500	Kossuth L. u. 18.	525-930
Kőszeg	9730	Kossuth L. u. 8.	562-250
Szentgotthárd	9970	Mártírok u. 2.	552-750
Vasvár	9800	Alkotmány u. 2.	572-080
Bük	9737	Kossuth L. u. 1-3.	558-280
Szombathely	9700	Király u. 10.	500-670
Veszprém	8200	Budapest u. 4.	366-388, (1) 3666-388
Ajka	8400	Szabadság tér 18.	510-570
Tapolca	8300	Fő tér 2.	414-010
Balatonfüred	8230	Petőfi Sándor u. 8.	581-070
Várpalota	8100	Újlaki u. 2.	592-550
Zirc	8420	Rákóczi tér 15.	593-681
Pápa	8500	Fő u. 5.	324-326
Zalaegerszeg	8900	Kisfaludy u. 15-17.	366-388, (1) 3666-388
Lenti	8960	Dózsa Gy. u. 1.	551-700
Keszthely	8360	Kossuth u. 38.	505-100
Letenye	8868	Szabadság tér 8.	544-910
Zalaszentgrót	8790	Batthyány u. 11.	562-000
Nagykanizsa	8800	Deák tér 15.	366-388, (1) 3666-388
Hévíz	8380	Erzsébet királyné u. 11.	542-070