



**AZ OTP BANK RT.**

**ÉVES KÖZGYŰLÉSÉNEK  
ALAPDOKUMENTUMAI**

2005. ÁPRILIS 29.

## **A KÖZGYŰLÉS NAPIRENDJE:**

1. Az Igazgatóság jelentése a 2004. évi üzleti tevékenységről; a számviteli törvény szerinti beszámolók (banki és konszolidált) elfogadása; döntés az adózott eredmény felhasználásáról.
2. A Felügyelő Bizottság jelentése 2004. évi tevékenységéről, valamint a 2004. évi éves (banki és konszolidált) beszámolókról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról.
3. A könyvvizsgáló jelentése a 2004. évi éves (banki és konszolidált) beszámolók vizsgálatának eredményéről.
4. Az Igazgatóság tájékoztatója a 2005. évi üzletpolitikáról.
5. A Társaság könyvvizsgálójának megválasztása, a könyvvizsgálatért felelős kijelölt személy elfogadása, a díjazás megállapítása.
6. Felügyelő bizottsági tagok megválasztása.
7. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai díjazásának megállapítása.
8. A Felügyelő Bizottság Ügyrendjének módosítása.
9. A 2005-2009. évekre vonatkozó vezetői opciós részvényvásárlási program jóváhagyása.
10. Az Alapszabály 5.16., 13.7. és 13.8. pontjainak módosítása. (Az Alapszabály módosításához 3/4-es szavazattöbbség szükséges.)
11. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére.



# **AZ OTP BANK RT. IGAZGATÓSÁGÁNAK 2004. ÉVI ÜZLETI JELENTÉSE**

**A BANK AUDITÁLT MSZSZ PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓI  
ALAPJÁN**

## AZ OTP BANK RT. 2004. ÉVI ÜZLETI JELENTÉSE

Az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. (továbbiakban: a Bank) kiemelkedően sikeres üzleti évet zárt 2004-ben: üzleti aktivitásának és jövedelmezőségének jelentős növelésével megerősítette helyét a régió vezető bankjai között.

A Bank **konzolidált mérlegfőösszege 4.182,4** milliárd forint volt 2004. december 31-én, 19,4%-kal, 679,8 milliárd forinttal több, mint egy évvel korábban, és 37,4%-kal haladta meg az anyavállalat ugyanezen időszaki mérlegfőösszegét.

A Bank 2004. évi **konzolidált adózás utáni eredménye 125,9** milliárd forint, amely 51,6%-kal több mint az előző évi, és 20,1%-kal haladja meg az anyavállalat tárgydíszaki adózás utáni eredményét. A Bank 2004. évi konszolidált átlagos eszközarányos jövedelmezősége (ROAA) 3,28%, konszolidált átlagos tőkearányos jövedelmezősége (ROAE) 36,3% volt (2003-ban 2,66%, illetve 30,6%).

A konszolidált mérlegfőösszeghez és eredményhez legnagyobb mértékben hozzájáruló anyavállalat nem konszolidált eredményei alapján is sikeres évet tudhat maga mögött. A Bank jövedelmezőségi és hatékonysági mutatói tovább javultak 2004-ben. Ezt a nem kamatjellegű bevételek és az összes bevétel dinamikus, 32,2%-os, illetve 28,1%-os növelésével, illetve a kiadás/bevétel arány jelentős javításával valósította meg. A Bank 2004. évi eredményéhez hozzájárult a befektetései után kapott 8,5 milliárd forint osztalékbevétel is. A Bank a nyereség abszolút nagysága alapján őrzi vezető helyét a bankok között, adózás előtti eredménye a bankrendszer becült adózás előtti eredményének 37%-a, az eszközarányos, illetve a tőkearányos jövedelmezősége pedig nemcsak a magyarországi bankok között, hanem a térségben is kiemelkedő.

A Bank kimagasló teljesítményét különböző hazai és nemzetközi elismerések, illetve részvényeinek kedvező árfolyam-alakulása is tükrözik. 2004-ben is több neves nemzetközi gazdasági és pénzügyi szaklap, így a Global Finance, az Euromoney és a The Banker, az OTP Bankot választotta a legjobb és egyben a legjobban fejlődő magyarországi banknak, melyek indoklásában szerepel a Bank kimagasló pénzügyi teljesítménye és sikeres határon túli expanziója. Az Emerging Markets című kiadvány az Európai Unióhoz csatlakozó országok „Legjobb általános bankja”, „Legjobb kereskedelem finanszírozási bankja” és „Legjobb projektfinanszírozási bankja” elismerésben részesítette, a Forbes amerikai üzleti magazin pedig a világ legvonzóbb befektetési lehetőségeit jelentő nagyvállalatainak négyszáz listáján szerepeltette az OTP Bankot.

Az OTP Bank részvényeinek árfolyama 2004-ben több mint kétszeresére, a 2003. december végi 2.675 forintról 2004 végére 5.570 forintra emelkedett, eközben a Budapesti Értéktőzsde részvényindexe, a BUX egy év alatt 57%-kal, 9.380 pontról 14.683 pontra nőtt. Az OTP részvény árfolyamának emelkedése az elmúlt években jellemzően meghaladta a Budapesti Értéktőzsde részvényeire jellemző értéket, és 1995 végétől 2004. december végéig közel hatvanszorosára emelkedett (57%-os éves átlagos növekedés), míg ugyanezen időszak alatt a BUX index – nagyrészt az OTP Banknak is köszönhetően - közel tízszeresére nőtt (29%-os évi átlagos növekedés). A Bank piaci értéke 2004. december végére 1.560 milliárd forintra, 6,3 milliárd euróra emelkedett, így piaci kapitalizációja alapján az európai blue chippek körébe emelkedett.

## AZ OTP BANK RT. PÉNZÜGYI TELJESÍTMÉNYE 2004-BEN<sup>1</sup>

### KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

#### Konzolidált mérleg

A konszern 2004. december 31-i mérlegfőösszege 4.182,4 milliárd forint, amely 19,4%-kal, 679,8 milliárd forinttal magasabb, mint az előző év végi, és 37,4%-kal haladja meg a Bank 2004. év végi nem konszolidált mérlegfőösszegét.

<sup>1</sup> MSZSZ szerint

A konszolidált mérlegfőösszeg 2004. évi növekedésének fő tényezői **forrásoldalon** a kötelezettségek 557,0 milliárd forintos, ezen belül az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek 212,5 milliárd forintos, a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek 128,3 milliárd forintos, a saját tőke 84,2 milliárd forintos és a céltartalékok 19,1 milliárd forintos növekedése. A kötelezettségek 18,3%-kal bővültek az előző évhez képest, ezen belül a hosszú lejáratú kötelezettségek növekedtek dinamikusabban, állományuk 71,7%-kal haladta meg a 2003. év végét. Ennek következtében a rövid lejáratú kötelezettségek részesedése 2004-ben kismértékben csökkent, de így is az összes kötelezettség 87,6%-át képviselték. A kötelezettségek több mint 80%-át az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek tették ki, állományuk 2004. év végén 2.910,4 milliárd forint volt. Az ügyfelektől származó betétek 7,8%-os növekedéssel 2.914,8 milliárd forintra növekedtek 2004 végére, amelynek több mint 75%-át a lakossági betétek tették ki. A vállalkozói betétek részesedése az összes ügyfélbetétből 18,5%, az önkormányzati betéteké 6,4% volt az év végén. A konszolidált betétállományból a külföldi leányvállalatok 500 milliárd forintra, 17,2%-kal részesedtek, amely 3%-ponttal haladja meg a 2003. év végét (384,7 milliárd forint, 14,2%). A hitelintézetektől származó források az előző évnek több mint duplájára, 254,6 milliárd forintra bővültek, azonban részesedésük az összes forrásból mindössze 6,1% volt. A céltartalékok állománya a konszolidált mérleg forrásai között 19,1 milliárd forintra, 135,3 milliárd forintra nőtt. A saját tőke 84,2 milliárd forintra, 27,6%-kal gyarapodott az év során, és év végén a források 9,3%-át jelentette (2003. év végén 8,7%).

A konszolidált mérleg **eszköz** oldalán a legjelentősebb változás az ügyfelekkel szembeni követelések 24,0%-os, 485,4 milliárd forintos növekedése, amelynek következtében részarányuk az összes eszközön belül a 2003. évi 57,8%-ról 60,0%-ra emelkedett. Az ügyfélhitelek 2.583,4 milliárd forintos állományából a lakossági hitelek 60,4%-kal részesedtek, állományuk 1.559,7 milliárd forintot ért el. A vállalkozói hitelek 927,1 milliárd forintos állománya a portfólió 35,9%-át jelentette, míg az önkormányzati hitelek 96,6 milliárd forintot, 3,7%-ot képviseltek a portfólióból. A hitelintézetekkel szembeni követelések állománya 24,7%-kal 314,7 milliárd forintra nőtt, a pénzeszközök állománya a 2003. év végi 276,5 milliárd forintról 425,3 milliárd forintra, több mint másfélszeresére emelkedett. Az állampapírok – 13,0%-os csökkenés eredményeként – az összes eszköz 13,1%-át adták 2004 végén, állományuk 548,9 milliárd forint volt. Az állampapír-állomány 60%-a befektetési célú állampapír volt.

A Bank 100%-os tulajdonában lévő, hitelintézeti tevékenységet végző magyarországi leányvállalatai piaci részesedését is figyelembe véve, azaz a bankcsoport szintjén mért piaci részesedése a magyar bankrendszer mérlegfőösszegéből 25,8%, betétállományából 30,8%, összes hiteléből 21,4% volt 2004. év végén. A bankcsoport a háztartások – befektetési jeggyel együtt, egyéb nem hitelintézeti értékpapírok nélkül számított – megtakarításainak több mint 30%-át kezelte.

### Konszolidált eredmény

A konszolidált 2004. évi adózás előtti eredmény 151,4 milliárd forint, amely 47,3%-kal haladja meg az előző évit és 22,5%-kal több, mint az anyavállalat tárgyidőszaki adózás előtti eredménye. Ez 177,4 milliárd forintos üzleti eredmény, 0,6 milliárd forintos osztalékbevétele, 18,0 milliárd forintos céltartalékképzés, értékvesztés és hitelezési veszteség, valamint 8,6 milliárd forint üzleti/cégérték elszámolásból adódó veszteség eredőjeként alakult ki. A bázis időszakhoz viszonyítva az üzleti eredmény 50,9%-kal, a céltartalékképzés és értékvesztés 34,0%-kal nőtt, míg az üzleti/cégérték elszámolásból adódó veszteség 6,6 milliárd forintra volt magasabb.

A konszern nettó kamatbevétele 2004-ben 250,9 milliárd forint volt, 41,7%-kal magasabb, mint az előző évben. A nettó kamatbevétele növekedése 424,1 milliárd forintos kamatbevétele (52,0%-os növekedés) és 173,2 milliárd forintos kamatkiadás (69,8%-os növekedés) eredményeként alakult ki. A nem kamatjellegű bevételek 13,0%-kal bővültek és 149,5 milliárd forintot értek el. A nem kamatjellegű bevételeken belül a legnagyobb mértékben az értékpapírforgalmazás és a devizakereskedelem nettó árfolyam eredménye növekedett (9,4 milliárd forintra, illetve 7,0 milliárd forintra), az ingatlanforgalmazás eredménye 22,1%-kal bővült, ugyanakkor a biztosítási díjából származó bevételek és az egyéb nem kamatjellegű bevételek csökkentek (-9,3%, ill. -24,6%). A konszern összes bevétele így 309,4 milliárd forintról 400,4 milliárd forintra, 29,4%-kal növekedett. Ebből a nem kamatjellegű bevételek 37,3%-ot tettek ki. A konszern nem kamatjellegű kiadásai a

bevételek növekedésétől elmaradva, 16,2%-kal növekedtek, így a konszern szintű kiadás/bevétel arány mutató jelentősen, 62,0%-ról 55,7%-ra, 630 bázisponttal javult.

2003-hoz viszonyítva csökkenő (19,3%-ról 16,8%-ra) tényleges adózási kulcs mellett **a konszolidált adózott eredmény 125,9** milliárd forint, 42,9 milliárd forinttal, 51,6%-kal magasabb, mint 2003-ban.

2004-ben az **egy részvényre jutó konszolidált hígítatlan eredmény<sup>2</sup> (EPS)** 483 forint, hígítottan<sup>3</sup> 450 forint, amely 50,2%-kal, illetve 51,6%-kal haladja meg az előző évi értéket.

2004-ben a Bank konszolidált átlagos eszközarányos megtérülése **(ROAA) 3,28%**, az átlagos saját tőke arányos megtérülése **(ROAE) 36,3%** (2003-ban 2,66%, illetve 30,6%). A reál saját tőke arányos megtérülés<sup>4</sup> 29,5%-ot tett ki a 2003. évi 25,9%-kal szemben.

## NEM KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

### OTP BANK RT.

#### MÉRLEG

A Bank a magyar bankrendszeren belül továbbra is a legnagyobb bank, 3.044,8 milliárd forintos **mérlegfőösszege** a bankrendszer összes eszközének 19,4%-a. A mérlegfőösszeg 2004. évi 286 milliárd forintos, 10,4%-os növekedése jelentős, 4,9%-os reálértékű növekedést jelent (dec./dec. infláció: 5,5%), de elmarad a magyar bankrendszer átlagától (15,9%). A Bank részesedése a bankrendszer összes betétállományából 29,5%, összes hitelállományából 13,1% volt 2004 végén.

A Bank **forrásainak** döntő többségét továbbra is az ügyfelek betétei tették ki, 2004. év végén a forrásállomány 76,2%-át képviselték. Állományuk 83,7 milliárd forinttal, azaz 3,7%-kal volt nagyobb, mint egy évvel korábban, és meghaladta a 2.318,5 milliárd forintot. A forintbetétek az összes ügyfélforrás növekedését meghaladó növekedés eredményeként az ügyfélbetétek 88,4%-át képviselték az év végén (előző év végén 87,5%). A devizabetétek állománya – a forint megtakarítások kedvezőbb kamatozása következtében – 279,3 milliárd forintról 269,8 milliárd forintra csökkent, így részaránya a Bank ügyfélforrásaiból 11,6%-ra mérséklődött. Az ügyfélbetétek ügyfélcsoportok szerinti összetétele kismértékben módosult. A vállalkozói betétek részaránya a 0,1%-os csökkenés eredményeként a 2003. évi 18,9%-ról 18,2%-ra változott. A lakossági betétek 4,9%-kal bővültek, az összes ügyfélbetét 75,0%-át képviselték (2003-ban 74,1%). Az önkormányzati betétek súlya kismértékben csökkent (7,0%-ról 6,9%-ra) az átlagtól elmaradó, 1,6%-os állománynövekedés következtében.

A Bank forrásainak 6,7%-át jelentették 2004. végén a bankközi források, amelyek állománya 112,8 milliárd forinttal, 203,9 milliárd forintra nőtt.

A Bank forrásaiban az előző év végi 26,8 milliárd forintról 32,6 milliárd forintra növekedett a céltartalékok állománya. A Bank a Hitelintézeti törvény előírásainak megfelelően teljes mértékben megképezte az általános kockázati céltartalékot, állománya az előző évhez képest 26,5%-kal növekedett, 2004. év végén 21,6 milliárd forintot ért el. A függő és jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalékok állománya 23,4%-kal, 9,0 milliárd forintra nőtt. Az egyéb céltartalékok állománya 0,4 milliárd forinttal mérséklődött az év során és 2,0 milliárd forintot tett ki az év végén. Ebből 0,7 milliárd forint volt a korengedményes nyugdíjra és végkielégítésre képzett céltartalék.

2004-ben a Bank **eszközein belül az ügyfeleknek nyújtott üzleti hitelek** részaránya 41,8%-ot ért el a hitelállomány 16,9%-os, 183,8 milliárd forintos bővülése következtében. Az ügyfélkihelyezéseken belül az átlagot meghaladóan, 19,9%-kal bővült az önkormányzatoknak nyújtott hitelek állománya és év végén 94,6 milliárd forintot ért el. A lakossági hitelek 53,1 milliárd forinttal növekedtek,

<sup>2</sup>Az egy részvényre eső hígítatlan nyereség kiszámítási módja: adózott eredmény/(törzsrészvény-saját részvény).

<sup>3</sup>Kiszámítási módja: adózott eredmény/ törzsrészvény.

<sup>4</sup>Kiszámítási módja: ROAE mínusz infláció %-a

állományuk az év végén 371,3 milliárd forintot tett ki, ami 16,7%-kal haladja meg az előző évit. A lakossági hitelállományon belül a lakáshitelek 7,2%-kal, 170,4 milliárd forintra csökkentek a folyósított hitelek Jelzálogbanknak történő értékesítése következtében, míg a fogyasztási hitelek állománya közel 50%-kal, 200,9 milliárd forintra bővült. A vállalkozói szektornak nyújtott hitelek 16,6%-kal bővültek, állományuk 806,3 milliárd forint volt december 31-én. Az üzleti hiteleken összetétele az év folyamán lényegesen nem változott. A vállalkozói hitelek az ügyfélkihelyezések 63,4%-át képviselték, míg a lakossági hitelek részesedése 29,2%, az önkormányzati hitelek részesedése 7,4% volt az év végén.

A Bank eszközeinek 6,2%-át jelentették 2004. év végén a **hitelintézetekkel szembeni követelések**, melyek állománya 13,7%-kal, 188,0 milliárd forintra növekedett az év során.

A Bank portfóliójában az előző évhez képest számottevően mérséklődött az **állampapírok** részaránya (14,6%-ról 9,7%-ra csökkent). Állománya 2004. december végén 294,8 milliárd forint volt, 107,7 milliárd forinttal, 26,8%-kal kevesebb, mint az előző év végén. Az állampapír-állomány összetétele nem változott jelentősen. Közel 59 milliárd forinttal, 22,0%-kal csökkent a befektetési célú állampapírok állománya, így a befektetési célú állampapírok év végén 208,6 milliárd forintot tettek ki, a teljes állampapír állomány 70,8%-át képviselték (előző év végén 66,5%). A forgatási célú állampapírok állománya 36,2%-kal, 48,8 milliárd forinttal csökkent, részaránya az állampapír portfólióból 29,2% volt az év végén (2003-ban 33,5%). A Bank portfóliójában növekedett az OTP Jelzálogbank által kibocsátott – az állampapíroknál kedvezőbb hozamú - jelzáloglevelek állománya, 2004 végén 518,8 milliárd forintos állománnyal az összes eszköz 17,0%-át képviselték. A Bank eszközei között 146,4 milliárd forinttal nőtt a **pénzeszközök** állománya, amely 2004. december végén 399,4 milliárd forintot, az összes eszköz 13,1%-át jelentette.

## EREDMÉNY

A Bank 2004. évi **adózás előtti eredménye 123,5** milliárd forint volt, mely 36,8 milliárd forinttal, 42,5%-kal magasabb, mint a 2003. évi. Ez 136,0 milliárd forintos üzleti eredmény, 8,5 milliárd forintos osztalékbevétele, 13,4 milliárd forintos céltartalékképzés, értékvesztés és hitelezési veszteség, valamint 7,7 milliárd forint goodwill (üzleti/cégérték) elszámolásból adódó veszteség eredőjeként alakult ki. A bázis időszakhoz viszonyítva az üzleti eredmény 42,5 milliárd forinttal, 45,5%-kal nőtt, a céltartalékképzés, értékvesztés és hitelezési veszteség lényegében nem változott (0,7%-os növekedés). A Bank befektetéseiből származó osztalékbevétele az előző évi 7,7 milliárd forintról 8,5 milliárd forintra emelkedett. Az üzleti vagy cégérték (OBS, DSK) elszámolás eredménye –7,7 milliárd forint volt a 2003. évi -1,3 milliárd forinttal szemben.

2003-hoz viszonyítva csökkenő (17,5%-ról 15,1%-ra) tényleges adózási kulcs mellett az **adózott eredmény** 104,8 milliárd forint, 33,3 milliárd forinttal, 46,5%-kal magasabb, mint 2003-ban.

A 10,5 milliárd forintos általános tartalékképzés és a névértékre vetített 146%-os aránynak megfelelő osztalékalap (41,2 milliárd forint) képzése után az OTP Bank **mérleg szerinti eredménye** 2004. évben 53,1 milliárd forint.

2004-ben az **egy törzsrészvényre jutó hígítatlan eredmény**<sup>5</sup> (EPS) 391 forint, hígítottan<sup>6</sup> 374 forint, 45,1%-kal, illetve 46,5%-kal több, mint a 2003. évben.

2004-ben a Bank átlagos eszközarányos megtérülése (**ROAA**) **3,61%**, az átlagos saját tőke arányos megtérülése (**ROAE**) **35,7%** lett (2003-ban 2,78%, illetve 30,6%). A reál saját tőke arányos megtérülés<sup>7</sup> 29,0%-ot tett ki a 2003. évi 25,9%-kal szemben. Mind az eszközarányos, mind a reál tőkearányos jövedelmezőség a Bank terveinek megfelelően alakult.

<sup>5</sup>Az egy részvényre eső hígítatlan nyereség kiszámítási módja: adózott eredmény/(törzsrészvény-saját részvény).

<sup>6</sup>Kiszámítási módja: adózott eredmény/ törzsrészvény.

<sup>7</sup>Kiszámítási módja: ROAE mínusz éves átlagos infláció %-a

A Bank **nettó kamatbevétele** 2004-ben 148,0 milliárd forint volt, 25,2%-kal magasabb, mint az előző évben. A nettó kamatbevétel növekedése – a kamatok év közbeni jelentős ingadozása mellett – 288,2 milliárd forintos kamatbevétel (40,1%-os növekedés) és 140,2 milliárd forintos kamatkiadás (60,3%-os növekedés) eredményeként alakult ki.

A Bank átlagos eszközállományára (2.785,4 milliárd forint) vetített kamatkülönbözet (kamatmarzs) 2004-ben 5,31% volt, 68 bázisponttal magasabb, mint 2003-ban.

A bankközi számlákról elért **kamatbevétel** - a swap ügyletek 16,8 milliárd forinttal növekvő eredménye mellett - 91,7%-kal növekedett az átlagos kihelyezés 1,1%-os növekedése, és a bankközi kamatszint növekedése következtében. Ennek eredményeként e kamatbevételek aránya a teljes kamatbevételből 14,3%-ról 19,5%-ra emelkedett. A 7,7%-os átlagos állomány növekedés és az évi átlagban 318 bázispontos hozamnövekedés következtében 29,4%-kal növekedtek a lakossági számlákról származó kamatbevételek, arányuk a teljes kamatbevételből 22,0% volt. A vállalkozói hitelezés dinamikus, 17,4%-os bővülése és a 106 bázispontos hozamemelkedés hatására - 34,6%-kal növekedtek az ezen kihelyezésekből származó kamatbevételek, arányuk az összes kamatbevételben belül 21,1%-ot ért el. Az önkormányzati kihelyezésekből származó kamatbevétel 3,3 milliárd forinttal 13,5 milliárd forintra növekedett az év során. A 2003. évihez viszonyítva 28,4%-kal, több mint 18 milliárd forinttal növekedtek az értékpapírok után kapott kamatok, az átlagállomány 11,3%-os és az átlagos hozam 340 bázispontos növekedésének együttes hatására. Az értékpapírok után kapott kamatok a teljes kamatbevétel 28,5%-át képviselték. 2004-ben a teljes átlagos kamatozó forint és deviza eszközállomány hozama 11,63%-ot ért el, ami 254 bázisponttal több, mint 2003-ban.

A **kamatkiadások** - a saját kibocsátású értékpapírokat kivéve - minden számlacsoport esetében számottevően növekedtek. A bankközi számlákra fizetett kamatok 8,7 milliárd forinttal, 77,2%-kal magasabbak voltak, mint az előző évben, amihez az átlagállomány jelentős növekedése mellett hozzájárult a swap ügyletek volumenének növekedése miatt az itt elszámolt veszteség növekedése (7,4 milliárd forint) is. A legnagyobb mértékben az önkormányzati és a lakossági számlákra fizetett kamatok növekedtek (75,3%-kal, illetve 61,6%-kal). A vállalkozói számlákra fizetett kamatok 41,6%-kal növekedtek. A lakossági forrásokra fizetett kamatok részesedése az összes kamatkiadásban a forrásszerkezetnek megfelelően 63,2% volt. A teljes átlagos kamatozó forint és devizaforrásokra vonatkoztatott forrásköltség 2004-ben 5,96% volt, 197 bázisponttal több, mint 2003-ban. A teljes kamatozó eszköz és forrás átlagállományra vetített kamatkülönbözet 5,68% volt, 57 bázisponttal magasabb, mint 2003-ban.

A **nem kamatjellegű bevételek 2004-ben 32,2%-kal, 113,1 milliárd forintra növekedtek**, arányuk az összes bevételből 42,0%-ról 43,3%-ra emelkedett. A nem kamatjellegű bevételek között a **nettó jutalék és díjbevételek 22,1%-kal**, a 2003. évi 85,1 milliárd forintról 103,9 milliárd forintra bővültek. A kapott díjak és jutalékok 18,3%-kal voltak magasabbak, mint 2003-ban, míg a fizetett díjak, jutalékok 11,2%-kal mérséklődtek az előző évhez képest. A hitelezési tevékenység felfutásának köszönhetően kimagasló volt a hitelekhez kapcsolódó jutalékbevételek növekedése (36,6%). A vállalkozói hitelezés dinamikus bővülése a forint és devizahitelek utáni jutalékbevételeket is bővítette, míg a lakossági üzletágban a saját forrásból, illetve konzorcionálisan nyújtott Forráshitelek, valamint az OTP Jelzálogbank részére értékesített hitelek átadásához kapcsolódó költségterítés, a visszavásárlási kötelezettségvállaláshoz kapcsolódó díj és a Jelzálogbanktól kapott egyéb megbízási díj növekedése volt számottevő. A Bank jutalékbevételeiből 40,9 milliárd forint kapcsolódott a jelzáloghitelezéshez, ebből 37,4 milliárd forint a Jelzálogbanktól származott (2003-ban 25,1 milliárd forint). A jutalékbevételek között jelentősen, 26,4%-kal nőtt a kártyaüzletág díjbevétele, és meghaladta a 27,2 milliárd forintot. A közel 6 milliárd forint díjbevétel növekmény elsősorban a készpénzfelvételi tranzakciós díjak és a kereskedői jutalékok – a forgalom emelkedésével összefüggő - gyarapodásából származott. A lakossági folyószámla jutalékbevételei 13,6%-kal növekedtek az év során. A betét üzletág jutalékbevételei 10,5%-kal, 5,9 milliárd forintra növekedtek, a pénzforgalmi jutalékok pedig 3,8%-kal gyarapodtak. Az értékpapír üzletág jutalékbevétele 3,8%-kal, 7,5 milliárd forintra mérséklődött a megelőző évhez képest, elsősorban a letétkezelési díjak és az értékpapír forgalomba hozatalhoz kapcsolódó szervezési díjbevétel csökkenése miatt. Az **értékpapír-forgalmazás nettó árfolyam eredménye** 3,0 milliárd forint nyereséget mutatott szemben a 2003. évi 0,9 milliárd forintos veszteséggel. A **devizakereskedelem nettó árfolyam nyeresége** 2004-ben 4,5



milliárd forint volt szemben az előző évi 1,4 milliárd forintos veszteséggel. Az egyéb nem kamatjellegű bevételek 1,1 milliárd forinttal, 1,8 milliárd forintra csökkentek.

A Bank **összes bevétele** 2004-ben 261,1 milliárd forintot ért el, ami 2003-hoz viszonyítva 28,1%-os növekedésnek felel meg.

A Bank **nem kamatjellegű kiadásai** 2004-ben 13,5%-kal, 125,1 milliárd forintra nőttek. A növekedés a különböző fejlesztések miatt megnövekedett kiadások következtében meghaladta az infláció mértékét, jelentősen elmaradt azonban a bevételek növekedésétől. A **személyi jellegű ráfordítások** 19,3%-kal voltak magasabbak, mint 2003-ban. A Bank összes bevételének csökkenő részét, 20,0%-át fordította személyi jellegű kiadásokra, a 2003. évi 21,5%-kal szemben. A Bank összes foglalkoztatottainak **létszáma** 2004 végén 7.777 fő volt, ami 203 fővel, 2,5%-kal volt kevesebb, mint egy évvel korábban. Az éves átlagos állományi létszám ugyanezen időszakban 350 fővel, 4,1%-kal csökkent.

**Az értékcsökkenés** 9,6 milliárd forintot ért el, összes bevételhez viszonyított aránya 3,7% volt az egy évvel korábbi 4,9%-kal szemben. Az egyéb nem kamatjellegű ráfordítások 11,7%-kal voltak magasabbak, mint 2003-ban.

Az összes bevétel 28,1%-os, illetve a nem kamatjellegű kiadások 13,5%-os növekedése eredményeként a Bank **kiadás/bevétel mutatója** az előző évi 54,1%-ról 6,2%-ponttal, 47,9%-ra javult.

**A banki kintlévőség állomány minősége** kismértékben romlott az előző évhez képest. 2004. december 31-én a teljes követelésállományon belül a minősített állomány 4,8%-ot képviselt, míg a megelőző év végén 4,4% volt, ugyanakkor minősítési kategóriák szerinti összetétele jelentősen átalakult az év során. Számottevő növekedés következett be a külön figyelendő és a rossz minősítésű állományban (156,1%, illetve 17,0%), ugyanakkor az átlag alatti és a kétes minősítésű állomány jelentősen csökkent (24,3%, illetve 18,1%-kal). A problémás állomány 14,6%-os csökkenéssel a kintlévőség 2,4%-át képviselte.

2004-ben a teljes kintlévőség 17,3%-kal nőtt (ezen belül az ügyfélkintlévőségek 17,9%-kal voltak magasabbak), a minősített kintlévőségek állománya (amely 2004-ben teljes egészében az ügyfélkövetelések közül került ki) 28,3%-kal nőtt. A teljes kintlévőség állományon belül az ügyfélkintlévőségek minősített állományának aránya 5,0%-ról 5,5%-ra növekedett, a hitelintézeti követelések teljes egészében problémamentesek voltak. Az ügyfélkintlévőségeken belül a lakossági üzletágban a minősített állomány aránya a 2003. évi 3,6%-ról 4,8%-ra, a vállalkozói üzletágban 6,4%-ról 6,6%-ra növekedett. Az önkormányzati üzletág követelésállománya továbbra is nagyon jó minőségű volt.

A 71,6 milliárd forintos teljes minősített állományra a Bank 20,8 milliárd forint értékvesztés és kockázati céltartalékkal rendelkezett, ami 29,0%-os fedezettségnek felel meg.

A minősített állományból 74,7%-kal a vállalkozói, 25,2%-kal a lakossági üzletág részesedett, az értékvesztés és kockázati céltartalék állomány 58,7%-át a vállalkozói üzletágban, 41,2%-át a lakosságiban képezte a Bank. Az önkormányzati üzletág hiteleinek minősége továbbra is kiemelkedő, a minősített állomány aránya ebben az üzletágban nem éri el az összkövetelés 0,1%-át.

A Bank ügyfélkintlévőségei után elszámolt értékvesztés, kockázati céltartalék képzés és hitelezési veszteség 7,9 milliárd forinttal terhelte az eredményt 2004-ben, ami az éves átlagos állományra vetítve 0,67% volt, amely kedvezőbb a 2003. évi értéknél (0,78%). A Bank megképezte a Hitelintézeti törvény által előírt általános kockázati céltartalékot (4,5 milliárd forint növekedés). A nem fedezeti határidős ügyletekre (opciós ügyletek nélkül) képzett tartalék 395 millió forinttal növekedett, a korengedményes nyugdíjra és végkielégítésre képzett céltartalékból 806 millió forint, az egyéb céltartalékokból 80 millió forint felszabadításra került.

Az OTP Bank **saját tőkéje** 2004. december 31-én 325,0 milliárd forint volt, 24,1%-kal több mint egy évvel korábban. A 63,2 milliárd forintos növekmény az általános tartalék 10,5 milliárd forintos, az

eredménytartalék 46,9 milliárd forintos növekményéből, a lekötött tartalék 0,3 milliárd forintos növekedéséből és az 53,1 milliárd forintos tárgyévi mérleg szerinti eredményből adódik. Az 1 darab 100 forint névértékű részvényre jutó saját tőke 1.160,6 forint volt.

A visszavásárolt saját részvények állománya 2004. év végén 13,8 milliárd forintot tett ki, amely 0,5 milliárd forinttal elmarad az előző év végétől.

A Bank **szavatoló tőkéje** 2004. december 31-én 193,0 milliárd forint, korrigált mérlegfőösszege 1.725,7 milliárd forint volt.

A magyar előírások szerint számított **fizetőképességi mutató** 2004. december 31-én 11,19% volt, ami lényegesen magasabb a Hitelintézeti törvényben meghatározott 8%-os követelménynél.

## INTÉZMÉNYI, ÜZLETÁGI EREDMÉNYEK

### 2004. KIEMELT FEJLESZTÉSEI

A Bank 2004-ben is jelentős fejlesztéseket hajtott végre versenyképességének erősítése, a működés racionalizálása, hatékonyabbá tétele, költségcsökkentés, illetve a szolgáltatások színvonalának emelése érdekében.

A Back-Office Racionalizálás projekt második fázisában folytatódott a háttérműveletek 2003-ban a hitelek számlakezelésének centralizálásával megkezdett folyamata. Az év során a fiókhálózatból a háttérműveleti központba kerültek többek között a csoportos beszedési megbízásokkal, a hitelkeretek túlhívásával kapcsolatos feladatok, illetve jelentős automatizációs előrelépések történtek különböző bizonylatok kiküldésében.

2004-ben elindult és le is zárult a fióki értékesítési lehetőségeket átvilágító és ösztönző *START projekt*. A meglévő termékekre és infrastruktúrára építve célként tűzte ki a Bank az eladott termékek számának lehető legnagyobb növelését és az értékesítés, de egyszersmind ügyfélorientált szemlélet erősítését. A fióki értékesítés hatékonyabb támogatásának és az aktív ügyfélszerzés javításának érdekében napi frissítésű belső információs és új teljesítménymérési rendszer került bevezetésre, a fiókvezetők és az ügyintézők munkáját értékesítési tanácsadók fogják segíteni. 2004 végén megkezdődött a hálózati munkatársak új ösztönzési rendszerének kialakítása.

2004-ben is folytatódott a termékfejlesztés és értékesítés támogatását szolgáló *Tranzakciós Adattárház (TA)* rendszerének fejlesztése. 2004-ben a nagyobb technikai fejlesztések lezárása után a hangsúly az adattartalom tisztításán, bővítésén, új rendszerek adatainak betöltésén és a riportok fejlesztésén volt. Az adattárház 2004-től napi szinten szolgálta az elemző felhasználók munkáját és jelentős mértékben segítette a Mini CRM projekt továbbfejlesztését. A Mini CRM rendszer, melynek célja az egyes ügyfelek igényeihez igazodó termék ajánlatok révén az értékesítés támogatása, jelenleg már a fiókok nagy részében sikerrel fut. Az adattárház adattartalmának bővítése a közeljövőben kiterjedhet a leányvállalatoktól származó információkra is.

A Back-Office Racionalizálás, a START, a Hálózat-Optimalizálási és a Fiókmenedzselési projektek célja a kiszolgálási színvonal javítása, a sorbanállási idő lerövidítése és a keresztértékesítésben rejlő üzleti potenciál jobb kiaknázása volt. A projektek a legnagyobb 100 fiók működésében már 2004-ben is szignifikáns változást eredményeztek, 2005. során a fiókmenedzselési módszerek bevezetésre kerülnek a Bank további fiókjaiban.

2004-ben a terveknek megfelelően folytatódott az *SAP rendszer* bevezetése, melynek célja a Bank irányítási-, illetve vezetői döntéshozó rendszerének modernizálása, az információ előállítás és feldolgozás minőségének javítása, a pénzügyi folyamatok racionalizálása, központosítása, és a szigorú költség kontroll. Az SAP Projekt II. fázisának lezárása 2004-ben megtörtént, az SAP valamennyi modulja működik. Az év folyamán megtörtént az egyes modulok működésének kontrollja, és a visszacsatolások alapján a szükséges módosításokat elvégezték. Az SAP fejlesztések egyik további iránya a rendszer leányvállalatoknál történő bevezetése, így megkezdődött a rendszer üzembe állítása az OBS-nél.

Az OTP Bank 2004-ben is folytatta a fiókhálózat megújítását, ennek keretében a 2003. évinél 70-76%-kal magasabb összegben költött fiókberuházásokra és ehhez kapcsolódó eszközbeszerzésre. Az informatikai projektek, fejlesztések közül kiemelkedő volt a kártya és ATM rendszerek fejlesztése, a tranzakciós adattárház fejlesztése, a UNISYS és az SAP rendszer továbbfejlesztése, a központi és fióki eszközbeszerzések nagysága.

## LAKOSSÁGI ÜZLETÁG

Az OTP Bank továbbra is a legnagyobb szereplője a magyar lakossági banki piacnak. A Bank - monetáris intézmények összevont mérlege alapján számolt - piaci részesedése 2004. végén a háztartások forint betéteiből 33,3% (2003-ban 35,8%), míg a devizabetétekből 36,0% (2003-ban 35,9%), míg a háztartások hiteleiből 13,0%-os (2003-ban 14,2%) volt.

### Lakossági betétek

2004. év végére a Banknál elhelyezett lakossági betétek állománya elérte az 1.737,8 milliárd forintot, ami 4,9%-os növekedést jelent az egy évvel korábbihoz viszonyítva.

A lakossági betétállományon belül a forintbetétek 6,8%-kal, 95,9 milliárd forinttal 1.506,0 milliárd forintra bővültek 2004-ben. A kiemelt termékként kezelt folyószámlán elhelyezett betétek aránya a lakossági forint betéteken belül 75,1% (2003-ban 70,6%). A könyves betétek állománya 11,2%-os csökkenés után 2004. december 31-én 339,8 milliárd forintot tett ki, ezzel részesedése a forint betétek állományán belül 22,5%. Ezen belül 9,5%-os csökkenéssel 236,8 milliárdos forintos volument ért el az éven belül lekötött takarékbetét állomány.

A devizabetétek 5,9%-kal, 14,5 milliárd forinttal, 231,7 milliárd forintra csökkentek, így 2004. év végén a lakossági betéteknek csupán 13,3%-át tették ki (2003-ban 14,9%). A devizabetétek fogyása 2004-ben jelentős mértékben lassult, de nem állt meg. A csökkenés oka elsősorban a lakossági forint kamatok kedvezőbb alakulása, másrészt a forint árfolyam erősödése volt.

### Lakossági hitelek

A Bank lakossági hitelállománya december végén 371,3 milliárd forint volt, 16,7%-kal több mint 2003. év végén, ami a fogyasztási hitelek közel 50%-os bővülésének köszönhető. A lakáshitel állomány az előző évhez hasonlóan csökkent, mivel a Bank által folyósított hitelek legnagyobb része átadásra került az OTP Jelzálogbanknak.

A lakástámogatási rendszer újabb változása miatt 2003 decemberében jelentős hiteligeny érkezett a bankokhoz, melyek folyósítása az OTP Bank esetében is nagyrészt 2004 első negyedévében történt meg. Ezt követően a lakáshitelek iránti igény érezhetően visszaesett országosan és a Bank esetében egyaránt, és a piacot a deviza lakáshitelek keresletének dominanciája jellemezte. Ennek hatására 2004 közepén az OTP Bank is megjelent a piacon EUR és CHF alapú lakáshitel termékekkel.

A Bank lakáshitel állománya az év végére 7,2%-kal 170,4 milliárd forintra csökkent, ezzel 9,0%-os piaci részesedést tudhatott magáénak 2004 végén. A Jelzálogbanknak átadott közel 62 ezer darab konzorciális jelzáloghitel állománya 210,2 milliárd forint volt, 52,9%-kal kevesebb, mint egy évvel korábban. A csoport szintű piaci részesedés – az OTP Jelzálogbank és OTP Lakástakarékpénztár hiteleit is figyelembe véve – 49,7% volt.

A fogyasztási hitelek állománya 49,2%-kal, 200,9 milliárd forintra nőtt 2004-ben, ami a piac növekedését 16,6%-ponttal haladta meg, így év végére a Bank piaci részesedése 26,8%-ra emelkedett.

Az előző évben bevezetett személyi hitel állománya 2004 végére elérte a 73,8 milliárd forintot, fokozatosan kiváltva a B és C hiteleket, melyek állománya az év folyamán 27,0%-kal, 50,8 milliárd forintra csökkent.

A folyószámlához kapcsolódó, megújított A-hitelek állománya továbbra is dinamikusan emelkedik, 2004. december 31-re 52,6%-kal, 31,5 milliárd forintra nőtt. A jelzálog típusú hitelek állománya az előző évhez képest – a magas forint kamatok miatt – 33,1%-kal csökkent, így 2004. év végén 20,9 milliárd forint volt.

Az áruhitelhez kapcsolódóan 7,1 milliárd forint, míg az 52 ezer hitelkártyához kapcsolódóan mintegy 4,8 milliárd forint kihelyezés-állomány halmozódott fel 2004. december 31-re.

**BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSOK****Értékpapír-forgalmazás és számlavezetés**

A befektetési piacon 2004-ben nagyrészt az előző év kedvezőtlen makrogazdasági változásainak hatása volt érezhető. A 2003. júniusi és novemberi jegybanki kamatemelések, valamint a befektetési adóhitelek megszűnése következtében a befektetési alapok, elsősorban a kötvény, illetve pénzügyi alapok állománya drasztikusan csökkent. A 2004-ben az év eleji pánikszerű, 150 milliárd forintot meghaladó tőke kivonás után, az év végi kamat környezetbeni változásnak köszönhetően az OTP Alapok állománya újra dinamikus növekedésbe kezdett, és év végére gyakorlatilag elérte a 2003. évi értéket.

A lakossági piacon egyedülálló termékkel, kifejezetten a magánszemélyek részére kibocsátott 1 és 3 éves jelzáloglevelekkel, illetve a hazai megtakarítási palettán unikumnak számító 10 éves OTP Járadék levéllel jelent meg a Bank, és megvalósult a nemzetközi részvények Xetrán keresztüli forgalmazásának bevezetése a Privát Banki ügyfélkörben.

A Bank által kezelt befektetési állomány 2004 végén - piaci értéken - meghaladta az 1.525 milliárd forintot, ami több mint 36%-os növekedést jelent. Az üzletág értékpapír jutalékbevétele 14,6%-kal emelkedve, elérte a 6,5 milliárd forintot.

**Privát banki üzletág**

A 2003-ban megújított értékajánlat kedvező fogadtatásra talált az ügyfelek körében, ezt jelzi az ügyfélkör jelentős bővülése. 2004. év végére megközelítőleg 9.600 ügyfél vette igénybe a bank private banking szolgáltatását. Az egy ügyfélre jutó átlagos vagyon 2004-ben 25,2 millió forintot ért el, ami 23%-os növekedést jelent 2003-hoz viszonyítva. A privát banki üzletág kezelésében lévő záró állomány 2004. december 31-én 241,8 milliárd forint volt, ami 42%-os, 71,6 milliárd forintos növekedést jelent egy év alatt.

Az év során végzett konkurencia elemzések, MNB statisztikák, illetve egyéb független elemzések alapján valószínűsíthető, hogy a közel 25 ezer fős és 700 milliárd forintra becsült hazai private banking piacon a Bank az ügyfélszám tekintetében 36-38%-os, míg a kezelt állományból mintegy 33-34%-os piaci részesedéssel rendelkezik.

A privát és kiemelt privát banki szegmensen realizált nettó kamat és nem kamatbevétel 2004-ben mintegy 50%-kal emelkedve, meghaladta a 3 milliárd forintot.

**BANKKÁRTYA ÜZLETÁG**

2004 végén a Bank által kibocsátott kártyák száma 3.641 ezer darab volt (2003-ban 3.522 ezer darab), amely 3,4%-kal magasabb, mint egy évvel korábban.

A lakossági üzletágban kibocsátott forint alapú bankkártyák száma 2004. december végén 3,1%-os növekedéssel megközelítette a 3.530 ezer darabot, szemben a 2003. évi 3.423 ezer darabbal. Ezen belül a folyószámla tulajdonosok számára kibocsátott klasszikus betéti kártyák száma 2.865 ezer darab, a Multipont betéti kártyák száma 274 ezer darab volt, a B- és C-hitel kártyákból 227 ezer darabot értékesített a Bank 2004 végéig. A 2003 év végén bevezetett klasszikus hitelkártyák száma 2004. év végére közel 28 ezer darabra duzzadt. A régebb óta forgalmazott termékek közül a legnagyobb 30% feletti növekedést a Multipont és az Arany betéti kártyák érték el. A Bank 2004-ben tovább bővítette a hitelkártya portfóliót, immár minden fogyasztói réteget megcélozva. A 2004. júniusától forgalmazott Arany hitelkártyából 232 darabot, a novembertől forgalmazott MC Multipont hitelkártyából 251 darabot, míg a júliusban kibocsátott komfort hitelkártyából 23 ezer darabot igényeltek az ügyfelek. A Bank 2004-ben az ügyfélkiszolgálás minőségét tovább javítva bevezette, illetve kibővítette a számla és kártyakontroll szolgáltatást.

Az üzleti kártyák száma 11,7%-os (12 ezer darab) növekedéssel közel 103 ezer darabot tett ki 2004. év végén. Ezen belül a legnagyobb súlyt a belföldi vállalkozói és üzleti kártyák jelentették, melyek száma megközelítette a 78 ezer darabot. Továbbra is nagy siker a Széchenyi kártya: számuk 2004. végére több mint kétszeresére, közel 7 ezer darabra nőtt.

A Bank által kibocsátott devizakártyák száma 30,5%-os növekedéssel megközelítette a 9 ezer darabot.

A Bank ATM-jeinek száma az egy évvel korábbi 1.305-ről 1.400-ra emelkedett. 2003-ban a Bank saját ATM hálózatában 75,2 millió darab tranzakciót bonyolítottak le 2.028 milliárd forint értékben, míg a Bank által kibocsátott kártyákkal 70,7 millió ATM tranzakció valósult meg 1.855,7 milliárd forint értékben. Összehasonlítva az előző évvel a tranzakciók száma 4,1%-kal, illetve 1,6%-kal növekedett, a forgalom pedig 11,3%-kal, illetve 9,3%-kal bővült az elfogadói, illetve a kibocsátói oldalon.

A POS terminálok száma 2004. december 31-én 21.744 darab volt, 1.292 darabbal több, mint egy évvel korábban. Ezekből a Bank 2.990 POS terminált a saját fiókjaiban és 13.812 darabot kereskedelmi, 4.942 terminált pedig postai elfogadóhelyeken üzemeltetett. A kereskedelmi elfogadóhelyekre kihelyezett POS terminálok száma 9,3%-kal növekedett 2003 során. A Bank saját kereskedelmi POS termináljain 2004-ben 51,9 millió darab tranzakciót hajtottak végre 433 milliárd forint értékben, ezzel a tranzakciók száma és a forgalom 22%, illetve 23%-kal nőtt. A kibocsátói oldalon mind a tranzakciók száma, mind a forgalom 22%-kal növekedett 2003-hoz képest, így 42,5 millió tranzakcióval 316 milliárd forintos forgalmat bonyolítottak az ügyfelek.

## ELEKTRONIKUS SZOLGÁLTATÁSOK

A Bank az elektronikus csatornák tekintetében megőrizte piacvezető pozícióját (Internetes szolgáltatás 74%, mobil telebank 43%, telefonos szolgáltatás 41% becsült piaci részesedés). Az elektronikus csatornák használatára szerződött ügyfelek száma 2003-ban dinamikusan bővült.

A telefonos ügyintézői szolgáltatást 613 ezer ügyfél vette igénybe, több mint 1 millió hívást bonyolítva. Az internetes szolgáltatás 312 ezer ügyfele közel 6 millió tranzakciót végzett, míg a mobil telefonos szolgáltatást 270 ezer ügyfél vette igénybe.

2004 során bevezetésre került az elektronikus csatornákat használó ügyfelek egységes szerződés-nyilvántartó rendszere, melynek révén lehetővé vált az ügyfél alapú nyilvántartás, illetve elérhető vált minden információ az ügyfelek elektronikus szolgáltatás-igénybevételéről. Az elektronikus szolgáltatások köre 2004-ben tovább bővült. Az internetes szolgáltatások keretében lehetővé vált a számlakivonat elektronikus elérése, valamint a prepaid kártyák feltöltése, bevezetésre került a Mobil Aláírás, a mobil szolgáltatások köre a Beszedés kontrollal bővült.

## KERESKEDELMI BANKI ÜZLETÁG

### Vállalkozói üzletág

A Bank vállalkozói üzletága 2004-ben is a piacvezetők közé tartozott. A vállalkozói ügyfélkör betétállománya 13,2%-kal, hitelállománya 12,1%-kal részesedett az országos állományból 2003. december 31-én.

A **vállalkozói betétállomány** a 2003. decemberi szinten maradván 421,1 milliárd forintot ért el 2004. december 31-én. A teljes betétállomány 46%-át a jogi személyiségű vállalkozások betétei tették ki, melyek 23,9%-kal nőttek egy év alatt. A jogi személyiségű vállalkozások devizabetéteinek állománya 2004-ben közel megkétszereződve 20,0 milliárd forintra nőtt.

A kisvállalkozások betétállománya 20,1%-kal, 39,6 milliárd forintra, az egyéni vállalkozóké 7,2%-kal 21,8 milliárd forintra csökkent 2004 végére.

A **vállalkozói hitelállomány** 16,6%-os növekedéssel 806,3 milliárd forintot ért el, melynek több mint felét a közel 40%-kal bővülő deviza hitelek állománya tette ki.

A nem pénzügyi vállalkozók hitelállománya 9,2%-os növekedéssel 596,9 milliárd forintot ért el, deviza hitelük 28,4%-kal, 267,8 milliárd forintra emelkedett. A kisvállalkozók hiteleinek állománya több mint kétszeresére, 24,4 milliárd forintra nőtt, deviza hitelek állománya több mint hatszorosára emelkedett. Az egyéni vállalkozók hitelei 25,7%-kal, 14,0 milliárd forintra nőttek.

2004 végén a hitelállomány legnagyobb része, 18,0%-a az ingatlanüggyekkel és gazdasági szolgáltatásokkal foglalkozó szektor állományát képezte, 15,9%-a a villamos energia-, gáz-, hő- és vízellátási, 14,7%-a a kereskedelmi, 12,9%-a feldolgozóipari, 9,6%-a a szállítás, raktározás, posta és távközlési tevékenységet folytató vállalatokhoz kihelyezett hitel volt. A mezőgazdasági szektor aránya a hitelállományból 4,5%-ot tett ki.

Egy év alatt legnagyobb mértékben a villamos energia-, gáz-, hő- és vízellátás szektorba tartozó vállalkozásokhoz kihelyezett hitelek állománya nőtt, 22,7 milliárd forinttal, de jelentős, 16,0 milliárd forintos növekedés volt tapasztalható a kereskedelmi szektor hitelállományában is.

A Bank 2004-ben is folyamatosan fejlesztette és megújította kereskedelmi banki szolgáltatásait, kiemelt figyelmet fordítva a KKV ügyfélkörre, illetve az EU csatlakozás okozta megváltozott finanszírozási szabályokra. Az év folyamán megújult, és új szolgáltatásokkal bővült a vállalkozói ügyfélterminál, bevezetésre került a megítélt EU pályázatok előfinanszírozása a vállalkozások részére.

### **Önkormányzati üzletág**

A Bank 2004-ben is megtartotta vezető szerepét az önkormányzati üzletágban. 2004-ben az ügyfélkör több mint 77,1%-a, 2.456 önkormányzat és a finanszírozási körükbe tartozó intézmény vezette az OTP Banknál a pénzforgalmi számláját.

2004. végén az önkormányzatok betétállománya 159,7 milliárd forint volt, ami 1,6%-kal volt több mint 2003. év végén. A betétállomány tekintetében a versenytársak intenzív piacszerzési törekvése következtében a Bank piaci részesedése 74,9%-ról 66,2%-ra mérséklődött. Az önkormányzati hitelek állománya 2003. végétől folyamatosan bővült – 19,9%-kal – 94,6 milliárd forintra, ezzel a Bank piaci részesedése 52,0%-ot ért el.

Az önkormányzati ügyfelek és intézményeik körében folyamatosan (a 2003. évi 3.972-ről 2004. végén 4.581-re) emelkedett az ügyfélterminált használók száma, e mellett növekedett azoknak az önkormányzati ügyfeleknek a száma is, melyek a kiskincstári és a Cash Management rendszert használták.

### **Treasury és Strukturált finanszírozás**

A treasury terület fő feladatát, a likviditásgazdálkodást illetően 2004-ben jelentős hangsúlyváltás következett be: a korábbi fő feladat a forint likviditási felesleg kihelyezése volt, ezzel szemben 2004-ben a deviza forrás hiány kezelése került előtérbe a devizahitelezés – lakossági és vállalkozói üzletágban egyaránt – jelentős felfutásának következtében. A Bank rendelkezésre álló deviza források mintegy 39%-át a treasury biztosította külföldi forrás bevonáson keresztül (szindikált, bilaterális hitelek felvétele; forint-deviza swapokon keresztül).

2004-ben a Bank befektetési célú értékpapír portfoliójának átlagállománya 321 milliárd forint volt. A kereskedési célú értékpapír portfolió átlagosan 28 milliárd forintot tett ki, és a Bank 2,7 milliárd forint eredményt realizált az értékpapír forgalmazási tevékenységen.

A tőkepiaci tranzakciókból 741 millió forint nettó jutalékbevétele származott 2004-ben, a 2003-ban elért 1.700 millió forinthez képest. A csökkenés a jelzáloglevél kibocsátások erőteljes visszaeséséből adódó szervezési jutalékbevétele kiesésének, valamint a forrásbevonás jelentős emelkedéséből adódó jutalékkiadás növekedésének tudható be.

A terület sikeres projektjei közül kiemelendő az 1 milliárd EUR összegű EMTN (nemzetközi jelzáloglevél) program felállítása a Jelzálogbank részére, melyből 200 millió EUR kibocsátásra került 2004 decemberében, valamint az EVN (az egyik legnagyobb osztrák energiaszolgáltató) részére nyújtott akvizíciós tanácsadás, a bolgár energiaszektor privatizációja során.

A Bank 2004-ben is megőrizte piacvezető pozícióját a magyarországi szindikált hitelezés terén. Az év során 21 hitelügyletben vett részt.

### **Projektfinanszírozás**

A projektfinanszírozás terén 2004-ben tovább folytatódott az erőművek növekedése, a kintlévő hitelállomány 27%-a ebbe a szektorba irányult, ami 2003-hoz képest 33%-os növekedést jelent.

Az üzletág teljes záró állománya 2004. december 31-én 176,3 milliárd forint volt. A legjelentősebb ügyletek között kell megemlíteni a Budapesti Erőmű, a Tóptorony Rt. és a Mammut Bevásárló és Szórakoztató Központ refinanszírozását. A belföldi ügyletek mellett kiemelt jelentőségű külföldi ügyleteket is lebonyolított a Bank, melyen belül a legtöbb bolgár ügyletekhez kötődött.

### **TŐKEBEFEKTETÉSEK**

Az OTP Bank különböző társaságokban lévő részesedésének bruttó könyv szerinti értéke 106,8 milliárd forintról 115,4 milliárd forintra emelkedett 2004-ben. A stratégiai tőkebefektetések legnagyobb részét jelentő bankcsoport befektetések állománya 114,2 milliárd forint volt 2004. december 31-én.

Az OTP Bank középtávú stratégiájában kiemelt hangsúlyt helyez a nemzetközi terjeszkedésre, a részvényesi érték növelése, a Bank jövedelmezőségének középtávon történő fenntartása, illetve regionális pozíciójának javítása érdekében. 2004-ben a Bank megvásárolta a romániai Robankot, amely várhatóan 2005. közepétől OTP Bank Románia néven folytatja tevékenységét, és megkezdődött a horvát Nova Banka akvizíciója, amely 2005 márciusában zárult le.

### **A FŐBB LEÁNYVÁLLALATOK EREDMÉNYEI**

A leányvállalatok 2004. évi tevékenysége alapvetően megfelelt a Bank által támasztott követelményeknek, tulajdonosi elvárásoknak. A teljes körűen konszolidált leányvállalatok összesített mérlegfőösszege 1.550 milliárd forintról 2.010 milliárd forintra, 29,7%-kal emelkedett (ebből a 2004-ben megvásárolt Robank mérlegfőösszege 44,6 milliárd forint).

2004-ben a teljes körűen konszolidált leányvállalatok összesített adózás előtti eredménye 39,4 milliárd forintot ért el, amely 14,2 milliárd forinttal, 56,4%-kal haladja meg a 2003. évit.

### **OTP Jelzálogbank Rt.**

A lakástámogatási rendszer 2003. évi szigorításai hatására a lakáshitelek növekedési üteme visszaesett 2004-ben, így az OTP Bank hálózatában kihelyezett támogatott lakáshitelek volumene is elmaradt az előző éveketől. 2004 során mintegy 214 milliárd forint lakáshitel átadására került sor, ami elmarad az előző évitől. Így az OTP Jelzálogbank lakáshitel állománya 2004 végére meghaladta a 770 milliárd forintot (2003-ben 605 milliárd forint volt). A kibocsátott jelzáloglevelek miatt fennálló kötelezettség 2004. év végére 190,5 milliárd forinttal, 789,5 milliárd forintra nőtt. A Társaság a hitel és jelzáloglevelek tekintetében 60% feletti piaci részesedésével továbbra is vezető szerepet tudhat magának a három magyarországi jelzáloghitel intézet között (OTP, FHB, HVB).



A bővülő hitelezési aktivitás nyomán kedvezően alakult a Társaság eredménye is. Az OTP Jelzálogbank adózás előtti eredménye a 2003. év végi 8,5 milliárd forinthez képest 12,7 milliárd forintra növekedett, míg az adózott eredmény 10,7 milliárd forint volt 2004-ben. A Társaság mérlegfőösszege 2004. december 31-én 885,9 milliárd forint volt, 31,4%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. A hitelállományra vonatkozó prudenciális előírásoknak való megfelelés az OTP Jelzálogbankot 2003. év folyamán tőkeemelésre készítette, mely ténylegesen csak 2004. év elején került bejegyzésre, a Jelzálogbank jegyzett tőkéje 2004. végére 20 milliárd forintra, saját tőkéje 31,4 milliárd forintra emelkedett.

Az átlagos eszközarányos megtérülés (ROAA) 1,37% volt, az átlagos tőkearányos jövedelmezőség (ROAE) 46,7%-ról 38,0%-ra változott 2004-ben.

Az OTP Banknak 2004-ben fizetett 38 milliárd forint jutalék mellett az OTP Jelzálogbank 2004. évi eredménye után 7 milliárd Ft osztalék fizetését tervezi az OTP Banknak.

### **Merkantil Csoport**

2004-ben a Merkantil Csoport erős verseny mellett olyan piacon volt képes fokozni a tevékenységét, s így pozícióját erősíteni, melyre a személygépkocsi-eladások stagnálása, a haszongépjármű-értékesítés 5%-os visszaesése volt jellemző.

A Merkantil Csoportnál 2004-ben több mint 60 ezer gépjármű finanszírozási kötés realizálódott, ami 10,6%-kal, közel 6 ezer darabbal haladja meg a 2003. évi szerződésszámot. Az új kihelyezések állománya 94,9 milliárd forint volt, 20,3 milliárd forinttal meghaladva a 2003. évit. A hitellel finanszírozott új gépkocsi értékesítések piacán a Merkantil Csoport piaci részesedése 20% körüli volt 2004-ben. Az egy gépkocsira jutó kihelyezési összeg 1,6 millió forint volt, az előző évinél 15,0%-kal magasabb.

Az új kötések nagy részét a deviza hitelek tették ki, melyek az állományból 90,6%-kal, az ügyletek számából 82,7%-kal részesedtek. Deviza hitelek esetében az egy gépkocsira jutó kihelyezési összeg majdnem kétszerese volt a forint hitelek átlagos összegének.

### **Merkantil Bank Rt.**

A 2004-es évet a Merkantil Bank 3,1 milliárd forintos adózás előtti eredménnyel zárta, mely 17,1%-kal haladta meg az előző évit. 2004-ben a Társaság mérlegfőösszege – a gépjármű kötések Merkantil Car-ba történt átstrukturálása következtében - 58,9 milliárd forintra, 10,0%-kal csökkent. A hitelek állománya 2004 végére 50,5 milliárd forintra (18,0%-kal), míg a betéteké 39,7 milliárd forintra (15,5%-kal) csökkent.

A Merkantil Bank saját tőkéje 2004. december 31-én 11,4 milliárd forint volt, ami 13,4%-kal magasabb az előző évi záró állománynál. A Bank tőkemegfelelési mutatója 19,69% volt az év végén. A Bank 2004. évi eredménye után 1,4 milliárd Ft osztalék fizetését tervezi az OTP Banknak.

2004-ben a Merkantil Bank átlagos eszközarányos nyeresége (ROAA) 4,42%-ot, az átlagos saját tőkére számított megtérülése pedig (ROAE) 25,5%-ot ért el.

### **Merkantil Car Rt.**

2004 során tovább folytatódott a devizahitelek iránti érdeklődés, ennek eredményeképpen a termékstruktúrában a devizahitel konstrukció aránya meghaladta a 99%-ot. A Car 2004-ben 50.003 db gépjárművet finanszírozott.

A Car mérlegfőösszege 2004. év végén 135,4 milliárd forint volt, ami 49,1%-kal haladja meg az előző évit. A növekedés egyértelműen a gépjármű portfólió növekedésének köszönhető. A Car saját tőkéje 1,9 milliárd forint volt.

A Társaság adózott eredménye 29,7%-kal 916 millió forintra nőtt 2004 végére, átlagos eszközarányos nyeresége (ROAA) 0,81%, átlagos tőkearányos megtérülése (ROAE) 54,6% volt.

### **OTP Lakástakarékpénztár Rt.**

Az OTP Lakástakarékpénztár Rt. a 2004. évet 65,8 milliárd forint mérlegfőösszeggel és 783 millió forint adózás előtti eredménnyel zárta, az átlagos eszközarányos megtérülés (ROAA) 1,12%, az átlagos tőkearányos megtérülés (ROAE) pedig 26,3% volt.

Az év során a Lakástakarékpénztár a terveket túlteljesítve közel 113.500 ezer szerződést kötött 158,3 milliárd forint szerződéses összeggel. A szerződéses betétgyűjtés és kiutalások eredményeként a Lakástakarékpénztár betétállománya 27,7%-kal, 59,5 milliárd forintra növekedett, hitelállománya – a támogatott hitelek kedvező feltételei hatására a vártnál alacsonyabb hitel-igénybevétel miatt csupán – 796 millió forinttal, 7,9 milliárd forintra csökkent. Az év során csökkent az OTP Bank hálózatában megkötött szerződések aránya (szerződéses összeg vonatkozásában 30,6%-ra, szerződés darabszám szerint 27%-ra). A keresztértékesítésekért fizetett díjból az OTP Bank 669 millió forinttal részesedett.

Az OTP Lakástakarékpénztár Rt. a kétszereplőssé vált lakástakarékpénztári piacon az élő (beváltott) szerződésszámok tekintetében 50,2%-os, a szerződéses összeg tekintetében 47,9%-os, betétállomány szerint pedig 46,0%-os becslést piaci részesedést ért el.

A Társaság 2004. évi eredménye terhére 600 millió forint osztalékot fizet tulajdonosának, az OTP Banknak.

### **DSK Bank EAD**

A DSK Bank jelentős sikereket ért el OTP csoporttagkénti első teljes pénzügyi évében. A Bank 2004. évi adózott eredménye 9,1 milliárd forint, ami 51%-os növekedést jelent a 2003. évi eredményhez képest, így ROAA mutatója az év végén 2,49%, ROAE mutatója 20,2% volt.

A DSK Bank mérlegfőösszege 2004. december 31-én több mint 408 milliárd forint volt, ami 27%-kal haladja meg a 2003. év végi értéket, saját tőkéje 2004. év végén 48,9 milliárd forint (18%-os növekedés). A bank hitelei és betétei 2004-ben rendre 63%-kal és 22%-kal nőttek, állományuk év végére 274,1 és 331,3 milliárd forintot tettek ki.

2004. évben a DSK Bank a teljes üzleti volument tekintve mind a betét, mind a hitelpiacon megszerezte a piacvezető helyet. Ennek ellenére a DSK Bank mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedése a 2003 végi 13,8%-ról 2004 végére 13,1%-ra csökkent, amit jórészt néhány állami betét év végi kivonása és egyes privatizációs bevételek más banknál történő átmeneti elhelyezése magyaráz. A DSK Bank mérlegfőösszeg alapján 2004 végén a bolgár bankpiac második legnagyobb bankja volt a Bulbank után.

Lakossági termékkörben jelentős választékbővítést hajtottak végre, 20 termék került új termékként a piacra vagy korábbi termék módosításával átalakult. Ilyenek voltak többek között a hitelkártya, diák-kártya, devizaszámla, hosszú lejáratú betétek, áruhitel, sávós kamatozású megtakarítási számla, új elektronikus szolgáltatások és ügyfélterminál bevezetése. A DSK Bank 2004 végén több mint 320 fiókkal állt az ügyfelek rendelkezésére. A bank által kibocsátott lakossági bankkártyák száma 2004. év végén közel 700 ezer volt, ami közel 53%-os növekedést jelent a 2003. év végéhez képest. 44%-kal nőtt az ATM-ek, 76%-kal a POS terminálok száma, így év végén 351, illetve 462 volt belőlük.

A DSK átalakítását, versenyképességének javítását, illetve OTP Bankcsoportba illesztését célzó transzformációs projekt már 2003 nyarán megkezdte munkáját, és meghatározta a legfontosabb feladatokat, intézkedéseket, az átvételt követően pedig megkezdődött ezek végrehajtása. A 2004. évre kitűzött feladatok teljesültek.

Ennek megfelelően megtörténtek a hatékony működést elősegítő szervezeti átalakítások, megkezdődtek és 9 hónap alatt befejeződtek az új integrált informatikai rendszer bevezetésének feladatai. Megkezdődött a fiókhálózat racionalizációja, a régió-összevonás és a háttértevékenységek központosításának előkészítése. A DSK Bank alkalmazottainak létszáma 2004-ben közel 300 fővel, 8%-kal csökkent. Az OTP Bank közreműködésével folyamatos, a korábbinál intenzívebb marketing kampányok zajlanak az új termékekhez, illetve a bank image-ének átalakításához kapcsolódóan, 2004. február elejétől pedig a DSK Bank új, az OTP Bankcsoporthoz tartozást kifejező arculattal jelent meg a piacon.

A pénzügyi csoportépítés jegyében a DSK Bank az OTP Garancia Biztosítóval közösen 2004-ben bulgáriai székhelyű élet és nem-élet biztosító társaságokat alapított, melyek közül az életbiztosító (DSK Garancia Life AD) szeptemberben megkezdte működését, a nem-élet biztosító a bolgár felügyeleti hatóság engedélyeztetési eljárása alatt áll. A DSK Bank 2005 elején 66%-os részesedést szerzett az OTP Alapkezelő Rt. által alapított DSK Asset Management AD társaságban. A cégalapításokkal párhuzamosan a Bank az év folyamán eladta a Bulstrad DSK Life AD biztosítótársaságbeli kisebbségi részesedését, illetve a DSK Rodina AD-ban 1 millió BGN tőkeemelést hajtott végre.

### **OTP Banka Slovensko, a. s.**

A szlovák bank mérlegfőösszege 2004. év végén 215,1 milliárd forint, ami 34%-os növekedést jelent 2003. év végéhez, ezzel év végén a szlovák bankpiacon 2,8%-os piaci részesedést ért el. A bank saját tőkéje ugyanezen időszak alatt 1,4%-kal, 14,2 milliárd forintra emelkedett. Az OBS 2004. évi adózott eredménye magyar számviteli szabályok szerint 57 millió forint veszteség volt, ami javulást jelent az előző évi 207 millió forintos veszteséghez képest. Az OBS ROAA mutatója 2004. év végén -0,03%, ROAE mutatója -0,4% volt. Az OBS szlovák számviteli szabályok szerint 2004-ben 500 millió forintot meghaladó adózott eredményt ért el.

2004-ben az OBS több új termékkel jelent meg a szlovák bankpiacon. Így elindította a Solvent Biznis Kártya - a Széchenyi Kártyához hasonló termék - vállalkozói ügyfelek részére történő kibocsátását, illetve 2004-ben bevezette az Eurocsomag, megtakarítási számla, alszámla termékeket, és ezentúl komplex ajánlattal áll a lakástulajdonosi közösségek rendelkezésére.

2004-ben mind a jelzáloghitelezés mind a fogyasztási hitelezés dinamikusan bővült, év végén a lakossági hitelek 26,7 milliárd forintot tettek ki. A vállalkozói és önkormányzati hitelezésben a 2004. évi szintén jelentős növekedés után év végén a kereskedelmi banki állománya 115,9 milliárd forint volt. A bank betétállománya 2004. év végén 139,9 milliárd forint volt, ami 25%-os növekedésnek felel meg.

2004 során ügyfeleinek számát több mint 9 ezer fővel, 156 ezer fő fölé növelte, amiből a lakossági ügyfelek száma meghaladta a 139 ezer főt.

Az OBS által kibocsátott bankkártyák száma 2004. év végén több mint 100 ezer darab volt, ami 2003. év végéhez viszonyítva 16%-os növekedés. Az említett darabszámból közel 91 ezer lakossági, 9,6 ezer vállalkozói bankkártya. A Bank ATM-jeinek száma év végén 102 darab, az ATM-en végrehajtott tranzakciók száma 1,6 millió darab volt, ami 13%-kal több mint 2003-ben. A saját tulajdonban lévő POS terminálok száma 2004. év végén 479 volt, a POS tranzakciók volumene 2004 során 120%-kal bővült.

A szlovák bank az év során 8 új fiókot nyitott meg, 2004. év végén 68 fiókban állt ügyfelei rendelkezésére.

### **Robank S.A.**

A Robank és annak leányvállalata, a Robinv S.A. 2004. július 30-án került az OTP Bank (99,99%) és leányvállalatai (0,01%) tulajdonába. A megvásárlást követően az OTP Bank 10 millió EUR összegű

tőkeemelést hajtott végre a társaságban, melynek eredményeként a bank jegyzett tőkéje közel megduplázódva 5,3 milliárd forintra emelkedett.

A társaság nevét az OTP Bank az arculatváltás, transzformáció keretében a 2005. február 15-i közgyűlésén OTP Bank Romania S.A.-ra változtatta.

A román bank mérlegfőösszege 44,6 milliárd forint volt 2004. év végén, ami 0,8%-os piaci részesedést jelent. A bank 2004-ben az akvizíció után 52 millió forint adózott eredményt ért el.

A bank hitelállománya 16 milliárd forint volt 2004. év végén, aminek 98,5%-a vállalkozói kihelyezés, betétállománya 28,7 milliárd forint, melynek közel fele lakossági betét. A bank saját tőkéje 2004. év végén 7,7 milliárd forint volt, amely a tőkeemelés következtében közel megduplázódott.

### **OTP Garancia Biztosító Rt.**

Az OTP Garancia Biztosító Rt. 2004-ben 55,6 milliárd forint díjbevételt ért el, amely 9,1%-kal, 5,5 milliárd forinttal elmarad az előző évitől. Piaci részesedése a teljes biztosítási díjbevételből az előző évi 10,9%-ról 9,3%-ra mérséklődött, azonban változatlanul a piac ötödik legnagyobb szereplője volt. Az élet és bankbiztosítási üzletág díjbevétele 26,7 milliárd forintot tett ki, amivel a Társaság piaci részesedése az életbiztosítási piacon 11%-ot ért el (2003-ban a részesedés 12,9% volt). Az életbiztosítási díjbevételből a folytatólagos díjú életbiztosítások díjbevétele dinamikusan, 28%-kal bővült, az egyszeri díjfizetésű életbiztosítások díjbevétele azonban 31%-kal, 5,6 milliárd forinttal elmaradt a 2003. évitől. A nem-élet üzletág díjbevétele 28,9 milliárd forint volt 2004-ben, ami 3,1 milliárd forintos, 9,9%-os csökkenést jelent. Ez nagyrészt a mezőgazdasági biztosítások – kedvezőtlen jogszabályi változások miatti - visszaesésével magyarázható. Számottevően nőtt azonban a lakás, a vagyon és felelősségbiztosítások díjbevétele. A Társaság piaci részesedése 2004-ben 9,6%-ról 8,1%-ra változott a nem-élet üzletágban. Az OTP Garancia Biztosító a piac negyedik legnagyobb szereplője volt az élet, harmadik a nem élet üzletágban.

Az OTP Garancia Biztosító díjbevételében továbbra is jelentős, 30% feletti arányt képvisel a bank hálózatában értékesített biztosítások díjbevétele.

A bruttó károk összege az előző évihez viszonyítva lényegében véve nem változott, 27,0 milliárd forintot tett ki. Ezen belül az élet üzletági kárráfordítások – az egyszeri díjas visszavásárlások megemelkedése miatt – 37%-kal emelkedtek, míg a nem élet ági károk összege – mivel mezőgazdasági kárkifizetés nem volt – 28%-kal csökkentek. A díjbevételre vetített kárhányad a tartalékváltozással együtt a nem-élet üzletágban 48,1% lett. A tartalékváltozás összege 14,5 milliárd forintot tett ki, amely 17,2%-os növekedést jelent az előző év végi értékhez képest, így a biztosítástechnikai tartalékok állománya 98,7 milliárd forintot ért el 2004. december 31-én.

A Társaság mérlegfőösszege 2003 végéhez viszonyítva 17,4%-kal 116,3 milliárd forintra, saját tőkéje az előző évi 10,7 milliárd forintról 12,0 milliárd forintra növekedett. A Társaság adózás előtti eredménye az előző évi több mint másfélszeresére, 4.049 millió forintra nőtt, átlagos eszközarányos megtérülése (ROAA) 2,41%-ról 3,16%-ra, átlagos tőkearányos megtérülése (ROAE) 22,6%-ról 30,0%-ra növekedett. A társaság a 2004. évi eredménye után 2,0 milliárd Ft osztalék fizetését tervezi az OTP Banknak.

**OTP Alapkezelő Rt.**

Az értékpapír alapok piacán az év első két hónapjában még folytatódott a 2003. évre jellemző tőkekivonási hullám, melyet a második és a harmadik negyedévben stagnálás, majd a negyedik negyedévben ismét jelentősebb tőkebeáramlás követett. A jegybanki alapkamat többszöri csökkenésére reagáló befektetők csak az év utolsó két hónapjában tértek vissza a kötvényalapokhoz. A háztartások inkább az alacsony kockázatú megtakarítási formákat, így a pénzügyi alapokat választották, ennek köszönhető, hogy azok súlya jelentősen nőtt az értékpapír alapokon belül a kötvényalapok rovására: A magasabb kockázattal bíró részvényalapok vagyongyarapodása inkább az intézményi befektetők vásárlásaiból, valamint a hozamok kedvező alakulásából származott.

A piac egészére jellemző tendenciák az OTP Alapkezelő által kezelt alapok tekintetében is érvényesültek, így a húzó terméknek számító Optima Alap vagyona az első negyedévi jelentős csökkenést követően október végéig stagnált, majd a negyedik negyedévben indult ismét növekedésnek. 2004-ben az Alapkezelő két új alapot indított, a Fantázia zártvégű részvényalapot az első negyedévben, a Zártkörű Intézményi Részvény alapot a második negyedévben.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok nettó eszközértéke 2004. év végén 391 milliárd forintot tett ki, mely 1%-kal alacsonyabb a 2003. év végi állománynál. Ezen belül az Optima Alap év végén 318 milliárd forint nettó eszközértéken állt, ami 9%-os állományvesztést jelent, szintén csökkent a Maxima, a Paletta, az Euró és a Dollár Alapok vagyona, míg a Quality Részvényalap és az UBS Alapok Alapja vagyona nőtt 2004 során. Év végén az Alapkezelő piaci részesedése az értékpapír alapok piacán 40,8% volt (2003 végén 47,6%).

A nyugdíjpénztári piac tekintetében nem következett be jelentős változás, az Alapkezelő 2004-ben megőrizte hozzávetőleges 18-19%-os kezelt vagyonbeli részesedését a kezelt 295 milliárd forint vagyonnal, amely 50,1%-kal magasabb a 2003. év végi állománynál. Az egyéb portfólió-kezelési tevékenység keretében 75 milliárd forint vagyont kezelt, ami 45,8%-kal haladta meg az előző évi állományt.

Az Alapkezelő 2004-ben 2.775 millió Ft adózott eredményt ért el, ami 27,3%-os átlagos eszközarányos jövedelmezőséget (ROAA) és 47,3%-os átlagos tőkearányos megtérülést (ROAE) eredményezett. A Társaság kiadás/bevételi mutatója 2004-ben 20,2% volt. Az Alapkezelő 2004. évi eredménye után 1,8 milliárd Ft osztalék fizetését tervezi az OTP Banknak.

**OTP Faktoring Követeléskezelő Rt.**

Az OTP Faktoring Rt. a legnagyobb olyan gazdasági társaság az országban, amely lejárt követelések megvásárlásával és behajtásával foglalkozik. Tevékenységét elsősorban az OTP Banktól átvett hitelek határozzák meg, de külső forrásból is vásárol lejárt banki és egyéb követeléseket.

2004-ben a Banktól 49 ezer darab, 13,8 milliárd forint, külső forrásokból 6 ezer darab, 16,4 milliárd forint bruttó értékű követelést vásárolt meg a Társaság.

A Társaság 2004. évi értékvesztéssel korrigált nettó bevétele 27,8%-os növekedéssel 2,3 milliárd forintot ért el, mérlegfőösszege az év végén meghaladta a 7,8 milliárd forintot, adózás előtti nyeresége pedig a 0,8 milliárd forintot. Az OTP Faktoring Rt. eszközarányos nyeresége (ROAA) 7,40%, az átlagos saját tőkére számított megtérülése pedig (ROAE) 23,4% volt 2004 végén.

A Társaság 2004. évi eredménye után 450 millió forint osztalékot fizet tulajdonosainak.

Az OTP Bank Rt. 2004. évi kiemelt pénzügyi adatai<sup>8</sup>

	Nem konszolidált			Konszolidált		
	2003 Auditált millió Ft	2004 Auditált millió Ft	Változás	2003 Auditált millió Ft	2004 Auditált millió Ft	Változás
Kamatbevétel bankközi számlákról	29.347	56.261	91,7%	30.911	59.986	94,1%
Kamatbevétel lakossági számlákról	48.961	63.369	29,4%	93.200	149.773	60,7%
Kamatbevétel vállalkozások számláiról	45.248	60.900	34,6%	56.577	78.651	39,0%
Kamatbevétel önkormányzati számlákból	10.210	13.529	32,5%	10.269	13.591	32,3%
Kamatbevétel értékpapírokból	63.919	82.057	28,4%	79.966	109.146	36,5%
Kamatbevétel kötelező tartalékból	7.949	12.069	51,8%	8.164	12.973	58,9%
Összes kamatbevétel	205.634	288.185	40,1%	279.087	424.120	52,0%
Kamatkiadás bankközi számlákra	11.253	19.939	77,2%	12.838	21.014	63,7%
Kamatkiadás lakossági számlákra	54.799	88.567	61,6%	59.855	98.559	64,7%
Kamatkiadás vállalkozások számláira	14.522	20.564	41,6%	15.105	22.531	49,2%
Kamatkiadás önkormányzati számlákra	5.716	10.021	75,3%	6.188	10.705	73,0%
Kamatkiadás értékpapírokra	414	238	-42,5%	7.291	19.453	166,8%
Kamatkiadás alárendelt kölcsöntőkére	748	870	16,3%	748	943	26,1%
Összes kamatkiadás	87.452	140.199	60,3%	102.025	173.205	69,8%
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>118.182</b>	<b>147.986</b>	<b>25,2%</b>	<b>177.062</b>	<b>250.915</b>	<b>41,7%</b>
Kapott díjak és jutalékok	96.009	113.596	18,3%	81.810	91.826	12,2%
Fizetett díjak és jutalékok	10.872	9.656	-11,2%	19.715	20.514	4,1%
Nettó díjak és jutalékok	85.137	103.940	22,1%	62.095	71.312	14,8%
Értékpapír-forgalmazás nettó árfolyam eredménye	-938	2.976	-	-1.878	7.528	-
Devizakereskedelem nettó árfolyam eredménye	-1.402	4.540	-	-2.106	4.885	-
Ingatlanforgalmazás eredménye	-129	-115	-	1.382	1.688	22,1%
Biztosítási díjbevétel				60.171	54.547	-9,3%
Egyéb nem kamatjellegű bevétel	2.912	1.790	-38,5%	12.688	9.570	-24,6%
<b>Nem kamatjellegű bevételek</b>	<b>85.580</b>	<b>113.131</b>	<b>32,2%</b>	<b>132.352</b>	<b>149.530</b>	<b>13,0%</b>
<i>Nem kamatjellegű bevételek aránya</i>	<i>42,0%</i>	<i>43,3%</i>	<i>1,3%pont</i>	<i>42,8%</i>	<i>37,3%</i>	<i>-5,5%pont</i>
<b>Összes bevétel</b>	<b>203.762</b>	<b>261.117</b>	<b>28,1%</b>	<b>309.414</b>	<b>400.445</b>	<b>29,4%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	43.820	52.280	19,3%	61.530	77.454	25,9%
Értékcsökkenés	9.893	9.646	-2,5%	15.734	18.075	14,9%
Biztosítási ráfordítások				42.810	41.390	-3,3%
Egyéb nem kamatjellegű ráfordítás	56.521	63.150	11,7%	71.825	86.140	19,9%
<b>Nem kamatjellegű kiadások</b>	<b>110.234</b>	<b>125.076</b>	<b>13,5%</b>	<b>191.899</b>	<b>223.059</b>	<b>16,2%</b>
<i>Kiadás/Bevétel arány %</i>	<i>54,1%</i>	<i>47,9%</i>	<i>-6,2%pont</i>	<i>62,0%</i>	<i>55,7%</i>	<i>-6,3%pont</i>
<b>Üzleti eredmény</b>	<b>93.528</b>	<b>136.041</b>	<b>45,5%</b>	<b>117.515</b>	<b>177.386</b>	<b>50,9%</b>
Osztalékbevétel	7.691	8.500	10,5%	668	572	-14,4%
Céltartalékképzés/Értékvesztés és hitelezési veszteség	13.261	13.357	0,7%	13.412	17.975	34,0%
Üzleti/cégérték elszámolás	-1.257	-7.663	509,6%	-2.020	-8.618	326,6%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>86.701</b>	<b>123.521</b>	<b>42,5%</b>	<b>102.751</b>	<b>151.365</b>	<b>47,3%</b>
Adófizetési kötelezettség	15.139	18.703	23,5%	19.956	25.756	29,1%
Konszolidálásból adódó társasági adó különbözlet				-227	-266	17,2%
<i>Adókulcs %</i>	<i>17,5%</i>	<i>15,1%</i>	<i>-2,4%pont</i>	<i>19,2%</i>	<i>16,8%</i>	<i>-2,4%pont</i>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>71.562</b>	<b>104.818</b>	<b>46,5%</b>	<b>83.022</b>	<b>125.875</b>	<b>51,6%</b>

8 A Bank MSZSZ szerint készült, nem konszolidált és konszolidált 2004, illetve 2003. évi auditált pénzügyi jelentéseiből származtatott adatok, a nemzetközi standardokhoz közelítő csoportosításban



# **JAVASLAT AZ OTP BANK RT. 2004. ÉVI EREDMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA**

**JAVASLAT AZ OTP BANK RT. 2004. ÉVI EREDMÉNYÉNEK FELOSZTÁSÁRA ÉS AZ OSZTALÉKFIZETÉSRE**

	millió forintban
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	123.521
ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	18.703
ADÓZOTT EREDMÉNY	104.818
ÁLTALÁNOS TARTALÉKKÉPZÉS	10.482
EREDMÉNYTARTALÉK IGÉNYBEVÉTELE OSZTALÉKRA, RÉSZESEDÉSRE	0
OSZTALÉK *	41.206
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	53.130

\* A Bank Igazgatósága a 2004. gazdasági évre vonatkozóan a részvényekre a névértékre vetített 146%-os mértékű osztalék deklarációját javasolja a Bank Közgyűlésének. A részvényeseknek ténylegesen kifizetendő osztalék mértéke a Bank Alapszabályának megfelelően kerül kiszámításra és kifizetésre.





**AZ OTP BANK RT. 2004. ÉVI MÉRLEGEI,  
EREDMÉNY- ÉS CASH FLOW  
KIMUTATÁSAI**

**BANKI**

1	0	5	3	7	9	1	4	6	5	1	2	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

6	5	1	2
---	---	---	---

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.

2004. december 31.

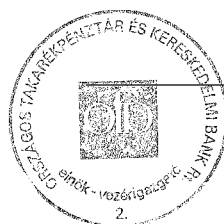
ESZKÖZÖK (Aktívák)

Adatok millió Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>252 975</b>		<b>399 401</b>
2.	<b>Állampapírok</b>	<b>402 543</b>		<b>294 802</b>
a)	forgatási célú	135 011		86 187
b)	befektetési célú	267 532		208 615
2/A.	Állampapírok értékelési különbözete			
3.	<b>Hitelintézetekkel szembeni követelések</b>	<b>165 209</b>		<b>188 033</b>
a)	látra szóló	4 700		4 191
b)	egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	160 509		183 789
ba)	éven belüli lejáratú	149 978		172 463
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	3 053		16 605
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	13 025		21 000
	- MNB-vel szemben			
	- elszámolóházzal szemben			
bb)	éven túli lejáratú	10 531		11 326
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	300		1 266
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- MNB-vel szemben			
	- elszámolóházzal szemben			
c)	befektetési szolgáltatásból			53
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- elszámolóházzal szemben			
3/A.	Hitelintézetekkel szembeni követelések értékelési különbözete			
4.	<b>Ügyfelekkel szembeni követelések</b>	<b>1 089 158</b>		<b>1 264 489</b>
a)	pénzügyi szolgáltatásból	1 088 064		1 264 375
aa)	éven belüli lejáratú	399 920	-14	463 122
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	58 577		59 063
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ab)	éven túli lejáratú	688 144	14	801 253
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	55 690		102 843
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	283		7 906
b)	befektetési szolgáltatásból	1 094		114
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ba)	tőzsdéi befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés			
bb)	tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés			
bc)	befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	1 094		114
bd)	elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelés			
be)	egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés			
4/A.	Ügyfelekkel szembeni követelések értékelési különbözete			
5.	<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rugózott kamatozásúakat is</b>	<b>533 136</b>		<b>540 175</b>
a)	helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)	1 300		700
aa)	forgatási célú	600		700
ab)	befektetési célú	700		700
b)	más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	531 836		539 475
ba)	forgatási célú	124 406		2 509
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	119 194		1 547
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- visszavásárolt saját kibocsátású	299		299
bb)	befektetési célú	407 430		536 966
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	389 667		517 296
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
5/A.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete			
6.	<b>Részvények és más változó hozamú értékpapírok</b>	<b>7 628</b>		<b>7 639</b>
a)	részvények, részesedések forgatási célra	90		119
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b)	változó hozamú értékpapírok	7 538		7 520
ba)	forgatási célú	4		5
bb)	befektetési célú	7 534		7 515
6/A.	Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete			

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
7.	<b>Részvények, részesedések befektetési célra</b>	<b>754</b>		<b>999</b>
a)	részvények, részesedések befektetési célra	754		999
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés	1		1
b)	befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesítése			
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés			
7/A	Befektetési célú részvények, részesedések értékelési különbözete			
8.	<b>Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban</b>	<b>100 199</b>		<b>108 749</b>
a)	részvények, részesedések befektetési célra	100 199		108 749
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés	72 833		81 112
b)	befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesítése			
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés			
9.	<b>Immateriális javak</b>	<b>43 961</b>	<b>292</b>	<b>52 231</b>
a)	immateriális javak	43 961	292	52 231
b)	immateriális javak értékhelyesítése			
10.	<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>63 589</b>	<b>-63</b>	<b>69 592</b>
a)	pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	60 450	-60	66 682
aa)	ingatlanok	40 247	-37	42 966
ab)	műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	16 042	-25	18 748
ac)	beruházások	4 159	2	4 952
ad)	beruházásra adott előlegek	2		16
b)	nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	3 139	-3	2 910
ba)	ingatlanok	2 751	-3	2 312
bb)	műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	176		214
bc)	beruházások	212		384
bd)	beruházásra adott előlegek			
c)	tárgyi eszközök értékhelyesítése			
11.	<b>Saját részvények</b>	<b>14 328</b>		<b>13 808</b>
12.	<b>Egyéb eszközök</b>	<b>45 070</b>	<b>-811</b>	<b>49 906</b>
a)	készletek	995	-24	973
b)	egyéb követelések	44 075	-787	48 933
	Ebből - kapcsolt vállalkozással szemben	33 443	5	17 791
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
12/A	Egyéb követelések értékelési különbözete			
12/B	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
13.	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>40 056</b>	<b>-68</b>	<b>54 948</b>
a)	bevételek aktív időbeli elhatárolása	37 630	-82	52 152
b)	költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 426	14	2 796
c)	halasztott ráfordítások			
	<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 758 606</b>	<b>-650</b>	<b>3 044 772</b>
	<b>Ebből:</b>			
	- <b>FORGÓESZKÖZÖK</b>			
	$(1+2/a+3/a+3/ba+3/c+4/aa+4/b+5/aa+5/ba+6/a+6/ba+11+12+)$	<b>1 128 176</b>	<b>-825</b>	<b>1 191 878</b>
	$+a 2/A, 3/A, 4/A, 5/A, 6/A, 12/A$ és $12/B$ tételek előbbi alátételekhez kapcsolódó értékek)			
	- <b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>			
	$(2/b+3/bb+4/ab+5/ab+5/bb+6/bb+7+8+9+10+ a 2/A, 3/A, 4/A, 5/A, 6/A, 7/A,$	<b>1 590 374</b>	<b>243</b>	<b>1 797 946</b>
	$12/A$ és $12/B$ tételek előbbi alátételekhez, illetve tételhez kapcsolódó értékek)			

Keltetés: Budapest, 2005. március 11.



*[Handwritten signature]*

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

1 0 5 3 7 9 1 4 6 5 1 2 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

6 5 1 2

ORSZÁGOS TAKARÉPKÉPZŐTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.

2004. december 31.

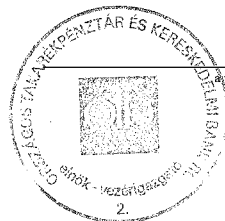
FORRÁSOK (Passzívák)

Adatok millió Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>1.</b>	<b>Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>91 080</b>		<b>203 864</b>
a)	lára szóló	5 430		2 596
b)	meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	85 650		201 181
ba)	éven belüli lejáratú	24 738		106 094
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	20		4 475
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- MNB-vel szemben	166		128
	- elszámolóházzal szemben			
bb)	éven túli lejáratú	60 912		95 087
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- MNB-vel szemben	1 212		1 066
	- elszámolóházzal szemben			
c)	befektetési szolgáltatásból			87
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- elszámolóházzal szemben			
1/A.	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete			
<b>2.</b>	<b>Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>2 228 287</b>	<b>-8</b>	<b>2 314 092</b>
a)	takarékbetétek	345 772		318 528
aa)	lára szóló	46 846		45 818
ab)	éven belüli lejáratú	298 874		272 810
ac)	éven túli lejáratú	52		
b)	egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	1 881 637	-8	1 994 846
ba)	lára szóló	819 959	-9	835 206
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	2 610		6 791
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	236		1 125
bb)	éven belüli lejáratú	1 060 963	1	1 159 562
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	8 409		3 050
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	255		1 518
bc)	éven túli lejáratú	715		78
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
c)	befektetési szolgáltatásból	878		618
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ca)	tőzsdén befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség			
cb)	tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség			
cc)	befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	878		618
cd)	elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni kötelezettség			
ce)	egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség			
2/A.	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete			
<b>3.</b>	<b>Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség</b>	<b>58 130</b>		<b>49 756</b>
a)	kibocsátott kötvények	2 101		2 101
aa)	éven belüli lejáratú			
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben			1 000
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ab)	éven túli lejáratú	2 101		
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben	1 000		
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b)	kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	238		196
ba)	éven belüli lejáratú	238		196
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
bb)	éven túli lejáratú			
	Ebből: - kapcsolattal vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
c)	számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de a Tpl. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	55 791		47 459
ca)	éven belüli lejáratú	18 444		26 561
	Ebből: - kapcsolót vállalkozással szemben			
	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
cb)	éven túli lejáratú	37 347		20 898
	Ebből: - kapcsolót vállalkozással szemben			
	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
<b>4.</b>	<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>49 879</b>	<b>-198</b>	<b>74 393</b>
a)	éven belüli lejáratú	49 879	-198	74 393
	Ebből: - kapcsolót vállalkozással szemben	3 337	2	3 419
	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben			83
b)	éven túli lejáratú			
	Ebből: - kapcsolót vállalkozással szemben			
	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4/A)	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
<b>5.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>27 268</b>	<b>-34</b>	<b>30 781</b>
a)	bevételek passzív időbeli elhatárolása	338		241
b)	költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	24 450	-34	28 823
c)	halasztott bevételek	2 480		1 717
<b>6.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>26 773</b>		<b>32 584</b>
a)	céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	1 546		740
b)	kockázati céltartalék függő és jövőbeni kötelezettségekre	7 294		9 002
c)	általános kockázati céltartalék	17 057		21 571
d)	egyéb céltartalék	876		1 271
<b>7.</b>	<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>15 413</b>		<b>14 324</b>
a)	alárendelt kölcsöntőke	15 413		14 324
	Ebből: - kapcsolót vállalkozással szemben			
	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b)	szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása			
c)	egyéb hátrasorolt kötelezettség			
	Ebből: - kapcsolót vállalkozással szemben			
	- egyéb részeseési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
<b>8.</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>28 000</b>		<b>28 000</b>
	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részeseési névértéken	1 324		1 010
<b>9.</b>	<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>			
<b>10.</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>52</b>		<b>52</b>
a)	a részvény, részeseési névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (átszó)			
b)	egyéb	52		52
<b>11.</b>	<b>Általános tartalék</b>	<b>41 325</b>		<b>51 807</b>
<b>12.</b>	<b>Eredménytartalék (+)</b>	<b>130 465</b>		<b>177 401</b>
<b>13.</b>	<b>Lekötött tartalék</b>	<b>14 328</b>		<b>14 588</b>
<b>14.</b>	<b>Értékelési tartalék</b>			
a)	érték helyesbítés értékelési tartaléka			
b)	valós értékelés értékelési tartaléka			
<b>15.</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény (+)</b>	<b>47 606</b>	<b>-410</b>	<b>53 130</b>
	<i>Források összesen</i>	<b>2 758 606</b>	<b>-650</b>	<b>3 044 772</b>
	<i>Ebből:</i>			
	- RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 326 249	-206	2 526 042
	$(1/a + 1/ba + 1/c + 1/A + 2/aa + 2/ab + 2/ba + 2/bb + 2/c + 2/A + 3/aa + 3/ba + 3/ca + 4/a + 4/A)$			
	- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	116 540		130 387
	$(1/bb + 2/ac + 2/bc + 3/ab + 3/bb + 3/cb + 4/b + 7)$			
	- SAJÁT TŐKE (8-9+10+11+12+13+14+15)	261 776	-410	324 978
	<b>MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>776 970</b>		<b>938 850</b>
1.	Függő kötelezettségek	503 429		684 995
2.	Biztos (jövőbeni) kötelezettségek	273 541		253 855
	<b>MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖVETELÉSEK</b>	<b>2 400 843</b>		<b>2 430 856</b>
1.	Függő követelések	2 114 732		2 163 165
2.	Biztos (jövőbeni) követelések	286 111		267 691

Keltetés: Budapest, 2005. március 11.



(vállalkozás vezetője  
(képviselője))

1	0	5	3	7	9	1	4	6	5	1	2	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számszám

6	5	1	2
---	---	---	---

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.

2004. december 31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

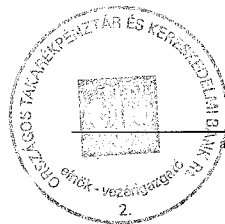
Adatok millió Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	205 634	-77	288 185
	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járó) kamatbevételek	63 919	17	82 057
	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	27 920		47 866
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
	b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	141 715	-94	206 128
	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	4 219		4 236
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	816		2 116
2.	Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	87 452	-67	140 199
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	1 119		1 722
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	168		286
	<b>KAMATKÜLÖNBÖZET (1-2)</b>	<b>118 182</b>	<b>-10</b>	<b>147 986</b>
3.	Bevételek értékpapírokból	7 691		8 500
	a) bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)			2
	b) bevételek kapcsoló vállalkozásban lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)	7 670		8 232
	c) bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)	21		266
4.	Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	94 680	-387	112 507
	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	87 446	-41	105 411
	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	27 200	5	39 666
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	2		2
	b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételét)	7 234	-346	7 096
	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	3 909		3 648
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
5.	Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfórdítások	10 872	-35	9 656
	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	10 536	-35	9 335
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	1 017	1	655
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			954
	b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	336		321
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
6.	Pénzügyi műveletek nettó eredménye [6.a)-6.b)+6.c)-6.d)]	-5 194	9	4 858
	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	14 393	-12	12 466
	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	770		-9 044
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	66		-349
	- értékelési különbözet			
	b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	19 315	-21	8 833
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	-8 950		735
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	1 695		75
	- értékelési különbözet			
	c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	11 961		7 702
	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	94		16
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			199
	- forgatási célú értékpapírok értékesítésének visszairása			
	- értékelési különbözet			
	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	12 233		6 467
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	165		1
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			115
	- forgatási célú értékpapírok értékesítése			
	- értékelési különbözet			

Adatok millió Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
7.	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	475 008	414	229 636
	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	8 389	-1	7 841
	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	2 047		2 521
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	2		
	b) egyéb bevételek	466 619	415	221 795
	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól	451 996	-16	217 906
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
	- készletek értékesítésének visszairása			32
8.	Általános igazgatási költségek	81 204	-130	92 489
	a) személyi jellegű ráfordítások	43 820	-286	52 280
	aa) bérköltség	25 455	-259	27 850
	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	7 346	41	9 716
	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	2 690		2 908
	= nyugdíjjal kapcsolatos költségek	1 992		2 077
	ac) bérjárulékok	11 019	-68	14 714
	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	9 735	-64	13 046
	= nyugdíjjal kapcsolatos költségek	5 352	-41	7 399
	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	37 384	156	40 209
9.	Értékcsökkenési leírás	11 913	107	18 072
10.	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	493 849	476	254 757
	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	7 049	7	6 609
	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	2 817	1	1 542
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			21
	b) egyéb ráfordítások	486 800	469	248 148
	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak	52		59
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
	- készletek értékesítése	49		
11.	Értékesítés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	17 114		16 517
	a) értékesítés követelések után	11 152		11 520
	b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	5 962		4 997
12.	Értékesítés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	13 895		15 481
	a) értékesítés visszairása követelések után	11 394		12 248
	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	2 501		3 233
12/A.	Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-2 803		-4 514
13.	Értékesítés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	97		2
14.	Értékesítés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	322		257

Keltetés: Budapest, 2005. március 11.



*[Handwritten signature]*

vállalkozás vezetője  
(képviselője)

1 0 5 3 7 9 1 4 6 5 1 2 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

6 5 1 2

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.

2004. december 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
15.	<b>Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>86 732</b>	<b>-392</b>	<b>123 228</b>
	Ebből: - PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE [1-2+3+4-5+6+7.b)-8-9-10.b)-11+12 ±12/A- 13+14]	85 392	-384	121 996
	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE [7.a)-10.a)]	1 340	-8	1 232
16.	Rendkívüli bevételek	1 735	7	2 220
17.	Rendkívüli ráfordítások	1 766		1 927
18.	Rendkívüli eredmény (16-17)	-31	7	293
19.	<b>Adózás előtti eredmény (±15±18)</b>	<b>86 701</b>	<b>-385</b>	<b>123 521</b>
20.	Adófizetési kötelezettség	15 139	25	18 703
21.	<b>Adózott eredmény (±19-20)</b>	<b>71 562</b>	<b>-410</b>	<b>104 818</b>
22.	Általános tartalék képzése és felhasználása (±)	-7 156		-10 482
23.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
24.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	16 800		41 206
	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
25.	<b>Mérleg szerinti eredmény (±21±22+23-24)</b>	<b>47 606</b>	<b>-410</b>	<b>53 130</b>

Keltezés: Budapest, 2005. március 11.



*[Handwritten signature]*  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



## CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok millió Ft-ban

	Megnevezés	2003. év	2004. év
1.	Kamatbevételek	205 634	288 185
2.	Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszairás kivételével)	101 821	117 821
3.	Egyéb bevételek (célartalék-felhasználás és célartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás visszairásának kivételével)	463 390	218 702
4.	Befektetési szolgáltatások bevételei (értékpapír értékesítés visszairás kivételével)	19 195	14 798
5.	Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	8 389	7 841
6.	Osztalék bevétel	7 691	8 500
7.	Rendkívüli bevétel	76	551
8.	Kamatráfordítások	-87 452	-140 199
9.	Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítés kivételével)	-29 261	-18 563
10.	Egyéb ráfordítások (célartalékképzés és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-481 516	-238 315
11.	Befektetési szolgáltatások ráfordítása (értékpapír értékesítés kivételével)	-12 569	-6 788
12.	Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	-7 049	-6 609
13.	Általános igazgatási költségek	-93 117	-92 489
14.	Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	-234	-218
15.	Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-15 139	-18 703
16.	Kifizetett osztalék	-9	-16 823
17.	<b>MŰKÖDÉSI PÉNZÁRAMLÁS</b>	<b>79 850</b>	<b>117 691</b>
18.	± Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	286 086	189 462
19.	± Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	24 578	-204 018
20.	± Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	130	29
21.	± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-37 434	108 659

adatok millió Ft-ban

	Megnevezés	2003. év	2004. év
22.	± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-399 769	-16 042
23.	± Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	2 578	-1 002
24.	± Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-32 064	-19 378
25.	± Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-16 395	-17 562
26.	± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-6 049	-14 960
27.	± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	4 501	3 547
28.	+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyam	-	-
29.	+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök	-	-
30.	- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök	-	-
31.	- Bevont saját részvény, vagyonjegy névértéke	-	-
32.	<b>NETTÓ PÉNZÁRAMLÁS</b>	<b>-93 988</b>	<b>146 426</b>
	Ebből:		
33.	- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	14 961	-2 160
34.	- számlapénz (az MNB-nél elhelyezett, forintban és devizában vezetett pénzforgalmi számla, és éven belüli lejáratú betétszámlák, valamint a külön jogszabály alapján más hitelintézetnél forintban vezetett pénzforgalmi betétszámla) állományváltozása	-108 949	148 586



**AZ OTP BANK RT. 2004. ÉVI MÉRLEGEI,  
EREDMÉNY- ÉS CASH FLOW  
KIMUTATÁSAI**

**KONSZOLIDÁLT**

1 0 5 3 7 9 1 4 6 5 1 2 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

6 5 1 2

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.

2004. december 31.

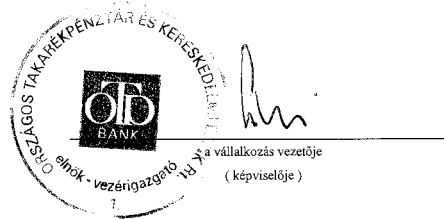
ESZKÖZÖK (Aktívák)

Adatok millió Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	<b>Pénzeszközök</b>	<b>276.501</b>		<b>425.263</b>
2.	<b>Állampapírok</b>	<b>630.642</b>		<b>548.900</b>
	a) forgatási célú	246.870		220.831
	b) befektetési célú	383.772		328.069
2/A.	Állampapírok értékelési különbözete			
3.	<b>Hitelintézetekkel szembeni követelések</b>	<b>252.314</b>		<b>314.726</b>
	a) látraszóló	9.915		9.136
	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	242.399		305.536
	ba) éven belüli lejáratú	232.088		295.407
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	1		
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	13.025		21.000
	- MNB-vel szemben	13.070		40.624
	- elszámolóházzal szemben			
	bb) éven túli lejáratú	10.311		10.129
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			1
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- MNB-vel szemben			
	- elszámolóházzal szemben			
	c) befektetési szolgáltatásból			54
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- elszámolóházzal szemben			
3/A.	Hitelintézetekkel szembeni követelések értékelési különbözete			
4.	<b>Ügyfelekkel szembeni követelések</b>	<b>2.025.694</b>		<b>2.511.101</b>
	a) pénzügyi szolgáltatásból	2.024.574		2.510.960
	aa) éven belüli lejáratú	505.539	-14	645.440
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	836		3.958
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	40		
	ab) éven túli lejáratú	1.519.035	14	1.865.520
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	20.805		24.898
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	284		7.906
	b) befektetési szolgáltatásból	1.120		141
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	-1		
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	ba) tőzsdéi befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés			
	bb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés			
	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	1.120		141
	bd) elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelés			
	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés			
4/A.	Ügyfelekkel szembeni követelések értékelési különbözete			
5.	<b>Hitelviszony megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is</b>	<b>32.590</b>		<b>38.871</b>
	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem érve az állampapírokat)	1.559		700
	aa) forgatási célú	600		
	ab) befektetési célú	959		700
	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	31.031		38.171
	ba) forgatási célú	7.362		3.042
	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott			
	- visszavásárolt saját kibocsátású	299		299
	bb) befektetési célú	23.669		35.129
	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott	62		21
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott			
5/A.	Hitelviszony megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete			
6.	<b>Részvények és más változó hozamú értékpapírok</b>	<b>12.762</b>		<b>9.541</b>
	a) részvények, részesedések forgatási célú	94		123
	Ebből: - kapcsoló vállalkozás által kibocsátott			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	1		4
	b) változó hozamú értékpapírok	12.668		9.418
	ba) forgatási célú	4.502		1.067
	bb) befektetési célú	8.166		8.351
6/A.	Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete			

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
7.	<b>Részvények, részesedések befektetési célra</b>	6.396		7.379
a)	részvények, részesedések befektetési célra	6.396		7.379
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés	345		1
b)	befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés			
7/A.	Befektetési célú részvények, részesedések értékelési különbözete			
8.	<b>Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban</b>	43.663		39.668
a)	részvények, részesedések befektetési célra	4.926		4.589
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés			
b)	befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése			
	Ebből: - hitelintézetekben levő részesedés			
c)	Tőkekonzolidációs különbözet	38.737		35.079
	- leányvállalatból, közös vezetési vállalkozásból	38.737		35.079
	- társult vállalkozásból			
9.	<b>Immateriális javak</b>	9.569	292	21.738
a)	immateriális javak	9.569	292	21.738
b)	immateriális javak értékhelyesbítése			
10.	<b>Tárgyi eszközök</b>	108.698	-63	114.243
a)	pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	93.544	-60	100.890
aa)	ingatlanok	67.897	-37	70.068
	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	19.719	-25	23.945
ac)	beruházások	5.910	2	6.828
ad)	beruházásra adott előlegek	18		49
b)	nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	15.037	-3	13.243
ba)	ingatlanok	8.880	-3	8.943
	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	5.680		3.826
bc)	beruházások	476		474
bd)	beruházásra adott előlegek	1		
c)	tárgyi eszközök értékhelyesbítése	117		110
11.	<b>Saját részvények</b>	25.420		25.867
12.	<b>Egyéb eszközök</b>	39.241	-811	76.544
a)	készletek	12.763	-24	15.381
b)	egyéb követelések	26.478	-787	61.071
	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szembeni követelés	1.100	5	3.836
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelés	2		62
	b.1.) konszolidációba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatást végzők követelése	20.884		54.401
	b.2.) konszolidációba bevont biztosítókövetelések követelése	2.367		2.397
	b.3.) konszolidációba bevont egyéb vállalkozások követelése	3.227		4.273
c)	konszolidációból adódó (számított) társasági adókövetelés			92
12/A.	Egyéb követelések értékelési különbözete			
12/B.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
13.	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	39.173	-68	48.603
a)	bevételek aktív időbeli elhatárolása	32.965	-82	41.692
b)	költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6.208	14	6.911
c)	halasztott ráfordítások			
<b>Eszközök összesen</b>		<b>3.502.663</b>	<b>-650</b>	<b>4.182.444</b>
<b>Ebből:</b>				
<b>- FORGÓESZKÖZÖK</b>				
	$(1+2/a+3/a+3/ba+3/c+4/aa+4/b+5/aa+5/ba+6/a+6/ba+11+12$	1.349.252	-825	1.702.915
	$= a/2/A, 3/A, 4/A, 5/A, 6/A, 12/A$ és $12/B$ tételek előbbi alitételekhez kapcsolódó értékei)			
<b>- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>				
	$(2/b+3/bb+4/ab+5/ab+5/bb+6/bb+7+8+9+10+ a/2/A, 3/A, 4/A, 5/A,$	2.114.238	243	2.430.926
	$6/A, 7/A, 12/A$ és $12/B$ tételek előbbi alitételekhez, illetve tételhez kapcsolódó értékei)			

Keltetés: Budapest, 2005. március 18.



1 0 5 3 7 9 1 4 6 5 1 2 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

6 5 1 2

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.  
FORRÁSOK (Passzívák)

2004. december 31.

Adatok millió Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
<b>1.</b>	<b>Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>126.353</b>		<b>254.646</b>
a)	látárszóló	2.829		3.347
b)	meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	123.524		251.212
	ba) éven belüli lejáratú	54.896		135.079
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			121
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- MNB-vel szemben	166		128
	- elszámolóházzal szemben			
	bb) éven túli lejáratú	68.628		116.133
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			6
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	- MNB-vel szemben	1.212		1.066
	- elszámolóházzal szemben			
c)	befektetési szolgáltatásból			87
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
1/A.	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete			
<b>2.</b>	<b>Úgyfelekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>2.697.843</b>	<b>-8</b>	<b>2.910.378</b>
a)	takarékbetétek	442.155		425.510
	aa) látárszóló	137.023		146.312
	ab) éven belüli lejáratú	304.890		279.008
	ac) éven túli lejáratú	242		190
b)	egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	2.254.810	-8	2.484.249
	ba) látárszóló	894.949	-9	961.761
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2.371		4.911
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	288		1.181
	bb) éven belüli lejáratú	1.298.772	1	1.453.433
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2.130		3.422
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	433		2.298
	bc) éven túli lejáratú	61.089		69.055
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
c)	befektetési szolgáltatásból	878		619
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
ca)	tőzsdén befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség			
cb)	tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség			
cc)	befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	878		619
cd)	elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni kötelezettség			
ce)	egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség			
2/A.	Úgyfelekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete			
<b>3.</b>	<b>Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség</b>	<b>136.661</b>		<b>326.580</b>
a)	kibocsátott kötvények	1.104		1.104
	aa) éven belüli lejáratú			1.104
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			3
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	ab) éven túli lejáratú	1.104		
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	3		
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
b)	kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	79.766		278.016
	ba) éven belüli lejáratú	10.885		58.776
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	10.000		
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	bb) éven túli lejáratú	68.881		219.240
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	2.539		
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de a Tpt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok	55.791		47.460
	ca) éven belüli lejáratú	18.444		26.562
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	cb) éven túli lejáratú	37.347		20.898
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
<b>4.</b>	<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>63.645</b>	<b>-198</b>	<b>91.027</b>
	a) éven belüli lejáratú	60.942	-198	89.470
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben	237	2	1.053
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			85
	a.1.) konszolidációba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatást végzők éven belüli lejáratú kötelezettségei	50.880		80.254
	a.2.) konszolidációba bevont biztosítóintézetek éven belüli lejáratú kötelezettségei	3.320		2.963
	a.3.) konszolidációba bevont egyéb vállalkozások éven belüli lejáratú kötelezettségei	6.742		6.253
	b) éven túli lejáratú	2.530		1.557
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			51
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	b.1.) konszolidációba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatást végzők éven túli lejáratú kötelezettségei	2.530		1.511
	b.2.) konszolidációba bevont biztosítóintézetek éven túli lejáratú kötelezettségei			
	b.3.) konszolidációba bevont egyéb vállalkozások éven túli lejáratú kötelezettségei			46
	c) Konszolidációból adódó (számított) társasági adókötelezettség	173		
4/A.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
<b>5.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>37.089</b>	<b>-34</b>	<b>56.513</b>
	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása	2.442		7.918
	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	34.607	-34	48.564
	c) halasztott bevételek	40		31
<b>6.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>116.232</b>		<b>135.329</b>
	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	1.546		748
	b) kockázati céltartalék függő és jövőbeni kötelezettségekre	5.492		5.851
	c) általános kockázati céltartalék	20.738		26.588
	d) egyéb céltartalék	88.456		102.142
	d.1.) konsz-ba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatást végzők egyéb céltartalékai	3.481		2.964
	d.2.) konszolidációba bevont biztosítóintézetek egyéb céltartalékai	84.188		98.578
	d.3.) konszolidációba bevont egyéb vállalkozások egyéb céltartalékai	787		600
<b>7.</b>	<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>19.720</b>		<b>18.617</b>
	a) alárendelt kölcsöntöke	15.413		14.324
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
	aa) Tőkekonszolidációs különbözet	4.307		4.293
	- leányvállalatokból, közös vezetési vállalkozásokból	4.307		4.293
	b) szövetségi formában működő hitelintézetemlé a tagok más vagyoni hozzájárulása			
	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség			
	Ebből: - kapcsoló vállalkozással szemben			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
<b>8.</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>28.000</b>		<b>28.000</b>
	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	2.115		1.801
<b>9.</b>	<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>			
<b>10.</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>52</b>		<b>52</b>
	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsó)			
	b) egyéb	52		52
<b>11.</b>	<b>Általános tartalék</b>	<b>41.325</b>		<b>51.807</b>
<b>12.</b>	<b>Eredménytartalék (+/-)</b>	<b>132.733</b>		<b>178.946</b>
	a) eredménytartalék	130.699		178.281
	b) equity módszerrel bevont vállalkozások saját tőke változása	2.034		665
<b>13.</b>	<b>Lekötött tartalék</b>	<b>14.328</b>		<b>14.888</b>
<b>14.</b>	<b>Értékelési tartalék</b>			
	a) érték helyesbítés értékelési tartaléka			
	b) való értékkelés értékelési tartaléka			
<b>15.</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény (+/-)</b>	<b>58.101</b>	<b>-410</b>	<b>72.783</b>
<b>16.</b>	<b>Leányvállalat és közös vezetési vállalkozás saját tőke változása (+/-)</b>	<b>29.313</b>		<b>39.938</b>

Keltetés: Budapest, 2005. március 18.

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

1	0	5	3	7	9	1	4	6	5	1	2	1	1	4	0	1
Statisztikai számjel																
6 5 1 2																

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.  
FORRÁSOK (Passzívák)

2004. december 31.

Adatok millió Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
17.	<b>Konszolidáció miatti változások (+/-)</b>	<b>851</b>		<b>2.837</b>
	- adóssághozzájárulás különbözetéből	6.646		6.748
	- közbeszű eredmény különbözetéből	-5.795		-3.911
18.	<b>Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése</b>	<b>417</b>		<b>403</b>
	<i>Források összesen</i>	<i>3.502.663</i>	<i>-650</i>	<i>4.182.444</i>
<i>Ebből:</i>				
	- RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1/a+1/ba+1/c+1/A+2/aa+2/ab+2/ba+2/bb-2/c+2/A+3/aa+3/ba+3/ca+4/a+4/c+4/A)	2.784.681	-206	3.155.558
	- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1/bb+2/ac+2/bc+3/ab+3/bb+3/cb+4/b+7)	259.541		445.690
	- SAJÁT TŐKE (8-9+10+11-12-13+14+15+16+17+18)	305.120	-410	389.354
<b>MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
		796.571		995.198
1.	Függő kötelezettségek	520.106		686.646
2.	Jövőbeni kötelezettségek	276.465		308.552
<b>MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖVETELÉSEK</b>				
		4.022.812		4.908.095
1.	Függő követelések	3.733.732		4.585.867
2.	Biztos (jövőbeni) követelések	289.080		322.228

Keltezés: Budapest, 2005. március 18.



*[Handwritten signature]*

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



1	0	5	3	7	9	1	4	6	5	1	2	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

6	5	1	2
---	---	---	---

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.  
EREDMÉNYKIMUTATÁS

2004. december 31.

Sor- szám	A tételek megnevezése	Adatok millió Ft-ban		
		Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	<b>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</b>	279.087	-77	424.120
a)	rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (jártó) kamatbevételek	79.965	17	109.146
	Ebből: - kapcsolattól	32		
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
b)	egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	199.122	-94	314.974
	Ebből: - kapcsolattól	1.560		1.717
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	818		2.116
2.	<b>Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</b>	102.025	-67	173.205
	Ebből: - kapcsolattól	350		723
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	169		315
	<b>KAMATKÜLÖNBÖZET (1.-2.)</b>	177.062	-10	250.915
3.	<b>Bevételek értékpapírokból</b>	668		572
a)	bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)			98
b)	bevételek kapcsolattól lévő részesedésekből (osztalék, részesedés)	522		44
c)	bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)	146		430
4.	<b>Kapott (jártó) jutalék- és díjbevételek</b>	73.823	-387	85.275
a)	egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	70.427	-41	81.712
	Ebből: - kapcsolattól	47	5	212
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	3		3
b)	befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételeit)	3.398	-346	3.563
	Ebből: - kapcsolattól	65		105
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
5.	<b>Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjrfordítások</b>	15.620	-35	16.329
a)	egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	15.279	-35	15.993
	Ebből: - kapcsolattól	688	1	547
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	115		968
b)	befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	341		336
	Ebből: - kapcsolattól			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
6.	<b>Pénzügyi műveletek nettó eredménye [6.a)-6.b)+6.c)-6.d)]</b>	-5.854	9	5.196
a)	egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	20.872	-12	22.145
	Ebből: - kapcsolattól	-1.139		-3.736
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	67		-349
	- értékelési különbözet			
b)	egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	26.328	-21	17.961
	Ebből: - kapcsolattól	-3.712		54
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	1.695		77
	- értékelési különbözet			
c)	befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)	11.920		8.032
	Ebből: - kapcsolattól	45		116
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			199
	- forgatási célú értékpapírok értékesítésének visszairása			
	- értékelési különbözet			
d)	befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)	12.318		7.020
	Ebből: - kapcsolattól	116		52
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	43		115
	- forgatási célú értékpapírok értékesítése			403
	- értékelési különbözet			
7.	<b>Egyéb bevételek üzleti tevékenységből</b>	119.768	414	104.961
a)	nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	99.505	-1	97.498
	Ebből: - kapcsolattól	851		3.234
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól	5		932
a.1.)	konzolidálásba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatás végzők nem pénzügyi és befektetési szolgáltatásának bevételei	12.230	-1	11.026
a.2.)	konzolidálásba bevont biztosítói tevékenység bevételei	61.662		61.055
a.3.)	konzolidálásba bevont egyéb vállalkozások bevételei	25.613		25.417

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
	b) egyéb bevételek	20.102	-415	7.227
	Ebből: - kapcsoló vállalkozástól	965	-16	496
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
	- készletek értékesítésének visszairása	7		34
	b.1.) konszolidálásba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatást végzők egyéb bevételei	19.186	415	4.922
	b.2.) konszolidálásba bevont biztosítónézetek egyéb bevételei	107		127
	b.3.) konszolidálásba bevont egyéb vállalkozások egyéb bevételei	809		2.178
	ba) adóssághátrahagyás miatt keletkező - eredményt növelő - konszolidációs különbözet			9
	bb) konszolidálás miatti egyéb bevételek	161		227
8.	Általános igazgatási költségek	94.632	-130	116.821
	a) személyi jellegű ráfordítások	51.707	-286	66.797
	aa) bérköltség	30.849	-259	38.554
	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	8.156	41	10.825
	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	2.971		3.552
	= nyugdíjjal kapcsolatos költségek	2.183		2.413
	ac) bérjárulékok	12.702	-68	17.418
	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	10.763	-64	14.946
	= nyugdíjjal kapcsolatos költségek	5.986	-41	8.705
	b) egyéb igazgatási költségek (anyag jellegű ráfordítások)	42.925	156	50.024
9.	Értékcsökkenési leírás	11.613	107	14.282
10.	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	132.828	476	135.996
	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	52.013	7	50.519
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	52	1	144
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			21
	a.1.) konszolidálásba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatást végzők nem pénzügyi és befektetési szolgáltatásának ráfordításai	9.803	7	10.429
	a.2.) konszolidálásba bevont biztosítónézetek ráfordításai	42.184		40.021
	a.3.) konszolidálásba bevont egyéb vállalkozások ráfordításai	26		69
	b) egyéb ráfordítások	42.422	469	38.423
	Ebből: - kapcsoló vállalkozásnak	35		63
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
	- készletek értékesítése	49		199
	b.1.) konszolidálásba bevont pénzügyi és befektetési szolgáltatást végzők egyéb ráfordításai	40.668	469	34.908
	b.2.) konszolidálásba bevont biztosítónézetek egyéb ráfordításai	541		621
	b.3.) konszolidálásba bevont egyéb vállalkozások egyéb ráfordításai	1.213		2.894
	ba) adóssághátrahagyás miatt keletkező - eredményt csökkentő - konszolidációs különbözet	11		
	bb) konszolidálás miatti egyéb ráfordítások	2.378		9.371
	c) konszolidációba bevont leányvállalatok költségei	36.004		37.683
	c.1.) konszolidációba bevont biztosítónézetek költségei	15.668		16.308
	c.2.) konszolidációba bevont egyéb vállalatok költségei	20.336		21.375
11.	Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	31.417		40.842
	a) értékvesztés követelések után	27.314		36.822
	b) kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	4.103		4.020
12.	Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	27.012		34.829
	a) értékvesztés visszairása követelések után	23.875		31.202
	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	3.137		3.627
12/A.	Általános kockázati céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-3.189		-6.004
13.	Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsoló- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	183		2
14.	Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsoló- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után	349		84
15.	Szakasos (üzleti) tevékenység eredménye	103.348	-392	151.556
	Ebből: - PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE [1.-2.+3.+4.-5.+6.+7.b1.+7.ba.+7.bb.-8.-9.-10.b1.-10.ba.-10.bb.-11.+12.=12/A.-13.+14.]	92.698	-384	143.470
	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE [7.a.+7.b2.+7.b3.-10.a.-10.b2.-10.b3.-10.c.]	10.650	-8	8.086

Keltetés: Budapest, 2005. március 18.



a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

1	0	5	3	7	9	1	4	6	5	1	2	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

6	5	1	2
---	---	---	---

ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK RT.  
EREDMÉNYKIMUTATÁS

2004. december 31.

Sor- szám	A tétel megnevezése	Adatok millió Ft-ban		
		Előző év	Önellenőrzés	Tárgyév
a	b	c	d	e
16.	Rendkívüli bevételek	141	7	194
17.	Rendkívüli ráfordítások	738		385
18.	Rendkívüli eredmény (16.-17.)	-597	7	-191
19.	Adózás előtti eredmény (±15.+18.)	102.751	-385	151.365
20.	Adófizetési kötelezettség	19.956	25	25.756
	a) konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözlet (±)	-227		-266
21.	Adózott eredmény (±19.-20.+20.a.)	83.022	-410	125.875
22.	Általános tartalék képzése és felhasználása (±)	-8.128		-11.890
23.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
24.	Jövőhagyott osztalék és részesedés	16.793		41.202
	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak			
	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak			
25.	Mérleg szerinti eredmény (±21.+22.+23.-24.)	58.101	-410	72.783

Keltetés: Budapest, 2005. március 18.



a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

## Konszolidált cash-flow kimutatás

adatok millió forintban

	Megnevezés	2003. év	2004. év
1.	Kamatbevételek	279.087	424.120
2.	Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei (értékpapír értékesítés visszaírás kivételével)	91.465	104.795
3.	Egyéb bevételek (céltartalék-felhasználás és céltartaléktöbblet visszavezetésének és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás visszaírásának kivételével)	13.026	967
4.	Befektetési szolgáltatások bevételei (értékpapír értékesítés visszaírás kivételével)	15.318	11.998
5.	Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	100.765	99.218
6.	Osztalék bevétel	668	572
7.	Rendkívüli bevétel	32	47
8.	Kamatráfordítások	-102.025	-173.205
9.	Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai (értékpapír értékesítés kivételével)	-41.085	-34.424
10.	Egyéb ráfordítások (céltartalékképzés és készlet értékesítés, valamint terven felüli leírás kivételével)	-33.583	-34.565
11.	Befektetési szolgáltatások ráfordítása (értékpapír értékesítés kivételével)	-12.659	-7.356
12.	Nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai	-74.548	-73.070
13.	Általános igazgatási költségek	-106.245	-116.828
14.	Rendkívüli ráfordítások (ide nem értve a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összegét)	-461	-227
15.	Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-19.729	-25.490
16.	Kifizetett osztalék	-1.123	-16.177
17.	<b>MŰKÖDÉSI PÉNZÁRAMLÁS</b>	<b>108.903</b>	<b>160.375</b>

adatok millió forintban

	Megnevezés	2003. év	2004. év
18.	± Kötelezettség állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	658.897	532.226
19.	± Követelés állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-674.684	-590.284
20.	± Készlet állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-1.432	-2.665
21.	± Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	35.393	-29.638
22.	± Befektetett eszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-184.134	110.172
23.	± Beruházások (beleértve az előleget is) állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	826	-967
24.	± Immateriális javak állományának változása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	4.784	-16.752
25.	± Tárgyi eszközök (a beruházások és a beruházási előlegek kivételével) állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-35.796	-23.651
26.	± Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés -, ha csökkenés +)	-571	-9.498
27.	± Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (ha növekedés +, ha csökkenés -)	10.203	19.458
28.	+ Részvénykibocsátás az eladási árfolyam	0	0
29.	+ Jogszabály alapján véglegesen kapott pénzeszközök	0	0
30.	- Jogszabály alapján véglegesen átadott pénzeszközök	0	0
31.	- Bevont saját részvény, vagyonjegy névértéke	0	0
32.	± Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése (ha növekedés +, ha csökkenés -)	133	-14
<b>33.</b>	<b>NETTÓ PÉNZÁRAMLÁS</b>	<b>-77.478</b>	<b>148.762</b>
	Ebből:		
34.	- készpénz (forint- és valutapénztár, csekkek) állományváltozása	31.887	-4.907
35.	- számlapénz (az MNB-nél elhelyezett, forintban és devizában vezetett pénzforgalmi számla, és éven belüli lejáratú betétszámlák, valamint a külön jogszabály alapján más hitelintézetnél forintban vezetett pénzforgalmi betétszámla) állományváltozása	-109.365	153.669



**A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG JELENTÉSE  
2004. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL,  
VALAMINT A 2004. ÉVI ÉVES (BANKI ÉS  
KONSZOLIDÁLT) BESZÁMOLÓKRÓL ÉS AZ  
ADÓZOTT EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA  
VONATKOZÓ JAVASLATRÓL**

**A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG JELENTÉSE A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG 2004. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL, AZ OTP BANK RT. 2004. ÉVI ÉVES (ANYAVÁLLALATI ÉS KONZOLIDÁLT) BESZÁMOLÓIRÓL ÉS AZ ADÓZOTT EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ JAVASLATRÓL**

A Felügyelő Bizottság a 2004. év folyamán a többször módosított 1996. évi CXII. „Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról” szóló törvényben, valamint az 1997. évi CXLIV. „Gazdasági társaságokról” szóló törvényben foglaltakkal összhangban folytatta tevékenységét, teljesítette feladatát.

A Felügyelő Bizottság 2004-ben is érvényesítette a hitelintézet és ügyfelei eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelmében az **ellenőrzési funkcióját**.

A Felügyelő Bizottság az elmúlt év folyamán hét alkalommal ülésezett, továbbá a bizottság elnöke illetve egyik tagja rendszeresen részt vett a bank Igazgatóságának ülésein.

A Felügyelő Bizottság az FB ülések félévenként elfogadott munkaprogramja szerint számoltatott be, és kért tájékoztatásokat.

A Felügyelő Bizottság az üléseken folyamatosan

- figyelemmel kísérte az OTP Bank Rt. gazdasági tevékenységét,
- beszámoltatta az ügyvezetést, valamint
- tájékoztatást kért a bank működésével kapcsolatos aktuális kérdésekről.

A beszámolókból nyomon követte

- a tőzsdei gyorsjelentésekben foglaltak alapján az eredmények alakulását,
- a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvényben előírtak betartását,
- a minősített követelésállomány nagyságának, összetételének alakulását, továbbá az értékvesztés elszámolási és a kockázati céltartalék-képzési kötelezettség teljesítését.

A Felügyelő Bizottság tájékoztatót hallgatott meg

- a 2003. év üzletpolitikai célkitűzéseinek teljesítéséről,
- a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által 2002. évben lefolytatott helyszíni vizsgálat megállapításai alapján készített intézkedési tervben foglaltak megvalósulásáról, majd ezek helyszínen kívüli célvizsgálat keretében elvégzett utóellenőrzés jegyzőkönyvében foglaltak teljesítéséről,
- a romániai Robank S.A. többségi részesedésének megvásárlásának folyamatáról, a tervezett fejlesztésekről, a várható megtérülésről,
- a pénzmosás megelőzésére tett intézkedéseket követő tapasztalatokról, illetve a további teendőkről,
- a bank szolgáltatásaival kapcsolatos ügyfélbejelentések kezeléséről,
- az MNB 2003. évi helyszíni vizsgálata során feltárt hiányosságok megszüntetésére vonatkozó határozatban előírt teljesítésekről,
- a 2004. év üzleti tevékenységének várható eredményeiről, valamint
- az OTP csoport 2005. évi üzletpolitikai terveiről.

**A Közgyűlést megelőzően a Felügyelő Bizottság megvizsgálta** a Közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a gazdasági társaság legfőbb szerve kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik. A Felügyelő Bizottság megismerkedett az auditált éves beszámolóban, és a konszolidált éves beszámolóban foglaltakkal, meghallgatta a könyvvizsgáló tájékoztatóját.

A Felügyelő Bizottság **irányító szerepét** a hitelintézeti törvény előírásainak megfelelően érvényesítette, a szakmai irányítása alá tartozó belső ellenőrzési szervezet által végzett ellenőrzéseken keresztül.

A Felügyelő Bizottság az Ellenőrzési Igazgatóság számára kijelölte a vizsgálatok súlyponti kérdéseit és meghatározta a főbb ellenőrzési feladatokat, mely alapul szolgált az előzetesen véleményezett, majd elfogadott éves ellenőrzési tervhez.

Az éves ellenőrzési terv alapján, valamint egyéb terven felüli feladatok szerint az ellenőrzési szervezet 2004-ben **283 vizsgálatot** zárt le, **5 projekt** munkában vett részt preventív és konzultatív jelleggel, továbbá **429 belső szabályozástervezetet** véleményezett.

Az elvégzett vizsgálatok kiterjedtek a **hálózat** banküzemi tevékenységeinek

- a szabályszerűségére, így a
  - a vállalkozói, önkormányzati számlavezetés és hitelezés;*
  - a lakossági folyószámla vezetés és a hozzá kapcsolódó hitelezés,*
  - a valuta-deviza és az értékpapír üzletághoz kapcsolódó tevékenység;*
  - személyi kölcsönök ügyintézés,*
  - az OTP-LTP termékek értékesítése és kezelése,*
  - a lakáscélú hitelek és jelzáloghitelek számlakezelése és a jelzálogjog törlések végrehajtása,*
  - az értékesítési célú lakásépítési vállalkozói hitelezés,*
- a vezetői és folyamatba épített ellenőrzés működésére,
- a pénzmosás megelőzésére szolgáló szabályok betartására,
- a bankbiztonsági, valamint a
- pénz- és értékezelési szabályok érvényesülésére,
- a munkaügyi tevékenység szabályszerűségére

Az elmúlt évi munkaügyi tevékenység vizsgálata során feltárt hiányosságok megszüntetésére tett intézkedések megvalósulásának ellenőrzésére utóvizsgálat keretében került sor.

A Bank **központi egységeit** érintő vizsgálatok közül kiemelendő

- a Tranzakciós Adattárházban szereplő információk, az adatok bekerülését és további kezelését, valamint ezek megfelelését az adatvédelemre vonatkozó jogszabályi és belső előírásoknak,
- a diákhitelezés központi irányításának, az ügyfélkiszolgálással kapcsolatos eljárás folyamatok vizsgálata,
- a személyi kölcsön bevezetési tapasztalatainak ellenőrzése, továbbá
- az ingatlan nyilvántartások 2003. év végi leltári dokumentálása, kiemelten a saját tulajdonú ingatlanok, és a vagyoni értékű jogok esetében,
- az OTP Bank Rt. szervezeteinek munkaügyi tevékenységét érintő külső ellenőrzések jegyzőkönyveinek megállapításai, valamint
- a kötelező jegybanki tartalékról szóló 2/2003. (PK.14.) MNB rendelkezés helytelen alkalmazásáról kiadott MNB körlevélben foglaltak, és
- az MNB 2003. évi vizsgálatához készült intézkedési terv alapján a Felügyeleti mérleget érintő egyes feladatok teljesítésének ellenőrzése,
- a PSZÁF által elrendelt adathiányos ügyfelekre vonatkozó rendkívüli adatszolgáltatás helyessége,
- az időbeli elhatárolások teljes körűségének és helyes elszámolásának, valamint
- a technikai számlák kezelésének ellenőrzése, végül
- a banktitoknak és értékpapírtitoknak minősülő információk Bankon belüli átadásának és felhasználásának vizsgálata.

Utóvizsgálat keretében került ellenőrzésre



- az Arbitrage Főosztály 2003. évi átfogó vizsgálata során megfogalmazott javaslatok végrehajtásához szükséges feladatok teljesítése,
- a pénzmosás megelőzését és megakadályozását szolgáló központi feladatok teljesítése, és
- az áruhitelezési tevékenységnél a 2003. évben feltárt hiányosságok megszüntetésére előirányzott feladatok teljesítése.

A 2004. év folyamán ellenőrzésre került több **bankcsoport tag** is, így

*Átfogó vizsgálat* keretében a Merkantil Ingatlanlizing Rt. tevékenysége,

*Témavizsgálat* keretében

- az OTP Garancia Biztosító Rt. Treasury Főosztályának tevékenysége,
- az OTP Jelzálogbank Rt.-től visszavásárolt, illetve a 10 millió forint alatti vállalkozói követelések kezelése, behajtás hatékonysága, jövedelmezősége az OTP Faktoring Rt.-nél.

*Célvizsgálatként*

A munkaügyi és társadalombiztosítási tevékenység

- az OTP Jelzálogbank Rt.-nél,
- az OTP Ingatlan Rt.-nél,
- az OTP Garancia Biztosító Rt.-nél,

Az Optima Alap portfoliójában szereplő OTPX2005A kötvény tranzakciói

- az OTP Alapkezelő Rt.-nél,

A számítástechnikai fejlesztési folyamatok

- az OTP Ingatlan Alapkezelő Rt.-nél, valamint

A nyilvános jelzáloglevél kibocsátás

- az OTP Jelzálogbank Rt.-nél.

Az OTP Országos Egészségpénztárnál és az OTP Pénztárszolgáltató Kft. Egészségpénztári üzletágánál a 2003. évben, valamint az OTP Garancia Biztosító Rt. Treasury Főosztályán 2004. I. negyedévben végzett átfogó vizsgálat alapján készített intézkedési tervben vállalt feladatok végrehajtása utóvizsgálat keretében került ellenőrzésre.

Az elmúlt évekhez hasonlóan a belső ellenőrzési szervezet a beszámolási időszakban több informatikai ellenőrzést is végzett, illetve részt vett a különböző fejlesztések előkészületi és tesztelési munkálataiban, amely jelentősen bővült a bankcsoport-tagok informatikai rendszereinek vizsgálataival.

A bankinformatikai fejlesztéseknél ellenőrzésre került

- az adat- és információvédelmi követelmények megléte,
- a jogosultsági rendszer kidolgozottsága,
- a fejlesztési dokumentáció minősége, teljes körűsége,
- a rendszerben végzett tevékenységek utólagos ellenőrizhetősége, valamint
- részlegesen a funkcionális működés.

A már üzemelő rendszerek esetében ellenőrzésre került

- a szabályozottság,
- üzembiztonság,
- az adat- és információvédelem,
- az üzemeltetés dokumentáltsága.

A Felügyelő Bizottság az Ellenőrzési Igazgatóságot az általa végzett vizsgálatokról **negyedévente beszámoltatta**. A beszámoltatás során az ellenőrzési szervezet tájékoztatást adott a vizsgálatok során tett megállapításokról és javaslatokról, a személyi felelősségre vonásokról, valamint az ellenőrzött területek által készített intézkedési tervekben vállalt feladatok teljesüléséről.

A belső ellenőrzés megállapításainak és javaslatainak 99,5 %-át a vizsgált egységek elfogadták, a szükséges intézkedéseket a hiba kijavítására, a hiányosságok pótlására megtették, illetve azok 0,2 %-a az év utolsó napján még folyamatban volt.

A belső ellenőrzés éves programját kiegészítve, a Felügyelő Bizottság további **4 terület kiemelt vizsgálatát** tartotta szükségesnek, melyet részben a fokozott kockázat, részben az Uniós csatlakozás hozta változások indokoltak.

A **Nemzetközi Bankműveleti Főosztály tevékenységére** irányuló vizsgálat célja annak megállapítása volt, hogy az Uniós csatlakozás kapcsán a Bank nemzetközi bankműveleti területe megfelel-e a változó szabályozásnak és követelményeknek.

Az ellenőrzés a terület működését alapvetően megfelelőnek, szabályozottnak és ellenőrzöttnek értékelte.

A **Befektetési Szolgáltatói Igazgatóság tevékenységének** vizsgálatára első alkalommal került sor, mivel egy viszonylag új szervezeti egységről van szó. Összességében megállapítható volt, hogy a terület tevékenysége, működése, termékfejlesztési stratégiája megfelelő színvonalú. A szakterület a piaci változásokra gyorsan reagál, a versenytársak helyzetét folyamatosan figyelemmel kíséri. Működése a törvényi, jogszabályi előírásoknak megfelel.

Kiemelt fontosságú az **„Integrált biztonság”** ellenőrzése. Az ellenőrzés munkatársai a bank fiókhálózatának közel 1/8-ában (60 bankfiókban) végeztek komplex vizsgálatot, valamint 10 bankfiókban vizsgálták meg a 2002. évben e tárgy körben végzett ellenőrzés intézkedési tervében foglaltak megvalósulását. Az OTP és Kereskedelmi Bank Rt. „integrált biztonság”-ának fogalma magába foglalja valamennyi üzemeltetési és üzletági szakterületre vonatkozó külső és belső szabályzórendszerekben foglalt elvárást és rendelkezést, amely a bank biztonságos működtetése szempontjából kockázati jelentőséggel bír (bankbiztonság- és tűzvédelem, pénz- és értékezelés, valamint letétkezelés, iratkezelés, adatvédelem, informatikai biztonság, vírusvédelem, munkabiztonság)

A vizsgálat során megállapítást nyert, hogy a korábban végzett ellenőrzések hibát és hiányosságot feltáró megállapításait a bankegységekben kiküszöbölték, a bankbiztonság javult. Ugyanakkor a pénz- és értékezeléssel összefüggő eseti és munkahibák száma kis mértékben növekedett, melyek kiküszöbölésére a szükséges intézkedések megtörténtek, illetve részben folyamatban vannak.

Az ellenőrzési szervezet kijelölt munkatársai részt vettek az **OTP Bank Rt. Üzletmenet Folytonossági Tervének aktualizálása projekt** vezetésében és operatív munkájában, valamint szakmai tanácsadóként működtek közre. Az Üzletmenet Folytonossági Terv az üzleti szempontból kritikusnak minősített tevékenységek folyamatosságának biztosítására irányul. Célja a normál üzemelési keretek között hatékonyan nem kezelhető, rendkívüli esetekben a cég folyamatos és biztonságos működését előre átgondolt, szervezett, a károk minimalizálását célzó intézkedésekkel, eljárásokkal biztosítani.

A Projekt a Bank összes szakterületére kiterjedt, és egy számítógéppel támogatott, könnyen használható, átfogó rendszert eredményezett. Ezzel a működési kockázatok egy része jelentősen csökkent, hozzájárulva a Baseli tőkemegfelelési kritériumok megfelelő szintű teljesítéséhez.

Az ellenőrzési szervezet megkezdte a kijelölt banksoporttagok részére a projekt során felhalmozott tapasztalatok átadását is.

A **Felügyelő Bizottság** a kiemelten kezelt ellenőrzések megállapításait és javaslatait tartalmazó **jelentéseket részletesen megtárgyalta, értékelte és elfogadta**. A jelentésben elfogadott ajánlások teljesítését a továbbiakban figyelemmel kísérte.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a 2003. évben célvizsgálatot végzett az OTP Bank Rt. befektetési szolgáltatási tevékenységének vonatkozásában. A Felügyelet a vizsgálatot követően bizonyos kötelező, illetve felszólító erejű észrevételeket tett, és a 2004. évben felügyeleti bírsággal 500.000 Ft befizetését rendelte el, továbbá a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben foglalt tájékoztatási kötelezettség megszegése miatt 1.500.000 Ft bírsággal sújtotta a Bankot. A Felügyeleti intézkedések a Magyar Tőkepiac című lapban közzétételre kerültek.

A Felügyelő Bizottság az ügyvezetés beszámoltatásával, valamint a belső ellenőrzés összefoglaló beszámolója alapján nyomon követte a külső szervezetek által folytatott ellenőrzések, illetve az általuk hozott határozatok és megállapítások alapján készített intézkedési tervekben megfogalmazottak végrehajtását.

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény módosítását követően a hitelintézet Felügyelő Bizottsága részére új feladatként került előírásra, hogy „Az **összevont alapú felügyelet** alá tartozó hitelintézet felügyelő bizottsága köteles gondoskodni az ellenőrző befolyása alatt álló hitelintézet, pénzügyi vállalkozás és befektetési vállalkozás belső ellenőrzésének megfelelő működéséről.” A 2005. január 1-jétől hatályos rendelkezés végrehajtásának érdekében a Felügyelő Bizottság a szükséges előkészületeket megtette, valamint a Közgyűlés részére elfogadásra elkészítette a módosított ügyrendjét.

A belső ellenőrzési szervezet a 2004. év folyamán is kivizsgálta és megválaszolta a bank vezetéséhez, és a Felügyeleti szervekhez érkezett, és onnan a Bankhoz továbbított **ügyfélbejelentéseket**.

A bankhoz beérkezett összes ügyfélbejelentések száma az előző évhez viszonyítottnál némi növekedést mutat, mivel a 2004. év folyamán 7,6%-kal több észrevétel érkezett a Bank szolgáltatásaival kapcsolatosan, mint a 2003. évben. A jogosnak minősített bejelentések aránya a beszámolási időszakban 52,4%-ra csökkent, a 2003. évi 59%-kal szemben.

A Felügyelő Bizottság úgy ítéli meg, hogy a magas színvonalú, hatékony ellenőrzések nagy mértékben segítették a Bank szabályszerű működését, a kimagasló üzleti eredmények elérését, és hozzájárultak a fejlesztések sikeréhez.

A Felügyelő Bizottság a rendelkezésére bocsátott dokumentációk alapján megállapította, hogy az OTP Bank Rt. az éves beszámolóját, és az éves konszolidált beszámolóját a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, illetve hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások könyvvizsgálásáról és éves beszámoló készítéséről szóló 250/2000. (XII. 24.) Kormányrendeletnek megfelelően készítette el.

A Bank az értékvesztést és a kockázati céltartalékot a 14/2001. (III. 9.) PM rendeletben foglaltak szerint, a könyvvizsgálóval egyeztetett minősítési és értékelési, értékvesztési és céltartalék-képzési szabályzat alapján elszámolta, megképezte, valamint a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló törvényben foglaltakkal összhangban általános kockázati céltartalékot képzett.

Az OTP Bank Rt. Felügyelő Bizottsága úgy ítéli meg, hogy az OTP Bank Rt. éves tevékenysége során érvényesült a törvényesség és a tulajdonosi érdek, az eredménymutatók kedvezően alakultak.

Az OTP Bank Rt. Felügyelő Bizottsága a könyvvizsgáló jelentésében foglaltakkal megegyezően a 2004. üzleti évről szóló beszámolót,

**3.044 milliárd 772 millió forintos mérleg főösszeggel**, valamint a

konzolidált éves beszámolót,

**4.182 milliárd 444 millió forintos mérleg főösszeggel** elfogadja, továbbá a

**104 milliárd 818 millió forint összegű adózott eredmény felosztására vonatkozó** javaslatot,

és az Igazgatóság üzleti jelentését elfogadva, a fentieket a társaság Közgyűlésének jóváhagyásra javasolja.

A Felügyelő Bizottság egyetért az Igazgatóság azon javaslatával, hogy az osztalék mértéke a törzsrésztvényekre részvényenként 146,-Ft, a szavazatsóbségi részvényre 1.460,-Ft legyen, azaz a részvények névértékére vetítve 146%. Az egyes részvényeseknek ténylegesen fizetendő osztalék mértéke a Társaság Alapszabályának megfelelően kerüljön kifizetésre.



**A KÖNYVVIZSGÁLÓ JELENTÉSE A 2004.  
ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓK VIZSGÁLATÁNAK  
EREDMÉNYÉRŐL**

**BANKI**

**Deloitte**

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1051 Budapest,  
Nádor u. 21.  
Levél cím: 1364 Budapest Pf. 278

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.com/Hungary

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. tulajdonosai részére

Elvégeztük az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. (a "Bank") 2004. december 31-i mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.044.772 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 53.130 millió Ft nyereség – valamint a 2004. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének (továbbiakban a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, amelyet a Bank 2004. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámolóban, valamint az üzleti jelentésnek az elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló hitelesítése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

Hivatkozva a 2004. március 19-én kiadott, a 2003. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak és Magyarországon a könyvvizsgálatra vonatkozó érvényes törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti irányelvek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatás nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatások tévyszámait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a pénzügyi kimutatások bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmaz egyéb, nem a vállalkozás auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói vélemény megadásához.

Ez az éves beszámoló a soron következő éves közgyűlésre készült a tulajdonosok tájékoztatása céljából és nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait. A Bank az éves beszámolóban 41.206 millió Ft fizetendő osztalékot mutat ki, melynek végső összegéről a tulajdonosok határoznak a soron következő éves közgyűlésen.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

A member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

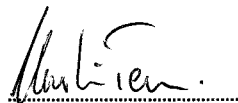
Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

## Záradék

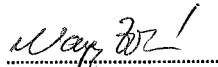
A könyvvizsgálat során az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a soron következő éves közgyűlés határozatainak esetleges hatását kivéve, az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. 2004. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. március 11.



Alastair Teare  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
000083



Nagy Zoltán  
bejegyzett könyvvizsgáló  
005027



**A KÖNYVVIZSGÁLÓ JELENTÉSE A 2004.  
ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓK VIZSGÁLATÁNAK  
EREDMÉNYÉRŐL**

**KONSZOLIDÁLT**



**Deloitte**

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1051 Budapest,  
Nádor u. 21.  
Levélcíme: 1364 Budapest Pf. 278

Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.com/Hungary

### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. tulajdonosai részére

Elvégeztük az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. (a "Bank") 2004. december 31-i összevont (konszolidált) mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.182.444 millió Ft, az összevont (konszolidált) mérleg szerinti eredmény 72.783 millió Ft nyereség – valamint a 2004. évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásának és összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletének (továbbiakban a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, amelyet a Bank 2004. évi összevont (konszolidált) éves beszámolója tartalmaz. Az összevont (konszolidált) éves beszámolóban, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek az elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az összevont (konszolidált) éves beszámoló hitelesítése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az összevont (konszolidált) éves beszámolóban foglaltakkal.

Hivatkozva a 2004. március 23-án kiadott, a 2003. évi összevont (konszolidált) éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak és Magyarországon a könyvvizsgálatra vonatkozó érvényes törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti irányelvek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatás nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatások térszámait alátámasztó bizonylatok mintavételre alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatások bemutatásának értékelését. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmaz egyéb, nem a vállalkozás auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói vélemény megadásához.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság  
Cg.: 01-09-071057

A member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Ez az összevont (konszolidált) éves beszámoló a soron következő éves közgyűlésre készült a tulajdonosok tájékoztatása céljából és nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait. A Bank az összevont (konszolidált) éves beszámolóban 41.202 millió Ft fizetendő osztalékot mutat ki, melynek végső összegéről a tulajdonosok határoznak a soron következő éves közgyűlésen.

#### Záradék

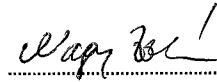
A könyvvizsgálat során az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a soron következő éves közgyűlés határozatainak esetleges hatását kivéve, az összevont (konszolidált) éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. 2004. december 31-én fennálló összevont (konszolidált) vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentés az összevont (konszolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2005. március 18.



Alastair Teare  
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
000083



Nagy Zoltán  
bejegyzett könyvvizsgáló  
005027



# **AZ IGAZGATÓSÁG TÁJÉKOZTATÓJA A 2005. ÉVI ÜZLETPOLITIKÁRÓL**

## AZ OTP BANK RT. 2005. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI TERVE

### ÖSSZEFOGLALÓ

#### A 2005. ÉVI MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZETRE VONATKOZÓ VÁRAKOZÁSOK

A gazdasági növekedés 2005-ben várhatóan kismértékben lassul, ahogy a növekedés külső és belső hajtóerői tompulnak. A GDP várhatóan 3,5%-kal bővül a 2004. évi közel 4%-os ütemmel szemben. Az európai konjunktúra átmeneti lendületvesztésével az export és az import lassulásával várhatóan a beruházások is visszafogottabban bővülnek az idén. A fogyasztás növekedési üteme tovább mérséklődik, így a belföldi kereslet is fokozatosan veszít dinamikájából.

A gazdaság külső egyensúlyi helyzete kismértékben javulhat. A magas költségvetési hiány, valamint a háztartások alacsony pénzügyi megtakarításai miatt magas a nemzetgazdaság külső finanszírozási igénye, ezért a folyó fizetési mérleg hiánya az idén és jövőre is a GDP 9%-a közelében alakul.

Az infláció jelentősen csökken, az év közepéig valószínűleg 3% körüli szintre esik, majd a második félévben némi emelkedést követően az éves átlagos infláció várhatóan 3,5% körül alakul. A dezinfláció az év első felében lehetővé teszi az irányadó kamatszint mérséklését, ugyanakkor a fennmaradó egyensúlyi problémák következtében az év második felében már kevés tere lehet a további kamatcsökkentésnek.

A külföldi leányvállalatok országaiban, illetve az akvizíciós célszágokban élénk gazdasági növekedésre és a makrogazdasági mutatók további javulására számítunk.

#### AZ EGYES PIACOK ÉS A BANKRENDSZER NÖVEKEDÉSI KILÁTÁSAI

A gazdasági szereplők finanszírozási igénye magas marad, de az egyes szektorok megtakarítói pozíciói ellentétesen változnak. Noha a lakosság nettó megtakarítói pozíciója javul 2005-ben, a megtakarítások egy része elkerüli a bankrendszert, és más – főleg értékpapír, nyugdíj és biztosítási – formákban testesül meg. A banki megtakarítások növekedése várhatóan elmarad a háztartások hiteleinek bővülésétől, azaz a háztartások bankszektortal szembeni nettó eladósodása emelkedik.

A vállalati szféra nettó megtakarítói pozíciója az export és a beruházások növekedésével jellemezhető konjunktúra közepette romlani fog. A finanszírozási igény erősödése részben a korábban felhalmozott likvid eszközök csökkentését, részben új hitelek felvételét eredményezi. Ezért a vállalati betétek valószínűleg csak a nominális GDP-hez közeli ütemben bővülnek, a vállalati hitelkereslet azonban ennél nagyobb mértékben élénkül.

Az önkormányzatok forrásigénye az elkövetkező időszakban is növekedni fog, amit erősít az EU-forrásból finanszírozott projektek társfinanszírozási igénye. Ezért a betétek kisebb mértékben emelkednek, de a hitelezésben nagyobb potenciál mutatkozik.

A bankrendszer bővülését a fenti tendenciáknak megfelelően várhatóan a részben külföldi forrásokból finanszírozott hitelezés határozza meg, a bankrendszer GDP-arányos mérlegfőösszegének kis mértékű emelkedésére számítunk.

#### PIACI POZÍCIÓRA VONATKOZÓ CÉLOK

Az OTP Bankcsoport célja, hogy azokon a piacokon ahol domináns szereplő, piaci részesedését megőrizze, és erősítse jelenlétét azokban a nagy növekedésű szegmensekben, ahol jelenleg az egyéb részpiacok átlagához képest alacsony a részesedése. A piaci részesedés célok elérésekor figyelemmel kell lenni a bevételi marzsok csökkenésének lassítására és a jövedelmezőség elvárt szinten való tartására.

A lakossági megtakarítási piacon a Bankcsoport 2005. végi piaci részesedés célja 31,1% (2004: 30,8%). A háztartások hitelintézeti hiteleinek körében a Bankcsoport piaci részesedésének 40,2%-ról 43,3%-ra való emelése a cél. Ezen belül a lakossági lakáshitelek piacán a cél a piaci részesedés megtartása a deviza lakáshitelek területén elérendő részesedésnövekedés segítségével. A fogyasztási hitelek dinamikus bővülő piacán a Bank részesedésének további emelése a cél.

A vállalkozói hitelezésben és betétgyűjtésben a piaci részesedés tartása a célkitűzés, míg az önkormányzati piacon a betét oldali részesedés 50% felett tartása mellett a hitel oldali részesedés növelése.

Az ügyfélpiacokon elért részesedések alapján a Bank mérlegfőösszeg alapján számított megcélzott piaci részesedése 2005 végén 20,3%, mely 0,9%-ponttal haladja meg a 2004. évi záró értéket. A magyarországi bankcsoport piaci részesedése 25,8%-ról 27,7%-ra nő.

A DSK Bank 2005-ben a mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedését a tervek szerint 13,7%-ról 15%-ra növeli, az OBS 3,0%-ról 3,3%-ra és várhatóan a Robank is növekedést ér el.

### **FŐBB PÉNZÜGYI CÉLOK 2005-BEN**

A Bankcsoport adózott eredménycélja 2005-ben 138,8 Mrd Ft, mely 10,3%-os növekedést jelent 2004-hez viszonyítva. A Bank adózott eredménycélja 118,8 milliárd Ft, mely 13,4%-os növekedést jelent. Bankadó nélkül az adózott eredmény növekedése a Banknál 21,3%, konszolidáltan 22,2% lenne.

A piaci hozamszint csökkenése és a verseny hatására a Bank kamatmarzsa 29 bázisponttal 5,01%-ra csökken.

A Bank bevételei 12,1%-kal nőnek, ezen belül a nem kamatjellegű bevételek súlya 41,1%-ról 43,6%-ra nő.

A költséghatékonyságot mérő kiadás/bevétel arány 47,9%-ról 44,4%-ra csökken a Bankban.

A Bank sajáttőke arányos reál megtérülése a 2004. évi 29,0% után 2005-ben 29,5%-ra nő, a Bankcsoport saját tőke arányos reál megtérülése a 2004. évi 29,5%-ról 28,4%-ra mérséklődik.

A Bankcsoport magyar számviteli szabályok szerint számított egy részvényre jutó nyeresége 496 Ft lesz.

A Bank a 2005. évi adózott eredmény 40%-át tervezi felosztani a részvényesek között. A tervezett akvizíciók és eredményfelosztás mellett a Bank tőkemegfelelési mutatója 2005 végén 10% körüli, a 8%-os követelményt biztonsággal meghaladó lesz.

### **ÜGYFELEKKEL KAPCSOLATOS CÉLOK**

A Bank folytatni kívánja a lakossági ügyfélszegmentációs módszertan fejlesztését, amely lehetővé teszi differenciáltan kezelhető, eltérő igényekkel rendelkező és eltérő jövedelmezőségű ügyfélcsoportok kialakítását. Az ügyfélkör szegmensenkénti összetételéről, az egyes ügyfélcsoportok jellemzőiről meghatározott időszakonként elemzés készül, a tapasztalatok beépülnek a szegmensek kialakítás kritériumaiba.

Az egyes szegmensek eltérő kezelése – differenciált értékajánlat, keresztértékesítési termékajánlat, árazás, kapcsolattartás, kommunikáció, kiszolgálási szint – fontos eszköz a Banknak a meglévő ügyfélkör megtartására és az ügyfélérték emelésére irányuló törekvéseiben. A Bank erőteljesen növelni kívánja a keresztértékesítési ajánlattal megszólított ügyfelek arányát, melynek érdekében fokozottan támogatja az értékesítést végző ügyintézők munkáját például a fióki CRM felület továbbfejlesztésével, értékesítési segédletek készítésével, az ügyintézők oktatásával.

### **MŰKÖDÉSI FOLYAMATOKKAL KAPCSOLATOS CÉLOK**

Az értékesítési tevékenység átfogó és összehangolt fejlesztésére a fiókhálózatban 2004-ben megkezdett munka 2005-ben is folytatódik. A több projektet felölelő (Back-Office Racionalizálás, START, Fiókmenedzselési projekt) fióki működést optimalizáló program célja a kiszolgálási színvonal javítása, a várakozási idő csökkentése, és a keresztértékesítésben rejlő üzleti potenciál jobb kiaknázása. A fióki értékesítés hatékonyabb támogatásának és az aktív ügyfelszerzés javításának érdekében a fiókvezetők és ügyintézők munkáját új információs csatornák, heti – manuális adatrögzítés nélkül előálló - mérési-jelentési rendszer és értékesítési tanácsadók segítik.

Az elektronikus csatornák fejlesztésénél a Bank meg kívánja őrizni piacformáló szerepét. Mivel az alap szolgáltatási struktúra nemzetközi színvonalú, 2005-ben csak kisebb változtatások várhatók. Ugyanakkor a szolgáltatási szint jelentős fejlődése várható a központosított telefonos-információs rendszer és ügyfélbejelentés-, panaszkezelési eljárás bevezetésétől, mely újabb elem a fiókok tehermentesítését és értékesítési fókuszának erősítését célzó több éves fejlesztési folyamatban.

2005-ben folytatódik a Tranzakciós Adattárház adattartalmának bővítése és a hozzá kapcsolódó alkalmazások fejlesztése.

A 2005. év kiemelt feladata a Basel II. követelményrendszerre való felkészülés. Az implementációs projekt során kialakításra kerülő eljárások azonban nem csupán a szabályozói megfelelés igényét elégítik ki, hanem a hitelengedélyezési eljárások, a hátralékos és felmondott hitelek kezelése, az informatikai rendszerek közötti adatáramlás, a kockázat alapú árazás, a teljesítménymérés és a gazdasági alapú tőkeallokáció témaköreit is érintik. 2005-ben ki kell alakítani a működési kockázatokkal foglalkozó területet is.

Az elmúlt évekhez hasonlóan kiemelt feladat 2005-ben is az üzemeléshez kapcsolódó költségek optimalizálása, a megtakarítási lehetőségek kutatása, a gazdaságosabb működést segítő IT fejlesztések elvégzése. A hatékonyság további növelését célozva a Bankcsoport új középtávú távközlési fejlesztési stratégiáját dolgoz ki 2005. során.

#### **TANULÁS, FEJLŐDÉSEL KAPCSOLATOS CÉLOK**

A humán erőforrás gazdálkodás 2005. évi feladatait az elmúlt évben lezajlott projektek határozzák meg, a fő feladat a különböző projektek által kidolgozott racionalizálási folyamatok menedzselése.

Az értékesítési teljesítmény javításának érdekében szükséges mind a fiókvezetők, mind az ügyintézők értékesítési készségeinek további fejlesztése. A 2004-ben kidolgozott új értékesítés-segítő képzési program mellett alap és speciális szakmai tudást biztosító oktatások lebonyolítására, illetve készségfejlesztő tréningekre kerül sor 2005-ben.

Az oktatási terület szerepének változásával a Bank humán erőforrással való gazdálkodása személyzetfejlesztési tevékenységgé alakul át, mellyel lehetővé válik az egyénre szabott szakmai karrier utak nyomon követése.

## A KÜLSŐ FELTÉTELEK VÁRHATÓ ALAKULÁSA

2005-ben az európai uniós átlagot meghaladó mértékű gazdasági növekedésre és mérséklődő inflációra számíthatunk, amit várhatóan az általános kamatszint csökkenése kísér.

### A MAKROGAZDASÁGI FOLYAMATOK VÁRHATÓ ALAKULÁSA 2005-BEN

A GDP reálértéke várhatóan a hosszabb távú növekedéssel összhangban lévő 3,5% körüli mértékben bővül 2005-ben. Az európai konjunktúra átmeneti lendületvesztésével az export és az import lassulásával várhatóan a beruházások is visszafogottabban bővülnek az idén. A fogyasztás növekedési üteme a bérek alacsonyabb növekedésének köszönhetően mérsékelt marad, így a belföldi kereslet is fokozatosan veszít dinamikájából. A növekedés szerkezete ezzel együtt a tavalyihoz hasonlóan kedvező marad, az importigény mérséklődésével a nettó export válhat a növekedés húzóerejévé.

Ami a termelő ágazatokat illeti, a mezőgazdaságban nemigen ismétlődik meg a 2004. évi kivételesen kedvező időjárásnak is betudható jó év, az ágazat növekedése normalizálódik. A gazdaság húzóágazata az exportra épülő feldolgozóipar lehet, az építőiparnak pedig az utépítések adhatnak lendületet. A szolgáltató ágazatok ki vannak téve a belső kereslet várhatóan kisebb bővülésének, és a közsférában várható, korábbinál alacsonyabb mértékű béremelkedésnek.

A felvázolt, hosszú távú átlaghoz közeli növekedési ütem és növekedési szerkezet mellett nem számítunk a foglalkoztatás bővülésére az idén. A közsférában a költségvetési célok nem adnak lehetőséget a létszám bővítésére, inkább létszámleépítés várható, az ily módon keletkező munkakinálatnak csak részét lesz képest felszívni a magánszféra.

Az infláció meredeken csökken az év első felében, az év közepén 3% körüli szintre várható, amit a második félévben mérsékelt emelkedés követhet. Az éves átlag nagy valószínűséggel 4% alatt, 3,5% közelében lesz.

### MONETÁRIS KÖRNYEZET 2005-BEN

Az infláció jelentős csökkenése nyomán a piaci kamatszint már tavaly év végén csökkenésnek indult, és lehetővé tette a jegybanki kamatszint csökkenését, melynek eredményeként a tavalyi kétszámjegyű kamatok után az idén 7-8% között alakulhat az átlagos kamatszint. A gazdaság változatlanul magas külső finanszírozási igénye és a várhatóan emelkedő külföldi kamatok miatt azonban az év második felében már kisebb tere lehet további kamatcsökkentésnek.

Az MNB számára az inflációs célok teljesítése szempontjából változatlanul kitüntetett szerepet játszik az árfolyam-politika. A prognózisok szerint az inflációs célkitűzések összeegyeztethetők egy a tavaly év végénél mérsékeltén gyengébb forinttal, az előrevetített kamatszint ezért ennek megfelelően egy 250-260 közötti árfolyam-várakozással párosul.

### A PÉNZÜGYI PIACOK 2005. ÉVI FŐBB TENDENCIÁI

A gazdaság egészének nettó megtakarítása várhatóan emelkedik az előző évhez képest: a háztartások nagyobb részt vállalnak a vállalatok GDP arányosan mérsékeltén növekvő és az állam csökkenő finanszírozási igényének kielégítéséből. A gazdasági növekedés és az infláció mérséklődésével összhangban a pénzügyi állományok többségének növekedése azonban várhatóan elmarad a tavalyi kimagasló dinamikáktól.

Az állam finanszírozási igénye a deficit csökkenése ellenére magas marad, ami az önkormányzatok körében – az EU források bevonásával párhuzamosan – növekvő hitelkeresletet vetít előre, miközben az önkormányzati betétek bővülése lépést tart a nominális GDP növekedésével.

A vállalatok hitelkereslete várhatóan élénk marad, a GDP növekedési ütemét meghaladó export- és beruházás-növekedés alapján ebben az évben is a hitelállomány kétszámjegyű ütemű növekedésére számíthatunk. Ennél kisebb, a nominális GDP 7% körüli növekedéshez közeli bővülésre számíthatunk a vállalati betétekben.

A háztartások nettó megtakarításaiban bekövetkező javulás várhatóan úgy megy végbe, hogy a hitelállomány jövedelemarányos emelkedése mérsékeltebb marad a korábbi években tapasztaltnál. A lakáscélú hitelezés növekedési ütemét mérsékli, hogy a lakásberuházások aligha múlják felül a tavalyi kimagasló értéket, de még ezzel is 10% feletti növekedési ütem valószínűsíthető, aminek eredményeként a lakáscélú hitelek állománya az év végre várhatóan meghaladja a GDP 10%-át. A lakossági hitelekben belül dinamikus, kétszámjegyű növekedésre számíthatunk a fogyasztási célú hitelezésben, így a fogyasztási hitelek év végi állománya várhatóan megközelíti a GDP 6%-át.

A háztartások összes pénzügyi eszköze várhatóan 12% körüli ütemben bővül 2005-ben. A pénzügyi eszközök növekedéséből ebben az évben a csökkenő kamatszint miatt kisebb részt képviselnek a lekötött bankbetétek, míg az értékpapírok állománya az átlagot meghaladó mértékben bővül. Hasonlóan a penetráció további emelkedésére számíthatunk a pénztári vagyon, illetve a biztosítási díjtartalékok területén.

## **AZ OTP BANK 2005. ÉVI ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEI ÉS FELADATAI**

### **PIACI POZÍCIÓ**

Mind a Banknál, mind csoport szinten a bankrendszer növekedési ütemét meghaladó mérlegfőösszeg növekedés elérése a cél. A Bankcsoport mérlegének növekedését az ügyfélhitelek növekedése vezeti. 2005-ben az OTP Banknál visszafogottabb, a leányvállalatoknál erőteljesebb állománybővülés várható mind betét, mind hitel oldalon. A konszolidált hitelállomány növekedéséhez az OTP Jelzálogbank járul hozzá a legnagyobb mértékben, a konszolidált betétállomány növekedésében az OTP Bank állománybővülése a meghatározó.

### **LAKOSSÁGI ÜZLETÁG**

A háztartások betéteinek, illetve hitelintézeti megtakarításainak piacán a Bankcsoport célja a 36% körüli piaci részesedés megtartása. Ezt erős versennyel, folyamatos kampányokkal és árazási akciókkal, valamint szűkülő kamat spread-del jellemezhető piacon kell elérnie a Bankcsoportnak. Emiatt 2005-ben kiemelt figyelmet kell fordítani a piaci tendenciák, valamint a kamatkörnyezet alakulásának figyelemmel kísérésére.

A háztartások hiteleinek piacán a Bankcsoport lakáshitelekből való részesedésének szinten tartása, és a fogyasztási hitelekből való részesedés további növelése a cél.

A lakáshitel piaci részesedés (csoport szinten 50% körüli piaci részesedés) megőrzéséhez a deviza szegmensben elért magasabb részesedés szükséges. A lakáshitelezésben 2004-ben a legmeghatározóbb változás a deviza alapú lakáshitelek elterjedése és felfutása volt, az év egészét tekintve arányuk a becsült folyósításból 25% körül alakult. Ehhez jelentősen hozzájárult a versenytársak intenzív marketing tevékenysége, valamint a forint és deviza alapú hitelek közötti kamat, illetve törlesztőrészlet-különbözet nagysága. A devizahitelek jelentős részaránya a folyósításokból várhatóan a 2005. évben tovább nő, és várakozásaink szerint 35%-50% körül lesz.



A fogyasztási hitelek banki piacán mért részesedés növelése részben a személyi kölcsönök, a hitelkártyák és áruhiteltek terén elért részesedés növelésével, részben a deviza alapú fogyasztási hitelezés erősítésével érhető el. A Bankcsoport deviza hitelek piacán mért részarányát 2005-től a Bank fogyasztási hitelein túl a Merkantil Bank devizahitelei is emelik.

A fogyasztási hitelek sok termékes és sok szereplős piacát változatlanul erős verseny jellemzi. Meghatározó a személyi kölcsön, az áruhiteltek rovására nő a hitelkártyák és bevásárló kártyák jelentősége. Az áruhiteltek értékesítésben a kereskedőkkel való szoros együttműködés, intenzív reklámkampányok és a kereskedőkkel közös és/vagy árkedvezményt nyújtó akciók jellemzők. A gépjármű-finanszírozási piacot a nem banki szereplők erősödése, a CHF alapú finanszírozás túlsúlya és erős verseny a kereskedői jutalékban jellemzi.

### VÁLLALKOZÓI ÜZLETÁG

A vállalkozói betéteknél csoport szinten 12%-ot meghaladó piaci részesedés elérése, a vállalkozói hiteleknél a 11-12% körüli piaci részesedés megtartása a cél. Ennek eszköze a nagy és középvállalkozások szegmensén az eddig kidolgozott termékek értékesítésének, használatának fokozása, az ügyfélszám, illetve a termékhasználat intenzitás növelése lehet. A volumen növelési erőfeszítések során azonban figyelemmel kell lenni a továbbfejlesztett termék- és ügyfél-jövedelmezőségi számítások eredményeire. A vállalkozási hitelek egyes részpiacai ugyanis abba a szűk körbe tartoznak, ahol a magyarországi marzsok elmaradnak az Európai Unió átlagától.

Kiemelt cél az MKV szegmensben a pozíció erősítése. Az ebben a szegmensben is erősödő verseny kihívásaira a Bank több válaszlépést tervez

- speciális számlacsomagok kialakítása a különböző ügyfélcsoportoknak
- hiteltermékkör bővítése
- kiszolgálási színvonal fejlesztése

A kisebb vállalkozások körében növekvő fontosságú lehetőség az EU-pályázatokhoz kapcsolódó hitelek értékesítése.

### ÖNKORMÁNYZATI ÜZLETÁG

Az önkormányzati piacon cél a Bankot elhagyó számlavezető önkormányzatok számának mérséklésével a piaci részesedés megtartása. A betétállomány szerinti piaci részesedés megőrzése mellett hiteloldalon a piaci részesedés növelhető.

### BANKKÁRTYA ÜZLETÁG

Az elmúlt év során az erősödő verseny hatására az OTP Bank enyhe mértékben veszített piaci részesedéséből mind a lakossági, mind az üzleti kártyák terén. A lakossági üzletágban erős átrendeződés figyelhető meg a betéti kártyák irányából a hitelkártyák és a speciális szolgáltatásokat nyújtó loyaltly és co-branded kártyák irányába.

A Bank célja a hitelkártyák és a vállalkozói kártyák számának növelése, a hitelkártyák számát tekintve a piaci részesedés növelése. A lakossági üzletágban a piaci részesedés megőrzése, a csökkenés megállítása, a szolgáltatási paletta szélesítése és a hitelkártya piaci részesedés növelése a cél. Az üzleti kártyák piacán a részesedés csökkenésének megfordítása az elvárás.

### PRIVÁT BANKI ÜZLETÁG

A piaci igényeknek megfelelően a privát banki szolgáltatásban a minőségi ügyfélszolgálatra kell helyezni a hangsúlyt. A Bank a személyre szabott befektetési tanácsadás területén szeretne erősíteni, amit a CRM rendszer továbbfejlesztésével is támogat. A privát banki és a kiemelt privát banki ügyfelek esetében a további akvizíció, év végére 10.700-as ügyfélszám elérése, illetve a lemorzsolódási arány nemzetközi benchmark alapján maximum 3-6%-os szinten tartása a cél.

## BEFEKTETÉSI ALAPOK

A befektetési alapok piacán a cél a piaci részesedés szinten tartása a befektetési alapok kezelése és a háztartások tulajdonában lévő befektetési alapok tekintetében. A befektetési alapok piacának – a kedvezőtlen tőkepiaci folyamatokkal összefüggő – zsugorodása az alapkezelők versenyének kiéleződését eredményezte 2003-2004 folyamán. Főként az OTP Optima állománycsökkenése miatt az OTP Csoport – piaci dominanciájának megtartása mellett – veszített piaci részesedéséből. 2005-ben – főképp az év első felében - kedvezőbb piaci környezetre számíthatunk, amit ki kell használni a piaci pozíció erősítése érdekében. A piaci részesedés megtartásához elvégzendő feladatok közül kiemelhető a portfólióból hiányzó termékek bevezetése, a termékkínálat bővítése (pl. strukturált alapok), valamint az értékpapír üzletág számítástechnikai hátterének fejlesztése.

## BIZTOSÍTÁSOK

A piaci részesedés növelése a cél a biztosítási díjbevételekből és a háztartások biztosítási megtakarításaiból. A piaci pozíció javítása a stabil díjbevételű, dinamikusan bővülő üzletágakban szerzett részesedés növelése, hosszú távú ügyfélkapcsolatok kialakítása révén lehetséges. Az életági díjbevételből 11% körüli, a nem-élet üzletágban 10%-ot megközelítő, a biztosítási díjtartalékokból 9,6%-os piaci részesedés elérése az elvárás 2005-ben. A biztosítások értékesítésében 2005-ben is fontos szerep jut a Bank fiókhálózatának.

## PÉNZTÁRI VAGYON

Az OTP Csoport piaci részesedését a pénztári vagyomból mind a taglétszámot, mind a pénztári vagyont illetően növelni kell 2005-ben. A cél a magasabb jövedelmi kategóriába tartozó ügyfelek akvirálása, illetve a várakozási időt letöltő tagok és megtakarítási állományuk megtartása.

## KÜLFÖLDI PIACOK

### Bulgária

A gyorsan növekvő bolgár bankpiacon a DSK minden fő termékcsoporthoz piaci részesedésének növelését, a jövedelmezőségnek a magyarországi bankra jellemző szinthez való közelítését célozza meg:

- A lakáshitelezés felfutása várhatóan folytatódik 2005-ben is, hiszen még mindig alacsony a hitellel finanszírozott ingatlanok aránya és csökken a lakáshitelek kamata. A piaci részesedés növelését a fiókhálózaton túl ingatlanközvetítők felé kiépített kapcsolatok is segítik.
- A fogyasztási hitelek szegmensén a széles értékesítési hálózat kihasználásával, a meglévő ügyfelek penetrációjának növelésével, a termékenként és ügyféltípusonként eltérő árazással elérhető az állomány tervezett növekedése a fokozódó verseny dacára is.
- A vállalati hitelezésben tervezett növekedés harmadát a kis és középvállalkozások körében megcélzott 13 milliárd Ft-os állománynövekedés teszi ki.
- A lakossági betétgyűjtést termék innovációk, marketing kampányok, számlacsomagok bevezetése és a folyószámlák számának 25% körüli, a betéti kártyák számának 30%-ot meghaladó növelése támogatja 2005-ben.

### Szlovákia

Az OBS esetében az elsődleges tulajdonosi elvárás a jövedelmezőség javítása:

- Az OBS lakossági ügyfelei számának 15%-ot megközelítő növekedését várjuk 2005-re, ennek érdekében folytatni kell a co-branded és lojalitási programok megvalósítását, meg kell kezdeni a lakossági ügyfelek részére az OTP Asset Management társaság befektetési jegyeinek értékesítését, illetve erősíteni kell a keresztértékesítést a lízing, faktoring és biztosítási termékekkel. A banknak a jelzáloghitelezési piacon a piacvezető bankok között kell maradnia és erősítenie kell pozícióját.

- A vállalkozói területen 3000-t meghaladó ügyfélszám növekedés az elvárás.
- 2005-ben ki kell alakítani új betéti termékcsoomagokat a betéti és biztosítási termékek összekapcsolásával, a hitelezésben az ügyfeleknek komplex szolgáltatáscsoomagokat kell kínálni, illetve együtt kell működni a nemzeti és nemzetközi vállalkozásfejlesztési intézményekkel. Emellett be kell kapcsolódni az EU források kihasználására irányuló projektek támogatásába, EUOCSOMAG keretében teljes körű szolgáltatást kell nyújtani az ügyfeleknek.

## Románia

A Robank legfontosabb feladata 2005-ben a lakossági szolgáltatások elindítása és az ehhez szükséges feltételek biztosítása, a fiókhálózat kiépítésének megkezdése:

- A romániai bankpiacon szűkülő marzsokra, erős versenyre és növekvő derivatív piaci lehetőségekre számítunk, mely környezetben a banknak meg kell kezdenie a fiókhálózat kiépítését (27 új fiók) és az állományai növelését. Az ingatlanok megszerzése után 6 hónapon belül el kell indítani a működést, ezt az időtartamot 3 hónapra kell lecsökkenteni év végére.
- A vállalkozói piacon feladat a termékkála bővítése, a megcélzott iparágakban az ügyfélszám növelése, a kis- és középvállalkozások arányának növelése. A létező termékek átrendezésével és az új termékekkel lehetővé válik a különböző méretű és igényű cégek strukturált üzleti megközelítésének megvalósítása. Így a KKV szegmens számára standardizált termékek ajánlása a feladat a hitelezési hatékonyság növelése és a nagyobb állományok elérése érdekében. Befektetési hitelek és projektfinanszírozás bevezetése szükséges a hosszú távú kihelyezések növelése érdekében. Célszerűnek látszik új termékek bevezetése a magyar kapcsolattal rendelkező romániai cégek számára (pl. azonnali átutalás).
- A lakossági ügyfelek kiszolgálását a bank 2005-ben kezdi el. Cél a lakossági banki szolgáltatások versenyképes skáláját magas kiszolgálási színvonalon kínálva – árazásbeli különbségtételek nélkül – hatékony ügyfélszerzés és működés elindítása. 2005-ben meg kell történnie a bank/front-office IT integrációjának az OTP Bank SUBA és GWB rendszereibe, valamint meg kell kezdeni az ügyintézők felvételét és oktatását. A II. félévben meg kell kezdeni a lakossági ügyfelek részére történő bankkártyák kibocsátását.

## PÉNZÜGYI CÉLOK

A Bankcsoport 2005-re tervezett 175,4 Mrd Ft-os konszolidált adózás előtti eredménye 24,0 Mrd Ft-tal magasabb a 2004. év végénél, ami 15,8%-os növekedést jelent. A leányvállalatok összesített adózás előtti eredménye 2004. végén 39,4 Mrd Ft volt, a 2005. évi terv 44,0 Mrd Ft eredmény elérését tűzi ki célul. A leányvállalatok összesített eredményéhez a külföldi leányvállalatok egyre jelentősebb mértékben járulnak hozzá. A restrukturálási erőfeszítések és költségek azonban a hozzájárulás növekedését csökkentik 2005-ben. A növekedési ütem fokozásához szükséges, hogy az átalakításoknak már a következő évben eredménynövelő hatásuk legyen.

Míg a konszolidált adózás előtti eredmény 15,8%-kal nő a 2005. évi terv szerint, a Bank adózás előtti eredménye 18,6%-kal:

- Az OTP Bank tervezett adózás előtti eredménye 146,5 Mrd Ft, adózott eredménye 118,8 Mrd Ft lesz.
- A 2005-2006. évekre elfogadott banki különadó nélkül a banki adózott eredmény 2005-ben 13,4% helyett 21,3%-kal növekedne, azaz mintegy 8 Mrd Ft-tal lenne magasabb.
- A Bank nettó kamatbevétele 11,7%-kal bővül, a nettó kamatmarzs a 2004. évihez képest 29 bázisponttal szűkül, így 5,01% lesz.
- A Bank nem kamatjellegű bevételeinek aránya 41,1%-ról 43,6%-ra emelkedik, amihez nagy mértékben hozzájárul az OTP Jelzálogbanktól befolyó 48 Mrd Ft jutalékbevétele.
- A nem kamatjellegű kiadások 4,0%-kal nőnek 2005-ben. Ezen belül a személyi jellegű ráfordítások 15,6%-kal, az értékcsökkenés 39%-kal emelkedik. Az egyéb nem kamatjellegű

kiadások – a korábbi racionalizálást célzó projektek és a további költség megtakarítással járó intézkedések hatására – 1,7%-kal csökkennek.

A konszolidált mérlegfőösszeg növekedési üteme felgyorsul, 26,9%-kal nő 2005-ben, a leányvállalatok mérlegfőösszegének növekedési üteme továbbra is jelentősen meghaladja a Bankét. A konszolidált – nem konszolidált mérlegfőösszeg aránya 2005-re 137%-ról 150%-ra emelkedik. A Bank mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedése 2004-ben kismértékben csökkent, 19,4%-ra, 2005-ben a cél ennek 20,3%-ra történő növelése. Az OTP Csoport hazai bankpiacon mért mérlegfőösszeg szerinti részesedése 2004-ben 25,8% volt, míg 2005-ben a cél 27,7% körüli részesedés elérése.

A Bankcsoport mérlegének növekedését 2005-ben a Nova Banka bekerülése és az ügyfélhitelek növekedése vezeti. A deviza alapú hitelezés felfutásának eredményeként az OTP Bank hitelállománya 9,2%-kal, a leányvállalatok együttes hitelállománya 41%-kal bővül. A kedvezőbb deviza forrásbevonási lehetőség (jelzáloglevél kibocsátás révén) miatt 2005-től a támogatott lakáshitelek mellett a deviza alapú lakás és jelzáloghitelek is átadásra kerülnek az OTP Jelzálogbank részére. A konszolidált betétállomány növekedésében az OTP Bank állománybővülése a meghatározó (205,0 Mrd Ft), a leányvállalatok várható betétállomány növekménye 356 Mrd Ft, ami 59,4%-os bővülést jelent.

A Bank és a Bankcsoport célja a hatékonysági mutatók további javítása:

- 30% feletti saját tőke arányos megtérülés biztosítása a Banknál
- a Bank eszközarányos jövedelmezősége 3,62%-on stagnál. A kamatkülönbözet adó nettó hatásának figyelembevételével értéke 3,87%-ra emelkedne.
- A reál saját tőke arányos megtérülés az OTP Bank esetében a kiemelkedő 2004. évi 29,0% után 29,5%-ra nő, míg a konszolidált reál ROAE 29,5%-ról 28,4%-ra mérséklődik (A banki ROE 2004-ben 35,7%, 2005-ben 33,0%, míg a konszolidált ROE 36,3%, illetve 31,9%).
- A kiadás/bevétel arány az OTP Bank esetében a 2004. évi 47,9%-ról 44,5%-ra csökken.
- Az egy részvényre jutó eredmény 2005-ben az OTP Banknál 424 Ft, konszolidált szinten 496 Ft lesz.
- A Bank a 2005. évi adózott eredmény 40%-át tervezi felosztani a részvényesek között. A tervezett akvizíciók és eredményfelosztás mellett a Bank tőkemegfelelése 2005 végén 10% körüli, a 8%-os követelményt biztonsággal meghaladó lesz.
- A jövedelmezőség és hatékonyság javítása valamennyi leányvállalat esetében célkitűzés, ennek érdekében
  - a DSK esetében folytatni kell a megkezdett racionalizálási és korszerűsítési projekteket (értékesítés erősítése, folyamatok standardizálása, informatikai fejlesztések, kockázatkezelés fejlesztése). A tervek szerint a DSK Csoport kiadás/bevételi mutatója a 2005-ben 4 százalékponttal 56%-ra csökken, az adózott eredmény 25% feletti növekedésével ROAE mutatója 20% fölé nő.
  - az OTP Banka Slovensko esetében az értékesítés erősítésén és a működési hatékonyság javításán túl 2005-ben kiemelt cél a nem likvid eszközök (ingatlanok) magas hányadának csökkentése együttműködve az OTP Bankkal és az OTP Real Slovensko a.s. társasággal. Ezen belül az ingatlanvagyon-kezelés teljes körű koncepcióját ki kell alakítani 2005-ben. A tervek szerint az OBS kiadás/bevételi mutatója a 2005-ben több, mint 10 százalékponttal 88%-ra csökken, az adózott eredmény eléri az 1 milliárd Ft-ot, a ROAE mutatója pedig 7% fölé alakul.

## ÜGYFELEKKEL KAPCSOLATOS CÉLOK

A jelenlegi piaci környezetben, melyben a banki penetráció viszonylag magas, a megszerezhető új ügyfelek száma korlátozott és magas az akvizíció költsége, ezért az OTP Bank elsősorban a meglévő ügyfélköre számára történő értékesítés növelésével, az értékes ügyfélkör megtartásával tudja a megcélzott piaci pozíciót elérni, és jövedelmet realizálni.

2004-ben kialakításra került a lakossági ügyfélkör szegmentációjának módszertana, amely lehetővé teszi differenciáltan kezelhető, eltérő igényekkel rendelkező és eltérő jövedelmezőségű ügyfélcsoportok megkülönböztetését. Annak érdekében, hogy a szegmentációt minél eredményesebben lehessen használni a termékfejlesztésekhez, kampánytervezéshez, ügyfélkiszolgáláshoz, a szegmensképzés módszereinek folyamatos fejlesztése szükséges: az adattárház bővítésével (pl. értékpapír adatok betöltése) rendelkezésre álló új adatokat be kell építeni a módszertanba. Az ügyfelek, ügyfélcsoportok azon tulajdonságainak, attitűdjének megismerésére, amely önmagukban a banki adatok alapján nem lehetséges, piackutatást célszerű végezni.

A stratégiai szegmensképzés 3 dimenziója az ügyfél-fontosság, a lemorzsolódási esély és az igénylefedettség. Az ügyfélkör szegmensenkénti összetételét, az egyes ügyfélcsoportok jellemzőit, viselkedését időszakonként vizsgálni kell. Az elemzések tapasztalatait szintén be kell építeni a szegmensek kialakításának kritériumaiba. Az ügyfélkiszolgálási szegmensek esetében a churn-modell és az ügyfélérték számítási metodika továbbfejlesztése szükséges, amely az új adatok beépítésén túl a figyelembe vett termékkör és a vizsgált ügyfélkör kibővítését is jelenti. Az egyes ügyfélkiszolgálási szegmensek eltérő kezelésének elemei: termékajánlat, árazás; kapcsolattartás, kommunikáció; proaktív tevékenység; reaktív tevékenység; kiszolgálási szint.

A szegmensképzés lehetővé teszi, hogy a keresztértékesítések volumenét és a termékhasználat intenzitást szegmens specifikus értékesítési kampányokkal is növelje a Bank. Az ügyfelek „értékének” növelése a termék igénybevétel, termékhasználat növelése révén érhető el. A kialakított igényszegmensek, a szegmentáció során vizsgált változók alapján lehetővé vált olyan értékesítési ajánlatok kidolgozása, amelyek nagyobb valószínűséggel találkoznak a célcsoport igényével, ezáltal növelik az értékesítés hatékonyságát. A fióki kapcsolattartásban is felhasználva e fejlesztések eredményeit a keresztértékesítési ajánlattal megszólított ügyfelek arányát az év végére 30% közelébe kell emelni.

Az értékesítési kampányok eredményessége növelhető a célcsoport szegmentációra alapuló kiválasztásával, illetve további szűkítésével. A hatékonyabb lebonyolítás és a kapacitások megfelelő kihasználásának érdekében 2005-től egységes tervezési és prioritizálási rendszer alapján születik döntés a kampányok indításáról, célcsoportjáról, illetve erőforrásigényéről, időzítéséről.

A Bank stratégiájában kiemelt fontosságú a mikro- és kisvállalkozói ügyfélcsoport részére nyújtott szolgáltatások minőségének növelése, az ügyfélkezelés hatékonyságának további javítása. Az értékajánlat megújítására folytatódik az MKV projekt.

## **MŰKÖDÉSI FOLYAMATOK**

### **ÉRTÉKESÍTÉSI HÁLÓZAT FEJLESZTÉSE**

Az értékesítési tevékenység átfogó és összehangolt fejlesztésére a fiókhálózatban 2004-ben megkezdett munka 2005-ben is folytatódik. A több projektet felölelő (Back-Office Racionalizálás, START, Fiókmenedzselési projekt) fióki működést optimalizáló program célja a kiszolgálási színvonal javítása, a várakozási idő csökkentése, és a keresztértékesítésben rejlő üzleti potenciál jobb kiaknázása. A fióki értékesítés hatékonyabb támogatásának és az aktív ügyfelszerzés javításának érdekében a fiókvezetők és ügyintézők munkáját új információs csatornák, napi frissítésű belső elektronikus újság, heti – manuális adatrögzítés nélkül előálló - mérési-jelentési rendszer és értékesítési tanácsadók segítik. A 2005. év feladata az új támogató eszközök használatának általánossá tétele, a legjobb fióki gyakorlatok elterjesztése és az értékesítés módszertanra fókuszáló oktatási program végrehajtása.

A fióki alkalmazottak ösztönzési rendszere is átalakul 2005-ben. Az új rendszer az egyéni teljesítmények mérésére épít az ügyintéző munkatársak teljes körében. A javadalmazás alapjául szolgáló mérési rendszer objektív, termékértékesítéshez kötött pontokon alapul. A fióki ügyintézők

értékesítési teljesítmény alapján megszerezhető jövedelmének nincs felső határa, az értékesítési eredmény havonta kerül összegzésre.

Az elektronikus csatornák fejlesztésénél a Bank meg kívánja őrizni piacformáló szerepét, azonban az elektronikus csatornák fejlődése a 2004. évihez hasonlóan kevésbé lesz látványos, mint az azt megelőző években. Ez azzal magyarázható, hogy a hazai technikai, technológiai fejlettségi szint elérte a nemzetközi szintet, az alap szolgáltatási struktúra kialakult. Ennek következtében mind az OTP Bank, mind a hazai versenytársak csak „kisebb” változtatásokat hajtanak végre szolgáltatáskínálatukban.

A Banknak 2005-ben az alábbi fő feladatokra helyezi a hangsúlyt:

- a telefonos termék információnyújtás és az ügyfél panaszok kezelésének centralizálása
- Kihívó Központ tevékenységi körének bővítése a hitelbehajtással, illetve a hálózatba történő integrálása;
- az elektronikus csatorna funkcióinak továbbfejlesztése (pl.: többes aláírás), további keresztértékesítési lehetőségeinek feltárása;
- ügynöki hálózat bekapcsolása az internetes szerződések megkötésébe.

Az ügyfélpanaszok kezelésének átalakítása 2005-ben jelentős feladatot jelent, mivel a Bankban nem megoldott az ügyfelek egységes panaszkezelési eljárása. Ennek megszüntetése érdekében szükség van ügyfélnyilvántartó rendszer kialakítására, ami lehetővé teszi a beérkező ügyfélreklamációk és ügyfélkiszolgálás nyomon követését, valamint a kimenő válaszok egységes jellegét.

Egyes termékek, így a lakossági lakáshitelek esetén az egyéb közvetítőkkal való kapcsolat kiépítésének, fenntartásának sikere meghatározó az üzletág eredményessége szempontjából, ezért 2005-ben nagy jelentőséggel bír az ügynökhálózaton – elsősorban a Bankcsoport meglévő ügynökhálózatán (Garancia üzletkötők, Merkantil Bank dealer hálózata) – keresztüli értékesítés erősítése, ennek szervezeti támogatottsága, a fiókok, régiók és az ügynökhálózat együttműködésének intézményesítése, ügynökfogadó csatornák kialakítása (pl.: régiós felelősök).

## KOCKÁZATKEZELÉS

A kockázatkezelésben az elkövetkezendő évek legnagyobb kihívása az előre láthatóan 2006-ban életbe lépő Bazel II. követelményrendszerre való felkészülés és a szabályozások adaptálása lesz. A szabályozási megfelelésen túl a Basel II. alapú kockázatkezelési rendszer a termékárzásnak és a tőkepolitikának is fontos eszköze lesz:

- első elemzések alapján a Bank a banki és szuverén kockázat tőkekövetelményeinek meghatározásához a sztenderd megoldással, a működési kockázatok kapcsán az alternatív sztenderd módszerrel kezdi meg a felkészülést, a hitelkockázatokhoz kapcsolódóan pedig az alap IRB módszert használja (végleges jelentésszolgálati módszertanról szóló döntés 2005. végén várható).
- A Basel II. szabályozás kapcsán 2005-2006-ban adósmínősítés és kockázat alapú árazás bevezetése várható, amelyhez szükséges alapokat 2005-ben kell véglegesíteni.
- 2005-ben véglegesíteni kell a működési kockázatokkal foglalkozó terület szerepét, szervezeti helyét és feladatait és meg kell kezdeni a felkészülést. A terület feladata az IT, ellenőrzési, üzletági folyamatokban rejlő és a humán kockázat kezelése.

2005-ben is folytatódik a Bank kockázatkezelési gyakorlatának elterjesztése a leányvállalatok között, a csoportszintű ország- és partnerkockázat-kezelés eljárási rend fejlesztése:

- 2005-ben egyrészt az új tőkeegyezmény követelményeivel összhangban át kell alakítani az országok és a professzionális pénz- és tőkepiaci szereplők minősítési módszertanát. Másrészt feladat az új hitelintézeti csoporttagok minősítési és limitkezelési rendszerének módszereinek az OTP Bank kockázatkezelési tevékenységével való összhangba hozása.
- 2005-ben is sor kerül a csoporttagok kockázatkezelési szabályzatainak áttekintésére figyelembe véve az egyes csoporttagok tevékenységének változását, az eszköz-forrásgazdálkodásra és piaci

kockázat-kezelésre vonatkozó PSZÁF ajánlás elveit, valamint a pénz- és tőkepiaci folyamatokat. 2005-ben a legnagyobb feladat a Robank, illetve a várhatóan az akvizíciók során megszerzett új csoporttagok integrálása a csoport kockázatkezelési rendszerébe.

- 2005 végére a Bank, illetve minden csoporttag folyamatosan figyelemmel tudja kísérni a saját Treasury portfóliójukra meghatározott kamat-, deviza-, likviditási- és részvénykockázati limitek kihasználtságát.
- Az új tőkeegyezmény (Basel II) nem követel meg tőkét az eszköz-forrás struktúrához kapcsolódó kockázatok fedezésére. A BIS és annak nyomán készülő PSZÁF módszertani útmutató a banki könyvi kamatkockázat mérési módszereinek fejlesztését és tőkeszükséglet megállapítását ajánlja, aminek alapján a banki könyvi kamatkockázat mérési módszerét tovább kell fejleszteni.
- 2004-től a Quant számítógépes rendszer segítségével az OTP Bank Rt. naponta meg tudja határozni a csoport egészére, valamint egyes tagjaira a piaci kockázatoknak leginkább kitett portfólió piaci és kockázatotott értékét (VaR), valamint a belső modell szerinti tőkekövetelményt. A Quant rendszer a sztenderd modell (un. BIS modell) szerint eleget tud tenni a kereskedési könyvhöz kapcsolódó napi, havi és eseti felügyeleti adatszolgáltatási kötelezettségnek egyedi és csoportszinten is. 2005-ben felmérést kell készíteni a Basel II. által meghatározandó nem kereskedési könyvi portfóliókra vonatkozó felügyeleti elvárások teljesítéséhez szükséges számítástechnikai fejlesztésről, a Quant rendszer bővítésének lehetőségeiről.
- Az elmúlt évek tapasztalatai, a jelenleg folyamatban levő informatikai fejlesztések, a Kondor pozícióvezető rendszer több csoporttagnál történt implementálása és az OTP csoporttagoknál limittel rendelkező partnerek számának növekedése szükségessé teszi a limitkezelés módszertanának és számítástechnikai támogatásának továbbfejlesztését, ezzel kapcsolatos piaci szoftverek felmérését.
- 2004-ben elkészült az EHKR minősítő, információs és monitoring modulja, beállt az áruhitel és hitelkártya scoring, folyamatban van a személyi hitel scoring visszamérése, kiépült az egységes hitelevenőrzési rendszer.
- A hitelkockázat kezelés területén is igen fontos feladat volt 2004-ben az új csoporttagok kockázatkezelési szabályzatainak elkészítése, beillesztése az OTP Bank rendszerébe. Ez a bank akvizíciós politikája tekintetében a következő években is fontos feladat lesz.
- 2005-ben a jogi akadályok elhárítása után (adatvédelem) be kell vezetni a „bankcsoport tiltás koncepciót”, és csoport szinten biztosítani kell a tiltáslistákhoz és ügyfeladatokhoz való hozzáférést.

## HÁTTÉRTERÜLETEK

A Bank kiemelt célja az IT rendszerek minél hatékonyabb kihasználása. Ennek biztosításához

- rendszeresen felül kell vizsgálni az üzleti folyamatokat, konstrukciókat, jelentési igényeket és a felesleges tevékenységeket meg kell szüntetni;
- a futási idők, adatbázis struktúrák, adatátviteli rendszerek optimalizálási lehetőségeit folyamatosan vizsgálni kell;
- a bankcsoport tagok IT rendszereinek fejlesztésénél fokozni kell a Bank irányító szerepét, minél szélesebb körben egységes megoldásokat kell alkalmazni és a törvényi korlátozások figyelembe vételével centralizált rendszerek kialakítására és használatára kell törekedni.

Az IT terület kiemelt feladata 2005-ben a Bank és a Bankcsoport középtávú távközlési fejlesztési stratégiájának kidolgozása. Ehhez szükséges a Bankcsoport adat- és beszédkommunikációs rendszereinek, erőforrásainak számbavétele (pl. technológiai színvonal, összetétel, távközlési eszközvagyon, szolgáltatói szerződésállomány).

Az SAP Projekt II. fázisának lezárása 2004-ben megtörtént, az SAP valamennyi modulja működik. Az év folyamán megtörtént az egyes modulok működésének kontrollja, és a visszacsatolások alapján a szükséges módosításokat elvégezték. Az SAP fejlesztések egyik további iránya a rendszer leányvállalatoknál történő bevezetése. Ennek első lépéseként 2004 folyamán az OBS-nél elindult a

bevezetés előkészítése, a szlovák leánybanknál az SAP rendszer várhatóan 2005 elejétől működik. Az OTP Bank esetében az SAP rendszer működésének folyamatos biztosítása, az adattartalom és riportok fejlesztése és a más banki rendszerekkel való összhang javítása a feladat.

## TANULÁS, FEJLŐDÉS

A humánerőforrás gazdálkodás 2005. évi feladatait az elmúlt évben lezajlott projektek keretében kidolgozott fiók működési modell implementálásához kapcsolódó HR feladatok határozzák meg. Ennek megfelelően a terület fő feladatai:

- a különböző projektek által kidolgozott racionalizálási folyamatok menedzselése (BOR II. által feltárt létszámleépítések kezelése, START Projekt erőforrás igényének biztosítása).
- 2005-ben meg kell kezdeni az Ösztönzés projekt keretében kialakított javadalmazási rendszer bevezetését.

Az értékesítési teljesítmény javításának érdekében szükséges mind a fiókvezetők, mind az ügyintézők értékesítési készségeinek további fejlesztése. Az új képzési program alapján 2005 első felében először a fiókvezetők továbbképzésére kerül sor, ami a menedzselési készségek fejlesztését és az értékesítés motivációs eszközeit emeli ki, ezt követhetik majd az ügyintézőknek szóló tréningek.

A START Projekt keretében meghatározott képzések mellett kiemelt fontosságú az alap és speciális szakmai tudást biztosító oktatások lebonyolítása (pl. extra tudásszintű vállalkozás finanszírozói képzés, EU-referenci képzés, privátbanki ügyintézők komplex képzése), illetve a készségfejlesztő tréningek (pl. kommunikációs tréningek, nyelvi képzés). A növekvő keresztértékesítés miatt 2005-ben új hatékonyabb, összehangolt, a teljes bankcsoportot átfogó csoporttagi termékismereti oktatásokra van szükség, elsődlegesen az ügyintézői munkakörökben.



## AZ OTP BANK ÉS BANKCSOPORT\* MÉRLEGÉNEK, EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK\*\* ÉS FŐBB MUTATÓINAK ALAKULÁSA

Magyar számviteli szabályok szerint

Milliárd Ft	OTP Bank nem konszolidált				OTP Bank konszolidált			
	2004. dec.	2005. dec.	Változás		2004. dec.	2005. dec.	Változás	
	31. tény	31. terv	Mrd Ft	%	31. tény	31. terv	Mrd Ft	%
Mérlegfőösszeg	3.044,8	3.526,8	482,0	15,8%	4.182,4	5.306,2	1.123,7	26,9%
Hitelek	1.272,1	1.388,8	116,7	9,2%	2.582,4	3.255,5	673,2	26,1%
Betétek	2.318,5	2.523,8	205,3	8,9%	2.914,7	3.467,4	552,7	19,0%
Saját tőke	325,0	396,2	71,2	21,9%	389,4	476,4	87,0	22,3%
Hitelek aránya az eszközökben	41,8%	39,4%			61,7%	61,4%		
Betétek aránya a forrásokban	76,1%	71,6%			69,7%	65,3%		
Hitel/betét arány	54,9%	55,0%			88,6%	93,9%		
Saját tőke/mérlegfőösszeg	10,7%	11,2%			9,3%	9,0%		

Millió Ft	2004	2005	Változás		2004	2005	Változás	
	tény	terv	Millió Ft	%			tény	terv
Nettó kamatbevétel	153.842	164.615	10.773	7,0%	257.189	297.574	40.385	15,7%
Nem kamatjellegű bevételek	107.275	127.365	20.090	18,7%	143.256	177.720	34.464	24,1%
Összes bevétel	261.117	291.980	31.626	12,1%	400.445	475.294	74.849	18,7%
Nem kamatjellegű kiadások	125.076	130.066	4.990	4,0%	223.059	257.274	34.215	15,3%
Üzleti eredmény	136.041	161.914	26.635	19,6%	177.386	218.020	40.634	22,9%
Osztalékbevétel	8.500	13.824	5.324	62,6%	572	30	-542	-94,8%
Céltartalékképzés, értékvesztés, hitelezési veszteség	13.357	13.197	-160	-1,2%	17.975	25.931	7.956	44,3%
Üzleti/cégtérték elszámolás	-7.663	-16.009	-8.346	108,9%	-8.618	-16.772	-8.154	94,6%
Adózás előtti eredmény	123.521	146.531	23.010	18,6%	151.365	175.347	23.982	15,8%
Nettó extra bankadó		8.297	8.297			9.625	9.625	
Társasági adó	18.703	19.409	706	3,8%	25.490	26.907	1.417	5,6%
Adózott eredmény	104.818	118.825	14.007	13,4%	125.875	138.815	12.940	10,3%
Infláció	6,8%	3,5%			6,8%	3,5%		
ROAA	3,61%	3,62%			3,28%	2,93%		
ROAE	35,7%	33,0%			36,3%	31,9%		
Reál ROAE	29,0%	29,5%			29,5%	28,4%		
Kiadás/bevétel arány	47,9%	44,5%			55,7%	54,1%		

\* A Nova Banka egész éves konszolidációját feltételezve

\*\* 2005-től – az elszámolási szabályok változása miatt – egyes jutalék jellegű bevételeket kamatjellegű bevételként kell kimutatnia a Banknak. A 2004. évi nettó kamatbevételeket és nem kamatjellegű bevételeket a 2005. évi szabályoknak megfelelően összehasonlítható módon tüntettük fel.

## AZ OTP BANK ÉS A BANKCSOPORT 2005-2009. ÉVI STRATÉGIAI TERVE

Az OTP Bank elkészítette a jelenlegi bankcsoport organikus növekedésére vonatkozó öt éves elképzeléseit összefoglaló stratégiai tervet.

A Bank fő stratégiai célja változatlanul a részvényesi érték, a Bank piaci értékének maximalizálása. Az OTP Bankot – hasonlóan a fejlett gazdaságok tőzsdén jegyzett pénzügyi csoportjaihoz – a befektetők konszolidált teljesítménye alapján elemzik, értékelik, megítélésében növekvő szerepet játszik a leányvállalatok teljesítménye. Ugyanakkor a Bankcsoport egyre több földrajzi és termék szegmensben van jelen, melyek üzleti dinamikája jelentős mértékben eltér. Az eltérő növekedési pályák és változó csoporton belüli volumen súlyok miatt a 2005-2009. évi pénzügyi tervek az OTP Bank és a legfontosabb leányvállalatok egyedi tervezésével, majd az eredmények konszolidációjával készültek el.

A stratégiai tervet a Bank menedzsmentje a magyar és a nemzetközi bankpiaci trendek részletes tanulmányozásával, az ügyfélszokások változásának elemzésével, a makrogazdasági környezet és a piaci verseny várható alakulásának figyelembe vételével készítette el. Az előrejelzésekben a legvalószínűbbnek tartott pályákhoz és a megfogalmazott célkitűzésekhez tartozó számszerű értékek jelennek meg, azonban azok a jövőbeli előrejelzések általános sajátosságaiként bizonytalanságot hordoznak.

A stratégiai terv célja a bankcsoport tagok gazdasági környezetében bekövetkező várható átalakulások összefoglalása, előrejelzések készítése a csoporttagok piacainak várható növekedésére, illetve a megcélzott piaci részesedés, bevétel, költség és eredménycélok kijelölése. A tervben szereplő mérlegek és eredménykimutatások a magyar számviteli szabályok figyelembe vételével készültek.

A stratégiai terv a jelenlegi csoporttagok – a Nova Banka-t beleértve – organikus növekedésére vonatkozó várakozásokat foglalja össze. A terv módszertani megközelítése szerint a leányvállalatoknál keletkező szabad pénzáramok az OTP Bankban kerülnek centralizálásra, majd a biztonságos tőkemegfeleléshez szükséges tőke feletti saját tőke rész potenciális osztalékként vagy akvizícióra fordítható forrásként kivezetésre kerül a mérlegből. Tehát az egyes évek potenciális szabad cash-flow-inak a következő években nincs eredményhatása. A bevétel oldali eljárásból következően a tervben goodwill amortizáció is csak a jelenlegi befektetésekre számítva szerepel. A további tervezett akvizíciók megtérüléseire vonatkozóan a terv nem tartalmaz számszerűsített feltételezéseket.

## A MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZET VÁLTOZÁSA 2005-2009. KÖZÖTT

Az európai konjunktúraciklusokkal párhuzamosan a magyar gazdaság az elkövetkező években várhatóan 3-4% közötti ütemben bővül, ami az EU növekedését átlagosan 2 százalékponttal haladja meg. Az 1 főre jutó GDP ennek következtében az évtized végére az uniós átlag mai 55%-áról annak 60%-a fölé emelkedik.

Az elkövetkező öt év makrogazdasági kereteit az euró 2010-es bevezetését célzó konvergencia-program határozza meg. Az államháztartási hiány és az államadósság, továbbá az infláció csökkentésének szükségessége miatt a 2006-os választásokat követően költségvetési kiigazításra számítunk, ami átmenetileg csökkenti a növekedést.

A konvergencia-kritériumoknak való megfelelés kényszere a növekedés szerkezetét az export és a beruházások felé billenti, emelkedő megtakarítási és beruházási rátákra számíthatunk. A lakossági fogyasztás GDP arányos szintje várhatóan mérséklődik az elmúlt években tapasztalt kiugróan magas értékhez képest.

Az infláció és a kamatszint fokozatosan közelít a várhatóan emelkedő külföldi kamatokhoz, de a kockázati prémium gyakori ingadozása befolyásolhatja a kamatszintet. Kamatkonvergencia tekintetében inkább az egykori portugál és görög, mintsem az ír vagy spanyol kockázati prémium pályához hasonló lefutásra számítunk. Várakozásunk szerint az infláció 2008 közepétől csökken stabilan a Maastrichti-kritériumban megfogalmazott szinten belülré.

A fentiek együtteseként a gazdaság külföldi finanszírozásra való ráutaltsága, noha magas marad, várhatóan csökken. A 2007-től már nagyobb mennyiségben rendelkezésre álló EU-források is kiegészítik a beruházások finanszírozásához elégtelen hazai megtakarításokat.

A külföldi leányvállalatok országaiban a gazdasági növekedés középháttérben meghaladja a magyarországit. A következő öt évben várhatóan mindegyik ország az Európai Unió tagja lesz, amit az időszak vége felé a közös európai valuta bevezetése követhet. Magyarországhoz hasonlóan ezek a célok kijelölik a gazdaságok makroegyensúlyi pályáját. Így a Maastrichti-kritérium szintje alá csökkenő államháztartási hiánnyal, csökkenő inflációval és kamatkörnyezettel számoltunk ezekben az országokban is.

## **A BANKRENDSZER PIACAINAK FEJLŐDÉSE**

Magyarországon a banki penetráció folyamatos növekedésére számítunk, a mérlegfőösszeg/GDP mutató a 2004. évi 78% körüli szintről 2009-re 94%-ra fog nőni. A növekedést elsősorban a hitelkereslet fogja hajtani, azon belül is a háztartások hitelei fognak leggyorsabban nőni. A vállalati és az önkormányzati szektorban az általános gazdasági növekedés mellett a növekvő mennyiségben beáramló EU-s források jelentenek hajtóerőt. A növekedés ellenére a banki és az egyes termékpenetrációk is jelentősen – átlagosan kb. 50%-kal – alatta maradnak az Európai Unió átlagának.

A termékpenetrációk felfutása a lakáshitelek, a befektetési jegyek és az életbiztosítások körében lesz a leggyorsabb. Előrejelzésünk szerint mindegyik említett termék piacának éves átlagos növekedési üteme 2004. és 2009. között meghaladja a 15%-ot.

A Banksoport külföldi piacain is a hitelezési aktivitás felfutásától várjuk a banki penetráció növekedését. A hitelezés felfutása Bulgáriában és Romániában a leggyorsabb, itt a teljes hitelvolumen éves átlagos növekedése 15-20% közötti lehet a következő öt évben. A megtakarítási szerkezet elmozdulása az értékpapírok és a biztosítások felé a Banksoport külföldi piacain szintén felgyorsul, de az időszak végén is jelentősen elmarad a magyarországitól.

## **A BANKCSOPORT 2005-2009. ÉVI CÉLKITŰZÉSEI**

Mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedését tekintve az OTP Csoport célja Magyarországon a piaci részesedés megtartása, emelése. A külföldi leányvállalatok esetében a célkitűzés a piaci részesedés jelentős emelése a következő öt évben. Így 2004 végéhez viszonyítva 5%-pontos mérlegfőösszeg szerinti növekedést céloz meg a DSK Bank Bulgáriában és 2%-pontos növekedést a Robank Romániában.

A magyar piaci verseny erősödésével a lakossági piac legtöbb szegmensén az OTP Bank piaci részesedésének enyhe lemorzsolódása várható. Kivételt a fogyasztási hitelek piaca jelent, ahol az előző éves trend folytatásaként 5%-pontot meghaladó részesedés növekedést céloz meg a Csoport. A külföldi leányvállalatok piaci részesedés emelési céljai közül kiemelkedő a DSK és a Robank lakossági betéti (+5%-pont az időszak alatt), az OBS lakáshitel piaci (+5,8%-pont), illetve a DSK vállalkozói betéti (+5%-pont) és a Robank lakossági és vállalkozói hitel piaci (+5%-pont, ill. +3%-pont) növekedési célkitűzése.

A Banksoport tagjai várhatóan mindegyik országban csökkenő kamatkörnyezetben működnek majd. Ennek ellenére az eszközszerkezet átalakulásával a Nova Banka esetében van esély a nettó kamatmarzs enyhe emelésére. Az OTP Bank, DSK, OBS és Robank esetében a kamatmarzs (20-250bp) csökkenésével számolunk, amit az OTP Banknál, OBS-nél és a Nova Banknál részben ellensúlyoz a magasabb jutalékmarzs.

A célkitűzések szerint a Banksoport költséghatékonysága tovább javul, a csoportszintű kiadás/bevétel mutató a 2004-es 55,7%-ról 50% közelébe csökken.

A célkitűzés szerint a Bankcsoport adózás előtti eredménye 2004. és 2009. között átlagosan 14%-ot nő évente. Az adózott eredmény átlagos növekedése is 14%, de a „bankadó” hatása miatt kevésbé egyenletes.

A Bankcsoport teljes eredménytömegén belül továbbra is domináns marad az OTP Bank, melynek hozzájárulása az összesített adózott eredményhez közel 70%-os marad. Ugyanakkor a Bankcsoport eredményének növekedéséhez való hozzájárulás szerkezete jelentősen megváltozik. Míg 2004-ben a növekedés 71%-a az OTP Banktól származott, 2009-re ez az arány 45%-ra csökken. A külföldi leánybankok 2009-ben már az eredménynövekedés 40%-át adják.

A célkitűzések alapján a mai bankcsoport tagok magyar számviteli szabályok szerinti konszolidált adózott eredménye a 2004. évi 126,0 milliárd Ft-ról 2009-re 246 milliárd Ft közelébe nő. A jelenlegi számviteli szabályok közötti különbségek alapján a nemzetközi számviteli szabályok szerint számított eredmény várhatóan ezt az értéket 14 milliárd forintnál nagyobb mértékben haladja meg.

A számítások során azzal a feltételezéssel élünk, hogy a leányvállalatok tőke megfelelési korlátaikon felüli eredményüket osztalékként átadják a Banknak. A Bank eredményének a tőke megfelelés biztosításán felüli részét részben osztalékként, részben akvizícióra fordítható eredményként kivezettük a Bank mérlegéből. Becslésünk szerint 30%-os eredményre vetített osztalékfizetési ráta fenntartása mellett a Bank több száz milliárd Ft-ot fordíthat akvizícióra az eredményéből 2005. és 2009. között. A hatékony tőkeszerkezet fenntartásával az OTP Csoport tőkemegtérülése (ROAE) az időszak során folyamatosan 30% felett maradhat.

## AZ OTP BANK ÉS BANKCSOPORT MÉRLEGÉNEK, EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK\* ÉS FŐBB MUTATÓINAK ALAKULÁSA 2004-2009-BEN

Magyar számviteli szabályok szerint

Milliárd Ft	OTP Bank nem konszolidált			OTP Bank konszolidált		
	2004. dec.	2009. dec.	CAGR	2004. dec.	2009. dec.	CAGR
	31. tény	31. terv	04-09	31. tény	31. terv	04-09
Mérlegfőösszeg	3.044,8	5.030,8	10,6%	4.182,4	9.665,3	18,2%
Hitelek	1.272,1	2.246,7	12,0%	2.582,4	6.789,1	21,3%
Betétek	2.318,5	3.056,2	5,7%	2.914,7	5.123,6	11,9%
Saját tőke	325,0	497,9	8,9%	389,4	736,1	13,6%
Hitelek aránya az eszközökben	41,8%	44,7%		61,7%	70,2%	
Betétek aránya a forrásokban	76,1%	60,8%		69,7%	53,0%	
Hitel/betét arány	54,9%	73,5%		88,6%	132,5%	
Saját tőke/mérlegfőösszeg	10,7%	9,9%		9,3%	7,6%	

Millió Ft	CAGR			CAGR		
	2004	2009	04-09	2004	2009	04-09
	tény	terv		tény	terv	
Nettó kamatbevétel	153.842	197.239	5,1%	257.189	417.300	10,2%
Nem kamatjellegű bevételek	107.275	192.776	12,4%	143.256	290.859	15,2%
Összes bevétel	261.117	390.014	8,4%	400.445	708.159	12,1%
Nem kamatjellegű kiadások	125.076	159.079	4,9%	223.059	353.513	9,6%
Üzleti eredmény	136.041	230.935	11,2%	177.386	354.646	14,9%
Osztalékbevétel	8.500	29.906	28,6%	572	773	6,2%
Céltartalékképzés, értékvesztés, hitelezési veszteség	13.357	29.576	17,2%	17.975	48.158	21,8%
Üzleti/cégtérték elszámolás	-7.663	-11.925	9,2%	-8.618	-12.881	8,4%
Adózás előtti eredmény	123.521	219.341	12,2%	151.365	294.378	14,2%
Társasági adó	18.703	30.310	10,1%	25.490	48.486	13,7%
Adózott eredmény	104.818	189.031	12,5%	125.875	245.892	14,3%
Infláció	6,8%	3,0%		6,8%	3,0%	
ROAA	3,61%	3,94%		3,28%	2,73%	
ROAE	35,7%	38,9%		36,3%	35,5%	
Reál ROAE	29,0%	35,9%		29,5%	32,5%	
Kiadás/bevétel arány	47,9%	40,8%		55,7%	49,9%	

\* 2005-től – az elszámolási szabályok változása miatt – egyes jutalék jellegű bevételeket kamatjellegű bevételként kell kimutatnia a Banknak. A 2004. évi nettó kamatbevételeket és nem kamatjellegű bevételeket a 2005. évtől érvényes szabályoknak megfelelően összehasonlítható módon tüntettük fel.



**A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJÁNAK  
MEGVÁLASZTÁSA, A  
KÖNYVVIZSGÁLATÉRT FELELŐS  
KIJELÖLT SZEMÉLY ELFOGADÁSA, A  
DÍJAZÁS MEGÁLLAPÍTÁSA**

**JAVASLAT AZ OTP BANK Rt. 2005. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJA, ILLETVE KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA KÖNYVVIZSGÁLÓJÁNAK SZEMÉLYÉRE ÉS DÍJAZÁSÁRA**

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 66. § (3) bekezdése alapján az OTP Bank Rt. 2005. évi nem konszolidált Éves beszámolójának, valamint a Konszolidált Éves beszámolójának könyvvizsgálatával kapcsolatosan a Felügyelő Bizottság nevében a következőket javaslom:

- Könyvvizsgáló társaságként: **a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-t**  
(000083)  
1051 Budapest, Nádor u. 21.

A könyvvizsgáló személyére: **Nagy Zoltánt**  
(könyvvizsgáló bejegyzési száma: 005027) és

Elháríthatatlan akadályoztatása esetén: **Szépfalvi Zsuzsannát**  
(könyvvizsgáló bejegyzési száma: 005313)
- A hitelintézetekre vonatkozó magyar számviteli szabályok szerinti 2005. évi Éves beszámolónak és a Konszolidált Éves beszámolónak a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti könyvvizsgálati díját összesen:

**45.000.000,-Ft + ÁFA**

összegben javaslom elfogadni a Tisztelt Közgyűlésnek, mely összegből az:

Éves beszámoló könyvvizsgálati díja:	39.000.000,-Ft + ÁFA
Konszolidált Éves beszámoló könyvvizsgálati díja:	6.000.000,-Ft + ÁFA



# **FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGI TAGOK VÁLASZTÁSA**

**Szóbeli előterjesztés**





**AZ IGAZGATÓSÁG ÉS A FELÜGYELŐ  
BIZOTTSÁG TAGJAI DÍJAZÁSÁNAK  
MEGÁLLAPÍTÁSA**

**AZ IGAZGATÓSÁG ÉS A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI DÍJAZÁSÁNAK MEGÁLLAPÍTÁSA**

Az OTP Bank Rt. Igazgatósága a Felügyelő Bizottság egyetértésével javasolja a tisztelt Közgyűlésnek, hogy az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére – tekintettel arra, hogy a Bank a munkavállalóinak átlagosan 7%-os bérfelvezést kíván éves szinten megvalósítani, illetve a nagyobb csoporttagok tisztségviselői esetében is hasonló mértékű tiszteletdíj emelést javasol – az alábbiakban ismertetett tiszteletdíj emelését állapítsa meg. A javaslat figyelembe veszi az ötezer forintra történő kerekítési különbözeteket is.

Ennek megfelelően 2005. május 1-jétől a tiszteletdíjakat az alábbiak szerint javasoljuk megállapítani:

	Jelenlegi	Javasolt	változás
Az Igazgatóság elnöke és alelnöke havi:	535.000,- Ft	575.000,- Ft	7,40%
az Igazgatóság tagjai havi:	465.000,- Ft	500.000,- Ft	7,52%
a Felügyelő Bizottság elnöke és alelnöke havi:	385.000,- Ft	415.000,- Ft	7,79%
a Felügyelő Bizottság tagjai havi:	310.000,- Ft	335.000,- Ft	8,06%



# **A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÜGYRENDJÉNEK MÓDOSÍTÁSA**

## A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÜGYRENDJE

### 1. A Felügyelő Bizottság jogállása

A Felügyelő Bizottság ellenőrzi az OTP Bank Rt. ügyvezetését és üzletvitelét. Ennek keretében a vezető tisztségviselőktől és a vezető állású dolgozóktól jelentést vagy felvilágosítást kérhet, a társaság könyveit és iratait megvizsgálhatja, illetőleg szakértővel megvizsgáltathatja.

A Felügyelő Bizottság köteles megvizsgálni az OTP Bank Rt. Közgyűlése ülésének napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik. A Számviteli Törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

A Felügyelő Bizottság dönt minden olyan kérdésben, amelyet az Igazgatóság, a Közgyűlés, vagy a Felügyelő Bizottság egyes tagjai döntés vagy véleményezés céljából elé beterjesztenek. Sürgős esetekben a Felügyelő Bizottság elnöke jogosult a szükséges előzetes döntést meghozni és a Felügyelő Bizottság utólagos hozzájárulását megszerezni.

A Felügyelő Bizottság tagjai részt vesznek a Közgyűlésen és annak napirendjére javaslatot tehetnek.

Ha a Felügyelő Bizottság dolgozói képviselőinek véleménye a Felügyelő Bizottság többségi álláspontjától egyhangúlag eltér, a dolgozói képviselők kisebbségi álláspontját a Közgyűlésen ismertetni kell.

A Felügyelő Bizottság elnöke, vagy kijelölt tagja tanácskozási joggal részt vehet az Igazgatóság ülésein. Az elnök illetve a kijelölt tag a Felügyelő Bizottság ülésén az ott elhangzottakról tájékoztatást ad.

A Felügyelő Bizottság testületileg, vagy tagjai útján gyakorolhatja jogait. Az ellenőrzést állandó jelleggel is megoszthatja tagjai között.

Az ellenőrzés megosztása nem érinti a felügyelő bizottsági tag felelősségét, sem azt a jogát, hogy az ellenőrzést más, a Felügyelő Bizottság ellenőrzési feladatkörébe tartozó tevékenységre is kiterjessze.

A Felügyelő Bizottság feladata különösen:

- a) gondoskodás arról, hogy az OTP Bank Rt. rendelkezzen átfogó és az eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel,
- b) javaslattétel a Közgyűlés számára – az Igazgatóság előzetes egyetértése alapján – a megválasztandó könyvvizsgáló személyére és díjazására,
- c) az OTP Bank Rt. éves és közbenső pénzügyi jelentéseinek ellenőrzése,
- d) a belső ellenőrzési szervezet alábbiakban felsoroltak szerinti irányítása
  - elfogadja a belső ellenőrzési szervezeti egység – Igazgatósággal egyeztetett – éves ellenőrzési tervét,
  - legalább félévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását,
  - szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját,
  - javaslatot tesz a belső ellenőrzési szervezeti egység létszámának változtatására.
- e) a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai és saját tapasztalatai alapján kezdeményezett ajánlások és javaslatok kidolgozása,

- f) a Hpt. 92.§. (4) bekezdésében foglaltaknak való megfelelés, így gondoskodás az OTP Bank Rt. ellenőrző befolyása alatt álló hitelintézet, pénzügyi vállalkozás és befektetési vállalkozás belső ellenőrzésének megfelelő működéséről az alábbiak szerint
- a leányvállalatok éves ellenőrzési tervét – a leányvállalat illetékes vezető testületének jóváhagyását megelőzően – áttekinti, és jóváhagyását, vagy szükség szerint kiegészítését, módosítását javasolja,
  - a leányvállalatok éves ellenőrzési beszámolóját – a leányvállalat illetékes vezető testületének jóváhagyását megelőzően – értékeli, és azt jóváhagyólag, vagy szakmai megjegyzéseivel kiegészítve záradékolja,
  - az Ellenőrzési Igazgatóság által a leányvállalatok belső ellenőrzési szervezeteinek működésére, szabályozottságára irányuló témavizsgálatról készített jelentést részletesen megtárgyalja, és a szükséges intézkedésekre felkéri a leányvállalat illetékes vezető testületeit.
- g) rendszeres kapcsolattartás a választott könyvvizsgálóval,
- h) mindazon egyéb feladatok ellátása, melyeket jogszabály vagy az alapszabály a hatáskörébe utal.

A Felügyelő Bizottság előzetes egyetértése szükséges a belső ellenőrzési szervezet vezetői és alkalmazottai munkaviszonyának létesítésével, megszüntetésével kapcsolatos döntések meghozatalához, valamint díjazásuk megállapításához. A Felügyelő Bizottság ezt a jogkörét elnöke útján gyakorolja.

## 2. A Felügyelő Bizottság tagjainak jogállása

A Felügyelő Bizottság valamennyi tagját a Közgyűlés választja meg. A Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmadát az Üzemi Tanács jelölése alapján a Közgyűlés köteles a Felügyelő Bizottság tagjává választani, kivéve, ha jelöltekkel szemben törvényben foglalt kizáró ok áll fenn.

A Felügyelő Bizottság 3-9 tagú.

A Felügyelő Bizottság tagja a választott tisztségviselőtől elvárható gondossággal köteles eljárni. Kötelezettségének megszegésével a Társaságnak okozott kárért a polgári jog általános szabályai szerint felelős akkor is, ha az OTP Bank Rt.-vel munkaviszonyban áll. A Felügyelő Bizottság tagját e tisztségéhez tartozó tevékenységi körében a munkáltatója utasíthatja.

A Felügyelő Bizottság tagja a Társaság ügyeiről szerzett értesüléseit üzleti és banktitokként, értékpapírtitokként köteles megőrizni.

## 3. A Felügyelő Bizottság elnöke, alelnöke

A Felügyelő Bizottság elnökét és alelnökét a Felügyelő Bizottság tagjai választják maguk közül. A Felügyelő Bizottság elnökének és alelnökének megbízatása a Felügyelő Bizottság megbízásával azonos időre vonatkozik.

A Felügyelő Bizottság üléseit az elnök vezeti.

Az alelnök a Felügyelő Bizottság elnökét, annak akadályoztatása esetén helyettesíti.

## 4. A Felügyelő Bizottság működése

A Felügyelő Bizottság legalább kéthavonta ülésezik, tevékenységét munkaterv alapján végzi.

A Felügyelő Bizottság üléseit az elnök hívja össze. Az ülés összehívását - az ok és a cél megjelölésével - a Felügyelő Bizottság bármely tagja írásban kérheti az elnöktől.

A Felügyelő Bizottság elnöke a bizottság ülése előtt legalább 8 nappal köteles a Bizottság tagjait értesíteni az ülés helyéről, időpontjáról és napirendjéről.

A Felügyelő Bizottság üléseire az Igazgatóság elnökét és a Törzskari Divízió vezetőjét minden esetben meg kell hívni.

A Felügyelő Bizottság elnöke az ülésre - tanácskozási joggal - meghívhatja az OTP Bank Rt. alkalmazottait, az Igazgatóság tagjait, valamint a könyvvizsgálót is.

A Felügyelő Bizottság határozatképes, ha tagjainak kétharmada jelen van. Határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. A szavazás során a Felügyelő Bizottság minden tagjának 1 szavazata van.

A Felügyelő Bizottság nyílt szavazással határoz. A szavazás eredményét jegyzőkönyvben kell rögzíteni. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.

Határozatok írásban is hozhatók (fax, telex, ajánlott levél útján), ha az elnök különleges esetekben ilyen határozathozatalt rendel el és ellene adott esetben a Felügyelő Bizottság egyik tagja sem emel írásban kifogást a kézhezvételtől számított három napon belül.

A Felügyelő Bizottság határozatait folyamatos arab sorszámmal és az év megjelölésével kell ellátni.

A Felügyelő Bizottság üléseiről összefoglaló jegyzőkönyvet kell felvenni, amely tartalmazza a hozzászólásokat és a válaszok lényegét, a hozzászóló nevét, a határozati javaslatot, a szavazás eredményét és a döntéseket az esetleges határidők és a felelősök megjelölésével.

Ha a Felügyelő Bizottság egyik tagja kéri, akkor az ülésről szóló jegyzőkönyvbe fel kell venni a hozott határozattól eltérő véleményeket is. A Felügyelő Bizottság ezen tagja köteles eltérő véleményét az elnök kérésére a leírás után saját maga aláírni.

A jegyzőkönyvet az ülést követő 8 napon belül el kell készíteni és az elnök, illetve a jegyzőkönyv-vezető aláírásával - 2 héten belül - meg kell küldeni a Felügyelő Bizottság tagjainak, valamint az ülésre meghívott személyeknek.

A jegyzőkönyvben előforduló tévedéseket bármelyik felügyelő bizottsági tag javaslatára a következő ülésen korigálni kell.

A Felügyelő Bizottság elnöke - a bizottsági ülést követő - 10 napon belül a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének megküldi azokat a jegyzőkönyveket, előterjesztéseket, illetőleg jelentéseket, amelyek a Felügyelő Bizottság által tárgyalt olyan napirendi pontokra vonatkoznak, amelyeknek tárgya a Társaság belső szabályzatainak súlyos megsértése, vagy az irányításban, vezetésben észlelt súlyos szabálytalanság.



**A 2005-2009. ÉVEKRE VONATKOZÓ  
VEZETŐI OPCIÓS RÉSZVÉNYVÁSÁRLÁSI  
PROGRAM JÓVÁHAGYÁSA**

**Szóbeli előterjesztés**



## **JAVASLAT AZ ALAPSZABÁLY MÓDOSÍTÁSÁRA**



**JAVASLAT AZ OTP BANK RT. ALAPSZABÁLYÁNAK MÓDOSÍTÁSÁRA****1. Az Alapszabály 5.16. d) pontja helyébe a „Törölve” rendelkezés lép**

(Az 5.16.pont jelenlegi szövegezése: „ A részvényt szerző a javára történt részvényátruházást követően bármikor írásban kérheti az Igazgatóságtól, hogy a Részvénykönyvbe jegyezze be. Az írásbeli kérelemhez mellékelni kell .....)

d) továbbá a képviselő olyan nyilatkozatát, amelyben kijelenti, hogy a részvényes vállalja azt, hogy abban az esetben, ha a Részvénykönyvbe történő bejegyzés iránti kérelmet követően olyan változás történik tulajdoni helyzetében, amellyel új 25%-ot elérő vagy meghaladó tulajdoni hányad, illetve egy személyt jogosító szavazati jog keletkezik, erről a változásról bármely részvényesi jogának gyakorlását megelőzően írásban tájékoztatja az Igazgatóságot; „)

**2. Az Alapszabály 13.7) pontja helyébe a következő rendelkezés lép**

„13.7. Az osztalék kifizetés rendjéről a 13.8. pont szerint hirdetményben kell tájékoztatni a részvényeseket.”

(A 13.7. pont jelenlegi szövegezése: „Az osztalék kifizetés megkezdésének időpontjáról és a kifizető helyekről, továbbá az osztalék kifizetés rendjéről a kifizetés megkezdésének időpontját harminc nappal megelőzően hirdetményben kell tájékoztatni a részvényeseket.”)

**3. Az Alapszabály 13.8) pontja helyébe a következő rendelkezés lép**

„13.8 A Társaság a saját részvénynek minősülő részvényekre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként részvényeik arányában számításba veszi (felosztja az osztalékra jogosult részvényesek között). Az osztalék mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező határozaton alapuló, a saját részvénynek minősülő részvényekre eső osztalék mértékével korrigált, egy részvényre eső osztalék mértékét is tartalmazó hirdetmény megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie. A hirdetmény megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között a Társaság úgy jár el, hogy saját részvény állománya nem változhat. „

(A 13.8. pont jelenlegi szövegezése: „A Társaság Igazgatósága által elfogadott és nyilvánosságra hozott osztalékpolitika szerint az egyes üzleti évek eredménye után megállapítandó osztalék mértéke minden évben korrigálásra kerül a 2003. üzleti év eredménye utáni osztalékfizetés kezdő napjára kért tulajdonosi megfeleltetés szerint a Társaság saját részvényeinek minősülő részvényekre eső osztalékmennyiséggel. A Társaság Igazgatósága az így megnövelt – a saját részvények után járó hányadot is tartalmazó - osztalék kifizetésére tesz javaslatot a Közgyűlésnek.”)

Határozati javaslat:

„A Közgyűlés elfogadja a Társaság Alapszabályának módosítását az előterjesztésnek megfelelően, a közgyűlés jegyzőkönyvének melléklete szerint.”



## **AZ IGAZGATÓSÁG FELHATALMAZÁSA SAJÁT RÉSZVÉNYEK MEGSZERZÉSÉRE**

**AZ IGAZGATÓSÁG FELHATALMAZÁSA SAJÁT RÉSZVÉNYEK MEGSZERZÉSÉRE**

A Társasági Törvény szerint a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére.

Az OTP Bank Rt.-nél működő opciós és bónusz részvényprogram lebonyolításához szükséges kínálat biztosítása, illetve a részvény esetleges árfolyam-ingadozása esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése azt igényli, hogy a Közgyűlés felhatalmazza az Igazgatóságot saját részvények megszerzésére.

Határozati javaslat:

„A Közgyűlés felhatalmazza a Bank Igazgatóságát, hogy az OTP Bank Rt.-nél működő opciós és bónusz részvényvásárlási program fedezetének biztosítása, illetve a részvény árfolyam-ingadozása esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése céljából legfeljebb 28.000.000 darab OTP Bank Rt. által kibocsátott törzsrészvényt a Budapesti Értéktőzsdén megvásároljon. Az egyes részvényvásárlások során alkalmazott vételár legalább a részvény névértéke, s legfeljebb a tőzsdei ügyletet megelőző napon a Budapesti Értéktőzsdén rögzített legmagasabb ár 150 %-a. Az Igazgatóság jelen felhatalmazás alapján a részvényvásárlás jogával 2006. április 30-ig élhet.”