

OTP Csoport

2022. első negyedévi eredmények

Sajtótájékoztató – 2022. május 6.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



OTP Csoport: a negatív korrekciós tételek jelentős növekedése miatt a 2022 1Q-ban 33 milliárd forint veszteség keletkezett

A Bankcsoport működése 2022. február 24-ét követően is stabil maradt Ukrajnában és Oroszországban. Mindkét operációnál biztonságos a likviditási pozíció, a tőke megfelelési szintek lényegesen meghaladják a helyi szabályozói minimumot. A hitelezési tevékenység óvatos.

A korábban bejelentett albán és szlovén akvizíciókra várhatóan 2022 2Q-ban kerül sor.

A konszolidált adózás utáni eredmény alakulása: a negatív korrekciós tételek nagysága 122 milliárd forint volt, mely tartalmazta a hazai bankadót, az orosz goodwill leírást, az OTP Core és DSK Bank könyveiben szereplő orosz állampapírok értékvesztését, az OTP-MOL saját részvény swap megállapodás hatását, illetve a korábbi akvizíciókhoz kapcsolódó költségeket.

A korrigált adózás utáni eredmény 88,6 milliárd forint volt, nagyságát döntően a teljes kockázati költségek -73 milliárd forintos volumene alakította: ezen belül az orosz és ukrán leánybankoknál 33, illetve 49 milliárd forintnyi kockázati költség került megképzésre, enélkül a negyedéves kockázati költségek nagysága +9 milliárd forint lett volna. A COVID-19 kapcsán megképzett értékvesztés állomány a korlátozások megszűnését követően részben felszabadításra, részben a romló makrogazdasági környezet miatt újra allokálásra került. Az 1Q hitelkockázati költségráta 1,42% volt.

Az **1Q korrigált ROE 12,1%** volt, a **kiadás/bevétel mutató 47,1%-ra** mérséklődött.

A működési eredmény q/q 8%-kal nőtt, ezen belül a nettó kamateredmény 3%-kal, a díj- és jutalékbevételek pedig 2%-kal csökkentek q/q. A működési költségek 8%-kal mérséklődtek. A konszolidált nettó kamatmarzs q/q 19 bp-tal erodálódott (3,43%).

Az árfolyamszűrt teljesítő (Stage 1+2) hitelállomány 1Q-ban 3%-kal bővült q/q (+404 milliárd forint), elsősorban a bolgár és szlovén állományi dinamika volt erős (6, illetve 5% q/q), de az ukrán portfólió is 5%-kal bővült. Az orosz hitelvolumen 7%-kal esett vissza.

A konszolidált **hitelportfólió minősége** 2022 1Q folyamán **stabil** maradt, a **Stage 3 hitelek aránya 5,2%-ra** csökkent, saját fedezettségük 61,9%-os volt.

Az **OTP Core korrigált adózás utáni eredménye 94 milliárd forint** volt, a negyedéves korrekciós tételek (-66 milliárd forint) figyelembe vételével pedig 27,8 milliárd forint. Az eredményt – a zömmel külföldi leánybankoktól származó – 106 milliárd forintnyi osztalék javította, enélkül 78,4 milliárd forintnyi veszteség keletkezett volna.

A működési eredmény a q/q gyengébb NII ellenére is dinamikusan bővült (+44% q/q), a nettó kamatbevételt a lakossági hiteleken realizált kisebb kamatbevétel, illetve a jelentős állampapír állomány jelenlegi piaci hozamszintektől elmaradó átlaghozama magyarázza. A NIM (2,76%) q/q 26 bp-tal mérséklődött. A **magyar hitelállományok stagnáltak q/q**, ami részben a 2022 februárjában történt több száz milliárd forintnyi SZJA-visszatérítés eredménye, melyet az ügyfelek jelentős hányadban előtörlesztésre használtak fel. A fogyasztási hitelportfólió 2%-kal mérséklődött, nőtt viszont a lakáshitel és vállalati állomány; élénk volt a kereslet a Zöld Otthon konstrukció iránt, a folyósításokra azonban sok esetben csak később kerül sor.

A Bankcsoport **likviditási pozíciója kiváló**, az árfolyamszűrt betétállomány 1Q-ban 4%-kal, közel 800 milliárd forinttal bővült.

A Bankcsoport bruttó likviditási tartaléka 2022. március 31-én 8 milliárd eurónak megfelelő összegű volt.

A konszolidált **CET1 ráta** q/q 1,3%-ponttal, **16,2%-ra csökkent**, de biztonságosan meghaladja a szabályozói minimum követelményt (Tier 1 minimum elvárás: 10,7%, CET1 minimum elvárás: 8,8% 2022 végén).

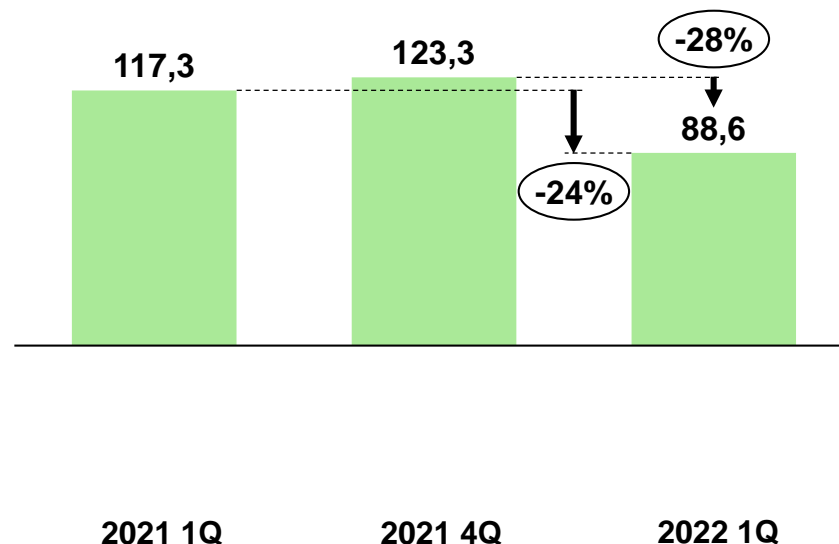
A konszolidált adózás utáni eredmény 1Q-ban negatívba fordult a megnövekedett korrekciós tételek következtében. A korrigált adózás utáni eredmény 88,6 milliárd forint volt, ami q/q 28%-os, y/y 24%-os visszaesést jelent

Eredményváltozás (milliárd forintban)

Adózás utáni eredmény



Korrigált adózás utáni eredmény

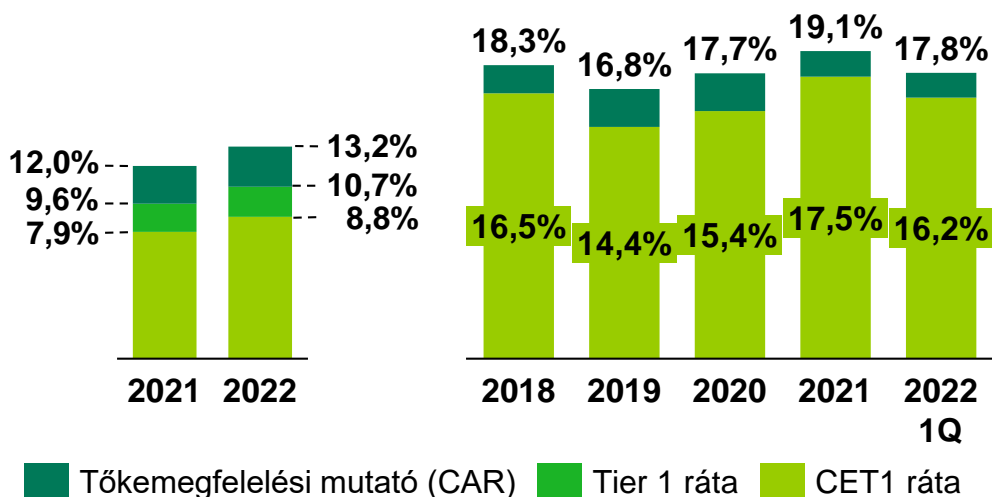


Korrekciók (adózás után)

	2021 1Q	2021 4Q	2022 1Q
Pénzügyi szervezetek különadója	-18,9	0,0	-20,2
Az OTP Core és DSK Bank könyveiben lévő orosz állampapírokra képzett értékvesztés	-	-	-34,5
Goodwill leírás és befektetés értékvesztés adóhatása	0,7	2,6	-56,3
Akvizíciók hatása	-3,5	-6,7	-2,5
Saját részvény csereügylet eredménye	-2,4	2,2	-8,5
Összesen	-24,0	-2,2	-122,0

A Csoport tőke- és likviditási helyzete rendkívül stabil: mind a tőkemegfelelési mutatók, mind a likviditási tartalékok lényegesen meghaladták a szabályozói minimum elvárásokat

Szabályozói elvárások¹ CAR és CET1 ráta tény értékek²



A CET1 ráta 2022 1Q-ban 1,3%-ponttal csökkent q/q

- **Egyrészt, a CET1 tőke 115 milliárd forinttal csökkent:**

- 33 milliárd forint: a negyedéves adózás utáni eredmény hatása

- 80 milliárd forint: az értékesíthető pénzügyi instrumentumok valós érték változás hatása, nagyrészt az állampapírok hozamváltozása következtében

- 28 milliárd forint: az IFRS 9 átmeneti hatások miatt

- 15 milliárd forint: a halasztott adó miatti levonások növekedtek

- +40 milliárd forint: az orosz goodwill leírása hatása

- **Másrészt, a kockázattal súlyozott eszközérték (RWA) 633 milliárd forinttal nőtt:**

- 60 milliárd forint: devizaárfolyamok változásának hatása

- +554 milliárd forint: az organikus növekedés hatása

- +139 milliárd forint: nem hitelkockázati RWA növekedése

Főbb likviditási mutatók

	2022 1Q	Elvárás
Nettó hitel/betét arány	74%	-
Likviditásfedezeti mutató (LCR)	224%	≥ 100%
Nettó stabil finanszírozási mutató (NSFR)	135%*	≥ 100%

* NSFR: 2021 4Q adat

¹ Kiegészítő alapvető tőke (AT1) hiányában a Tier 1 szabályozói elvárás az effektív a CET1 ráta esetében is.

² Számviteli (IFRS) konszolidációs körre számolt mutatók. Kiegészítő alapvető tőke (AT1) hiányában a Tier 1 ráta megegyezik a CET1 rátával.

A korrigált adózás utáni eredmény visszaesését legnagyobb mértékben a kockázati költségek megugrása befolyásolta, amely döntően az orosz és ukrán kitettségek kapcsán került megképzésre

(milliárd forint)	2021 1Q	2021 4Q	2021	2022 1Q	Q/Q árfolyamszűrt	Y/Y árfolyamszűrt
Korrigált adózás utáni eredmény	117,3	123,3	496,9	88,6	-25%	-24%
Adózás előtti eredmény	138,4	147,6	587,9	118,1	-17%	-14%
Működési eredmény	146,9	176,9	660,4	191,0	10%	30%
Összes bevétel	301,1	362,4	1.313,1	361,2	1%	20%
Nettó kamateredmény	203,2	247,5	884,0	239,8	-1%	18%
Nettó díjak, jutalékok	71,9	87,3	325,5	85,7	0%	19%
Nettó egyéb nem kamatjellegű eredmény	26,0	27,6	103,6	35,7	33%	37%
Működési költségek	-154,2	-185,5	-652,7	-170,2	-7%	10%
Kockázati költségek összesen	-8,5	-29,3	-72,5	-72,9	147%	749%
Társasági adó	-21,1	-24,3	-91,0	-29,5	24%	39%

1Q-ban veszteséges volt az orosz és ukrán, valamint a román és montenegrói leánybank. Ezt részben ellensúlyozta, hogy a magyar, bolgár és horvát korigált profit q/q erősödött, részben a kedvezően alakuló kockázati költségek következtében. A döntően a bolgár és horvát bankoktól kapott osztalék nélkül az OTP Core 78,4 milliárd forint veszteséget szenvedett el

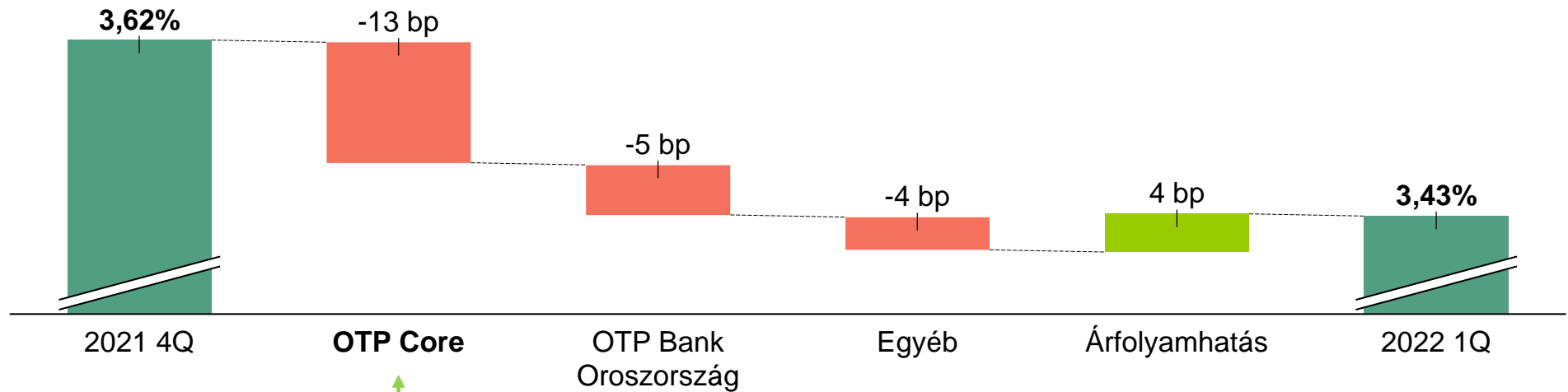
	2021 1Q	2021 4Q	2021	2022 1Q	Q/Q	Y/Y
	milliárd forint					
Korrigált adózás utáni eredmény	117,3	123,3	496,9	88,6	-28%	-24%
OTP Core (Magyarország)	56,0	45,9	213,4	94,0	105%	68%
DSK Csoport (Bulgária)	18,3	10,7	76,8	21,1	96%	15%
OTP Bank Horvátország	5,1	8,3	33,4	11,1	34%	116%
OTP Bank Szerbia	6,8	11,4	32,1	10,9	-5%	60%
SKB Bank (Szlovénia)	3,1	4,4	16,8	4,9	13%	61%
OTP Bank Románia	0,5	3,3	4,3	-1,8		
OTP Bank Ukrajna	8,8	10,2	39,0	-34,4		
OTP Bank Oroszország	8,0	13,4	37,6	-27,2		
CKB Csoport (Montenegró)	2,0	-1,2	4,1	-1,2	0%	
OTP Bank Albánia	1,1	1,6	5,5	2,3	40%	114%
OTP Bank Moldova	1,5	1,5	5,9	-0,5		
Merkantil Csoport (Magyarország)	1,6	1,5	8,0	4,4	196%	169%
OTP Alapkezelő (Magyarország)	0,8	3,3	6,1	1,2	-64%	38%
Egyéb csoporttagok	3,7	9,1	13,8	3,9	-57%	8%
Az OTP Core adózás utáni eredményének levezetése						
Adózás utáni eredmény kapott osztalék nélkül	28,9	20,3	158,9	-78,4		
Adózás utáni eredmény	78,3	32,6	203,5	27,8	-15%	-65%
Korrigált adózás utáni eredmény	56,0	45,9	213,4	94,0	105%	68%

Az OTP Csoport az orosz és ukrán operációk nélkül 28 milliárd forintos adózás utáni eredményt ért el, viszont az orosz operáció 27, az ukrán 35 milliárd forintos veszteséget szenvedett el 2022 első negyedében

Eredménykimutatás (milliárd forint)	OTP Csoport az orosz és ukrán operációk nélkül			OTP Bank Oroszország			OTP Bank Ukrajna		
	2021	2021 4Q	2022 1Q	2021	2021 4Q	2022 1Q	2021	2021 4Q	2022 1Q
Nettó kamatbevétel	731	204	200	91	25	21	62	19	19
Nettó díjak, jutalékok	285	76	78	26	8	5	14	4	3
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek	95	24	34	1	0	1	7	4	1
Összes bevétel	1.111	303	312	118	33	26	84	26	23
Személyi jellegű kiadások	-290	-85	-70	-34	-9	-9	-17	-5	-5
Értékcsökkenés	-64	-17	-16	-6	-2	-1	-2	-1	-1
Dologi költségek	-214	-59	-62	-16	-4	-4	-10	-3	-2
Működési költség	-568	-162	-149	-56	-15	-14	-29	-9	-8
Működési eredmény	543	142	163	62	18	12	55	17	15
Értékvesztésképzés a hitelezési veszteségekre	-27	-17	15	-13	0	-27	-6	-4	-47
Egyéb kockázati költség	-23	-6	-6	-2	-1	-6	-2	-1	-2
Kockázati költségek összesen	-50	-23	9	-15	-2	-33	-7	-5	-49
Adózás előtti eredmény	493	119	173	47	17	-20	47	12	-34
Társasági adó	-73	-19	-22	-10	-3	-7	-8	-2	0
Korrigált adózás utáni eredmény	420	100	150	38	13	-27	39	10	-34
Korrekciós tételek	-40	-2	-122	0	0	0	0	0	0
<i>melyből orosz állampapírokra képzett értékvesztés</i>	0	0	-35	0	0	0	0	0	0
<i>melyből goodwill/részesedés értékcsökkenés</i>	0	2	-56	0	0	0	0	0	0
Adózás utáni eredmény	380	97	28	37	13	-27	39	10	-35
Fő teljesítménymutatók									
Korrigált ROE	17,9%	16,5%	23,4%	18,2%	23,1%	-53,3%	28,8%	26,3%	-94,1%
Teljesítő ügyfélhitelek változása (árfolyamszűrtén)	+14%	+4%	+3%	+18%	+9%	-7%	+41%	+8%	+5%
Nettó kamatmarzs	3,1%	3,2%	3,0%	13,2%	13,1%	10,9%	7,5%	7,8%	8,1%
Kiadás/bevétel arány	51,1%	53,3%	47,6%	47,2%	45,5%	52,9%	34,5%	34,1%	33,8%
Hitelkockázati költség / átlagos bruttó hitelállomány	0,19%	0,44%	n/a	2,0%	0,2%	16,3%	1,1%	2,6%	28,8%

A konszolidált nettó kamatmarzs 19 bázisponttal csökkent q/q, nagyrészt a magyar, kisebb részben az orosz marzs szűkülése következtében

Konszolidált nettó kamatmarzs alakulása















Az OTP Core marzsa q/q 26 bp-tal, a nettó kamateredmény pedig 4 milliárd forinttal csökkent. Többek között azért, mert:

- 2 milliárd forinttal **csökkent** q/q a **lakossági hitelek kamatbevétele**, mivel a hitelek döntő hányada (lakáshiteleknél közel 80%, a fogyasztási hiteleknél pedig 90%) fix kamatozású, az összetétel hatás pedig csökkentette a kamatbevételt. Mindeközben a változó kamatozású lakáshitelek törlesztő részletei sem nőttek a kamatplafon miatt.
- Az OTP magyarországi csoporttagjai az elmúlt években jelentős volumenű **magyar állampapírt** vásároltak, ezáltal is segítve a Kormány gazdaságpolitikájának megvalósítását és az Állam biztonságos adósságfinanszírozását. A teljes magyar állampapír portfólió nagysága 2022 1Q végén meghaladta a **3.700 milliárd forintot**, ennek nagyrésze forintban denominált. A portfólió zöme lejáratig fix kamatozású, hozama kevesebb mint 2,9%, ami lényegesen elmarad az aktuális referencia hozamoktól.

A konszolidált teljesítő hitelállomány q/q 3%-kal nőtt organikusán. A hazai fogyasztási hitelek csökkenésében szerepet játszott a februári SZJA-visszatérítés, míg a jelzáloghitelek esetében a főleg a zöld lakáshitelek kereslete ugrott meg, ahol viszont a folyósítások még nem történtek meg. Az ukrán hitelek 5%-kal nőttek, az orosz hitelek viszont 7%-kal visszaestek

Teljesítő (Stage 1+2) hitelek árfolyamszűrt NEGYEDÉVES állományváltozása – 2022 1Q













	Konsz. 	Core ² (Magyaró.) 	DSK (Bulgária) 	OBH (Horvátó.) 	OBSrb (Szerbia) 	SKB (Szlovénia) 	OBR (Románia) 	OBU (Ukrajna) 	OBRu (Oroszo.) 	CKB (Monten.) 	OBA (Albánia) 	OBM (Moldova) 
Negyedéves változás (milliárd forint)	404	18	154	67	62	45	40	28	-47	20	12	1
Összesen	3%	0%	6%	4%	4%	5%	4%	5%	-7%	6%	6%	1%
Fogyaszt.	0%	-2%	3%	1%	1%	0%	4%	-2%	-4%	3%	5%	-2%
Jelzálog	2%	1%	3%	4%	3%	2%	4%			2%	5%	-1%
	Lakáshitel 1%	Jelzálog típusú -1%										
Corporate¹	5%	1%	10%	6%	6%	11%	4%	10%	-21%	9%	6%	3%
Leasing	1%	0%	4%	4%	-2%	1%	4%	0%		3%		-1%

¹ Mikro- és kisvállalati, valamint corporate hitelek összesen.

² A Leasing soron a Merkantil Group leasing állomány változása jelenik meg.

A konszolidált ügyfélbetétek q/q 4%-kal, ezen belül a Magyarországon 7%-kal emelkedtek, részben az SZJA-visszatérítés hatására. Az első negyedévben az ukrán és orosz betétek egyaránt növekedtek

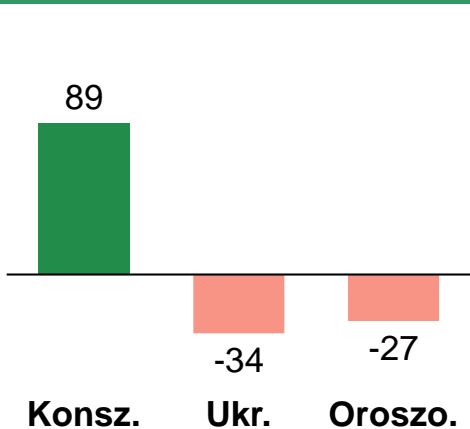
Betétek árfolyamszűrt NEGYEDÉVES állományváltozása – 2022 1Q

	Konsz. 	Core (Magyaro.) 	DSK (Bulgária) 	OBH (Horváto.) 	OBSrb (Szerbia) 	SKB (Szlovénia) 	OBR (Románia) 	OBU (Ukrajna) 	OBRu (Oroszo.) 	CKB (Monten.) 	OBA (Albánia) 	OBM (Moldova) 
Negyedéves változás (mrd forint)	792	705	81	-38	-13	10	-13	17	46	1	8	-14
Összesen	4%	7%	2%	-2%	-1%	1%	-2%	3%	12%	0%	3%	-6%
Lakossági	2%	5%	0%	-1%	-2%	0%	1%	8%	-5%	-2%	1%	-8%
Corporate¹	6%	9%	9%	-5%	1%	1%	-4%	0%	37%	2%	12%	-4%
Betét – Nettó hitel különbség (mrd forint)	5.777	5.490	990	95	-511	211	-200	82	-81	27	37	73

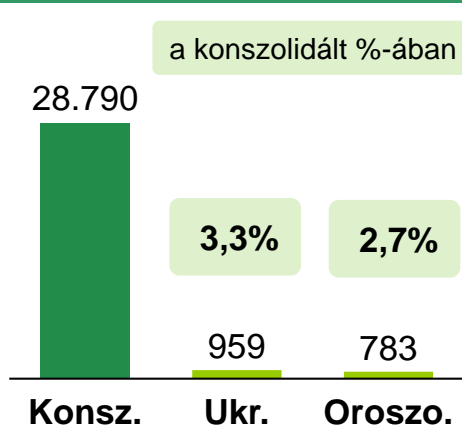
¹ Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, valamint a corporate betéteket.

Az orosz és ukrán operációk esetében a „vállalkozás folytatásának” az elve érvényesül; abban a nem várt esetben, ha egy szélsőségesen negatív scenárió alapján mindkét operáció leírásra kerülne a bruttó csoportközi finanszírozással együtt, a konszolidált CET1 hatás az ukrán operáció esetében 0, míg az orosz operáció esetében -60 bp lenne; az orosz kötvénykitettség számottevően csökkent q/q

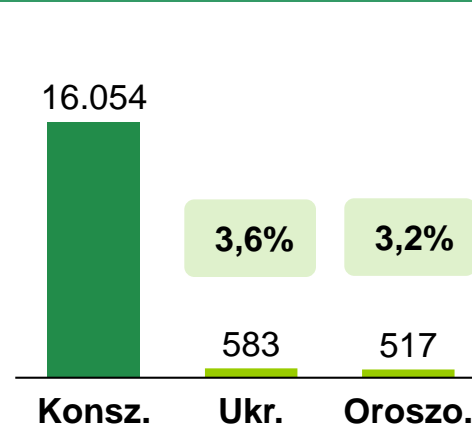
Korrigált adózás utáni eredmény
(2022 1Q, milliárd forint)



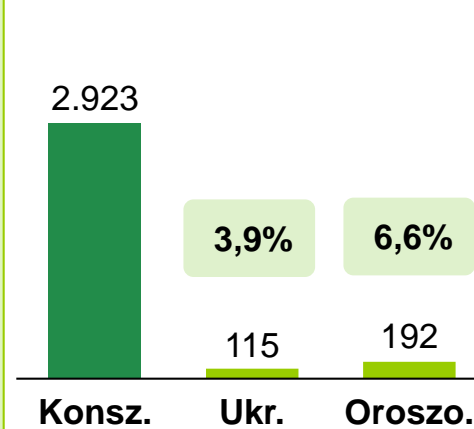
Összes eszköz
(2022 1Q, milliárd forint)



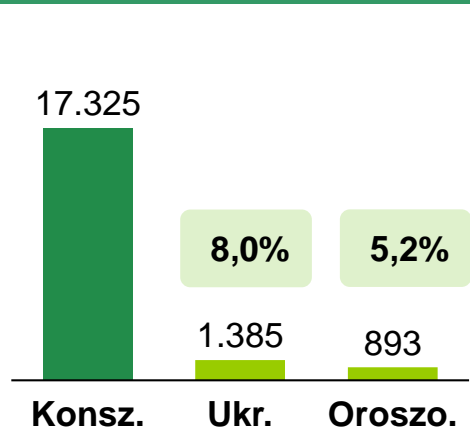
Nettó hitelek
(2022 1Q, milliárd forint)



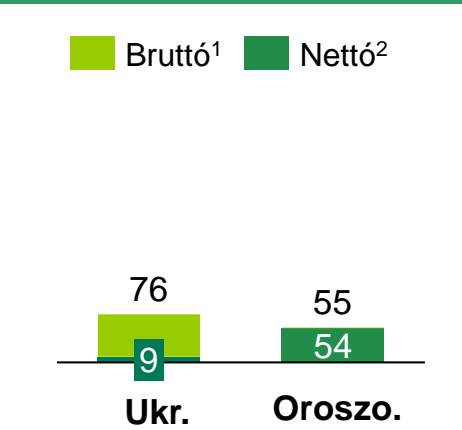
Saját tőke
(2022 1Q, milliárd forint)



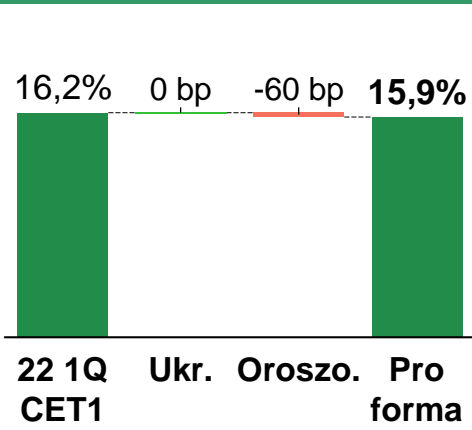
RWA
(2022 1Q, milliárd forint)



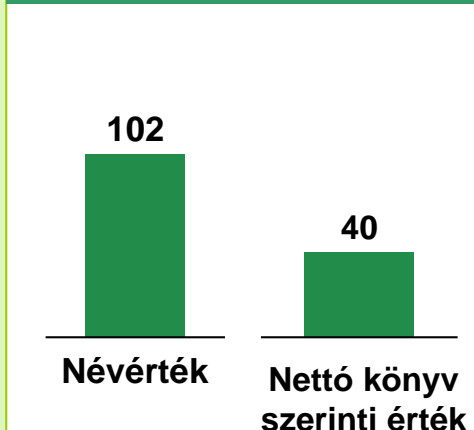
Csoportközi finanszírozás
(2022 1Q, milliárd forint)



Konszolidált tőkehatás³
(2022 1Q adatok alapján a CET1-re)



Orosz kötvény kitétségek (orosz bank nélkül, 2022 1Q, milliárd forint)



¹ A Csoport által az adott országbeli operáció felé adott finanszírozás forintértéke.

² A bruttó finanszírozás csökkentve az adott országbeli entitások által a csoport többi tagjánál elhelyezett betétek forintértékével.

³ Az orosz és ukrán operációk becsült CET1 hatása a 2022 1Q adatok alapján. A számítás arra a szélsőségesen rossz scenárióra vonatkozik, amelyben az orosz és az ukrán leánybankok leírásra kerülnének, beleértve a bruttó finanszírozás állományát.



A 2022. évre vonatkozó menedzsment várakozások

Az orosz és ukrán operációk nélkül az OTP Csoport teljesítményt illetően a menedzsment 2022-es várakozásai a következők:

- **Az árfolyamszűrt teljesítő (Stage 1+2) hitelállomány organikus növekedése megközelítheti a 10%-ot;**
- **A kamatmarzs stabilizálódhat;**
- **A működési költséghatékonyság 2021-hez hasonló lehet;**
- **A hitelkockázati költség ráta a 2021-es szint közelében lehet, amennyiben érdemben nem romlanak a makro várakozások;**
- **A korrigált jövedelmezőségi mutató (ROE) a 2021-es 18%-os szint körül lehet.**

A 2022 1Q-ban megképzett jelentős hitelkockázati költséget követően az év hátralévő részében pozitív profit hozzájárulást várunk az orosz leánybanktól.

Ukrajnában nehéz előre jelezni a működési környezet várható alakulását, emiatt **a várakozásokat nagyfokú bizonytalanság övezi.** Az 1Q-ban megvalósult kockázati költség képzés összhangban volt azon makrogazdasági várakozásainkkal, mely szerint az ukrán gazdaság 2022-ben nagyságrendileg 30%-kal visszaeshet és 2023-ban hasonló ütemben növekedhet. Ugyanakkor, ebben a scenárióban is felmerülhetnek további jelentős kockázati költségek 2022-ben, az esetleges Stage átsorolások függvényében.

Az orosz és ukrán leánybankjaink esetében a „vállalkozás folytatásának” elve érvényesül.

Abban a nem várt és szélsőségesen negatív esetben, ha mindkét operáció leírásra kerülne a bruttó csoportközi finanszírozással együtt, a konszolidált CET1 ráta az ukrán operáció esetében 0, míg az orosz operáció esetében 60 bázisponttal csökkenne.

Figyelemfelhívó tájékoztatás

Jelen prezentáció olyan kijelentéseket tartalmaz, vagy tartalmazhat, amelyek jövőbeni kijelentések. Ezek a jövőbeni kijelentések az előretekintő terminológia használatával azonosíthatóak, vagy ezen kijelentések ellentétéivel, mint például „tervek”, „várakozások”, „el nem várt”, „elvárt”, „folytatólagos”, „feltételezve”, „hatálya alá tartozik”, „költségvetés”, „ütemezett”, „becsülni”, „célozza”, „előre jelez”, „kockázat”, „szándékozik”, „pozicionált”, „jósol”, „előlegez”, „meg nem előlegez”, „vél”, vagy ezen szavak kombinációi vagy összehasonlító terminológiai és kifejezései vagy olyan állítások, amelyek szerint bizonyos tevékenységek, események vagy eredmények megtételre, elérésre kerülhetnek, kerülhetnének, kerülnek vagy felmerülhetnek, felmerülhetnének, illetve felmerülnek. Az ilyen kijelentések teljes egészükben a jövőbeli elvárásokkal járó kockázatokat és bizonytalanságokat fejezik ki. A jövőre vonatkozó kimutatások nem a történeti tényeken alapulnak, hanem jövőbeni eseményekről, műveletek eredményeiről, kilátásokról, pénzügyi helyzetekről és stratégiai megbeszélésekről szóló aktuális előrejelzésen, várakozáson, hiedelmen, megítélésen, terven, célján, törekvésen és előrejelzésen.

Természetükénél fogva a jövőre vonatkozó kijelentések tartalmaznak ismert és nem ismert kockázatokat és bizonytalanságokat, többségükre pedig az OTP Bank nem bír befolyással. A jövőre vonatkozó kijelentések nem garantálják a jövőbeni teljesítőképességet és elképzelhető, hogy gyakran lényegesen különböznek a tényleges eredményektől. Sem az OTP Bank, sem a leányvállalatai, illetve igazgatói, tisztségviselői vagy tanácsadói nem nyújtanak semmilyen álláspontot, biztosítékot vagy garanciát arra vonatkozóan, hogy kifejezetten vagy hallgatólagosan a jelen prezentációban felmerülő jövőbeni kijelentések valóban bekövetkeznek. Felhívjuk figyelmét, hogy ezen jövőre vonatkozó és a prezentáció idején érvényes kijelentésekre ne támaszkodjon indokolatlanul. A jogi vagy szabályozási kötelezettségeknek megfelelően az OTP Bank nem vállal kötelezettséget és az OTP Bank a leányvállalataival együtt kifejezetten elutasít minden olyan jellegű szándékot, kötelezettséget vagy kötelezettségvállalást arra vonatkozóan, hogy frissítsen vagy felülvizsgáljon bármely jövőre vonatkozó kijelentést új információk, jövőbeni események vagy egyéb más ok hatására. Ez a prezentáció semmilyen körülmények között nem jelentheti azt, hogy az OTP Bank üzleti vagy ügyviteli rendje nem változik a prezentációt követően, illetve az itt megadott információk helyesek a prezentációt követő bármely időpontban.

A prezentáció nem jelent semmilyen, értékpapír adásvételére vagy jegyzésére vonatkozó ajánlatot. A prezentáció elkészítése nem jelent értékpapírokra vonatkozó ajánlást.

Jelen prezentáció más joghatóság alatti terjesztését jog(szabály) korlátozhatja, illetve azoknak a személyeknek, akiknek a birtokába kerül jelen prezentáció, meg kell ismerniük az erre vonatkozó korlátozásokat és figyelemmel kell kísérelniük azokat. Ezen korlátozások be nem tartása más államok jogszabályainak megsértését jelentheti.

A jelen prezentációban szereplő információk a prezentáció időpontjára irányadóak, illetve vonatkoztathatók és előzetes értesítés nélkül változhatnak.

Befektetői Kapcsolatok és Tőkepiaci Műveletek

Tel: + 36 1 473 5460; + 36 1 473 5457

Fax: + 36 1 473 5951

E-mail: investor.relations@otpbank.hu

www.otpbank.hu