



OTP Bank Nyrt.

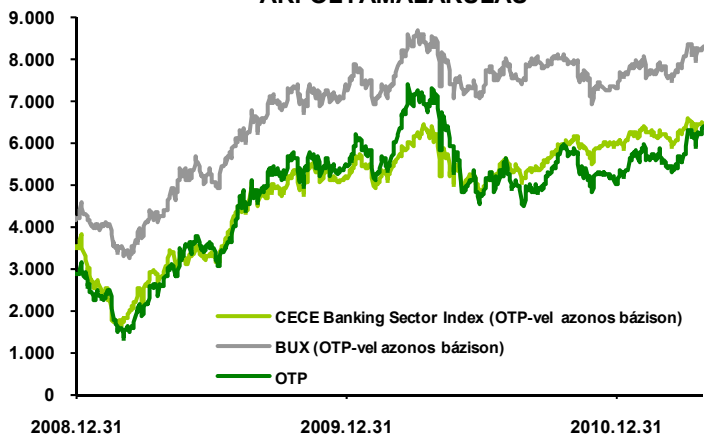
Időközi vezetőségi beszámoló
2011. első negyedéves eredmény

Budapest, 2011. május 19.

KONSZOLIDÁLT ÖSSZEFOGLALÓ¹ ÉS RÉSZVÉNY INFORMÁCIÓK

Eredménykimutatás (millió forint)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	42.358	17.426	37.188	113%	-12%
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel és pénzügyi szervezetek különadója nélkül	42.379	32.058	44.098	38%	4%
Adózás előtti eredmény	54.199	38.474	51.281	33%	-5%
Működési eredmény céltartalék átértékelődés nélkül	109.311	105.410	105.527	0%	-3%
Összes bevétel céltartalék átértékelődés nélkül	192.637	200.907	191.170	-5%	-1%
Nettó kamatbevétel (korr.)	142.633	155.130	151.724	-2%	6%
Nettó díjak, jutalékok	31.141	37.581	32.731	-13%	5%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	18.863	8.196	6.715	-18%	-64%
Működési kiadások (korr.)	-83.326	-95.496	-85.643	-10%	3%
Kockázati költségek céltartalék átértékelődés nélkül	-55.112	-66.936	-54.246	-19%	-2%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	9.526.706	9.780.946	9.672.446	-1%	2%
Ügyfélhitelek (bruttó)	6.916.353	7.502.331	7.065.664	-6%	2%
Hitelek értékvesztése	-553.409	-761.272	-762.527	0%	38%
Ügyfélbetétek	5.744.609	5.821.489	5.854.156	1%	2%
Kibocsátott értékpapírok	1.184.848	1.035.153	1.028.984	-1%	-13%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	278.419	290.630	279.694	-4%	0%
Saját tőke	1.255.524	1.308.929	1.298.968	-1%	3%
Teljesítménymutatók korigált eredmény alapján (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	1,8%	1,3%	1,8%	0,6%	0,1%
ROE	14,0%	9,7%	13,7%	4,1%	-0,3%
Működési eredmény marzs céltartalék átértékelődés nélkül	4,60%	4,23%	4,40%	0,17%	-0,20%
Teljes bevétel marzs céltartalék átértékelődés nélkül	8,10%	8,07%	7,97%	-0,10%	-0,13%
Nettó kamatmarzs (korr.)	6,00%	6,23%	6,33%	0,10%	0,33%
Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.)	3,51%	3,84%	3,57%	-0,26%	0,07%
Kiadás/bevétel arány (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	43,3%	47,5%	44,8%	-2,7%	1,5%
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos)/bruttó hitelállomány (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	3,23%	3,66%	3,06%	-0,61%	-0,17%
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	2,32%	2,69%	2,26%	-0,43%	-0,06%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) arány	105%	110%	102%	-8%	-3%
Tőkeáttétel (Saját tőke/Mérlegfőösszeg)	13,2%	13,4%	13,4%	0,0%	0,3%
Tőkeáttétel (Mérlegfőösszeg/Saját tőke)	7,6x	7,5x	7,4x		
Tőke megfelelési mutató (konszolidált, IFRS)	17,5%	17,5%	17,7%	0,2%	0,2%
Tier1 ráta	13,8%	14,0%	14,8%	0,8%	1,0%
Core Tier1 ráta	12,1%	12,5%	13,3%	0,8%	1,1%
Részvény információk	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
EPS hígított (HUF) (korigálatlan adózott eredményből)	157	65	139	113%	-12%
EPS hígított (HUF) (korigált adózott eredményből)	157	119	165	39%	5%
Záróár (HUF)	6.871	5.020	5.551	11%	-19%
Maximum (HUF)	7.400	6.000	5.990	0%	-19%
Minimum (HUF)	5.130	4.815	5.020	4%	-2%
Piaci kapitalizáció (milliárd euró)	7,2	5,0	5,8	16%	-19%
Price/Book Value	1,5	1,1	1,2	11%	-22%
Price/Tangible Book Value	2,0	1,3	1,5	10%	-25%
P/E (visszatekintő, számviteli adózott eredményből)	12,8	11,9	13,8	16%	8%
P/E (visszatekintő, korigált adózott eredményből)	12,8	8,7	9,5	9%	-26%
Átlagos napi forgalom (millió euró)	61	37	35	-5%	-43%
Átlagos napi forgalom (millió részvény)	2,7	1,8	1,7	-9%	-37%

ÁRFOLYAMALAKULÁS



MOODY'S MINŐSÍTÉSEK

OTP Bank	
Hosszúlejáratú deviza betét	Baa3
Fedezet nélküli deviza kötvény	Baa3
Pénzügyi erő	D+
OTP Jelzálogbank	
Hosszúlejáratú deviza betét	Baa3
Jelzáloglevél	Baa1
Pénzügyi erő	D+
DSK Bank	
Hosszúlejáratú deviza betét	Baa3
Hosszúlejáratú leva betét	Baa3
Pénzügyi erő	D+

STANDARD & POOR'S MINŐSÍTÉS

OTP Bank és OTP Jelzálogbank	
Hosszúlejáratú deviza és forintkötelezettségek	BBB-

¹ A konszolidált számviteli IFRS eredménykimutatáson végrehajtott szerkezeti korrekciók részletezését, továbbá a korigált mutatószámok számítási módszertanát a Kiegészítő adatok fejezet tartalmazza.

IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ – AZ OTP BANK 2011. ELSŐ NEGYEDÉVI EREDMÉNYÉRŐL

Az OTP Bank Nyrt. 2011. első negyedéves időközi vezetőségi beszámolóját a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet alapján az OTP Bank Nyrt. nem auditált 2011. március 31-ével zárult első negyedévéről, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti nem konszolidált és konszolidált szűkített pénzügyi jelentése alapján állítottuk össze, illetve abból származtattuk. Az OTP Bank 2011. első negyedéves időközi vezetőségi beszámolójának összeállításakor az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok előírásait alkalmazta.

2011. ÉV ELSŐ NEGYEDÉVÉNEK ÖSSZEFOGLALÓJA

Javuló régiós kilátások – mérsékelt hiteldinamika

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

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

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

dinamika várhatóan az év hátralévő részében fog fokozatosan erősödni.

Konszolidált eredményalakulás: 44 milliárd forintos korrigált adózott eredmény, éves szinten javuló nettó kamateredmény és díj- és jutalékbevételek (+6, illetve +5%), növekvő leánybanki eredmény hozzájárulás, kiváló tőkehelyzet, stabil likviditás

Az OTP Csoport első negyedévi adózott számviteli eredménye a pénzügyi szervezetek különadójának negatív hatásával együtt 37,2 milliárd forint, e tétel nélkül pedig 44,1 milliárd forint volt. Utóbbi 4%-kal haladja meg a bázisidőszak teljesítményét és 37%-kal jobb, mint az előző negyedévben.

Az egyedi tételként megjelenített bankadó negyedéves visszaesése a fizetés ütemezéséből adódik, éves szinten a 2011-es terhelés nagyságrendileg megegyezik majd a 2010-es adóterheléssel. Emlékeztetőül: 2010-ben a pénzügyi szervezeteket terhelő különadót a második félévben két egyenlő részletben kellett befizetni, ugyanakkor 2011-ben az előző évvel megegyező összeget negyedévente, négy egyenlő részletben kell befizetni a központi költségvetésbe.

További kedvező fejlemény, hogy y/y alapon jelentősen javult a külföldi leányvállalatok profit-hozzájárulása: szemben a 2010. első negyedévi 1,6 milliárd forintos veszteséggel, az elmúlt negyedévben 11,2 milliárd forint adózott eredményt termeltek a külföldi – elsősorban az orosz és a bolgár – leányvállalatok.

A Bankcsoport 2011. első negyedévi egyedi tételekkel korrigált működési eredménye 105,5 milliárd forint volt, gyakorlatilag megegyezett az előző negyedévével, míg éves szinten 3%-os a visszaesés. A Bankcsoport az elmúlt negyedévekben stabil korrigált működési eredményeket produkált (milliárd forintban 2010 1Q: 109, 2Q: 110, 3Q: 111, 4Q: 105, 2011 1Q: 106). Az éves visszaesés a korrigált egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek 64%-os visszaesésével magyarázható, ami a magyar állampapír portfólión 2010 1Q-ban (a bázisidőszakban) elért jelentős árfolyamnyereség következménye. Eközben mind a korrigált nettó kamatbevételek (+6%), mind pedig a nettó jutalékeredmény (+5%) kedvezően alakult y/y

(q/q alapon 2%, illetve 13%-os a visszaesés). A nettó kamatmarzs (6,33%) javult (+33 bázispont y/y és +10 bázispont q/q). A marzs éves javulása elsősorban az orosz kamateredmény látványos felfutásának a következménye. A működési költségek a várakozásnak megfelelően y/y nőttek (+3%), az egyedi tételek nélküli kiadás/bevétel mutató (44,8%) 1,5%-ponttal nőtt y/y.

Az árfolyamszűrt hitelállományok enyhén csökkentek (-0,8% q/q), a betétek enyhén emelkedtek q/q (+3%). Mindennek eredményeként a „nettó hitel/betét+lakossági kötvény” mutató (102%) technikai hatásoktól szűrtén tovább javult, q/q 5, y/y pedig 7%-ponttal.

Éves szinten a hitelállomány legnagyobb mértékben Oroszországban bővült (árfolyamszűrtén +25%) – ezen belül a lakossági fogyasztási hitelek 60%-kal nőttek –, a többi piacot inkább stagnálás vagy kisebb visszaesés jellemezte. Nagyobb mértékű csökkenés Ukrajnában (-6%) és Montenegróban (-13%) következett be.

2011 első negyedévében az árfolyamszűrt hitelvolumenek egyetlen piacon sem bővültek, leginkább stagnáltak (Oroszország, Bulgária, Románia) vagy minimálisan csökkentek. Jelentősebb visszaesés Szerbiában és Montenegróban tapasztalható (-3%, illetve -4%). Magyarországon a Bank részesedése továbbra is 34% az újonnan folyósított jelzáloghitelek terén, a mikro- és kisvállalkozói hitelek állománya 8%-kal bővült q/q (részben technikai hatásnak is köszönhetően), a magyar nagyvállalati hitelek szinten maradtak (+0,3% q/q).

Betétek vonatkozásában az elmúlt 12 hónapban a legnagyobb növekedést a szerb leánybank érte el (19%), de jelentős volt a volumenbővülés Oroszországban (9%) és Horvátországban (7%) is. A negyedéves árfolyamszűrt állomány növekedés tekintetében a magyar és bolgár bank emelhető ki (+6%, illetve +2%).

Az árfolyamszűrt állományi dinamikák eredményeként a csoporttagok nettó hitel/betét mutatója legnagyobb mértékben Szerbiában (-81%-pont), Ukrajnában (-45%-pont) és Montenegróban (-21%-pont) javult.

Ami a tőkepiaci forrásbevonást illeti, egyrészt Magyarországon folytatódott az OTP Bank sikeres hazai lakossági kötvényprogramja, az állomány 2011. első negyedév végén elérte a 293 milliárd forintot (kb. 1,1 milliárd euró). Továbbá az orosz leánybank a forrásoldal diverzifikációjának részeként márciusban 3 éves, 2,5 milliárd rubel nagyságú kötvénykibocsátással jelent meg a helyi tőkepiacon.

A hitelportfólió minőségének romlása 2011 első negyedévében korrigáltan 54 milliárd forintos kockázati költségképzést eredményezett (-2% y/y, -19% q/q). A DPD90+ portfólió aránya nőtt, elérve a 15%-ot. A romlás mértéke ugyan az előző

negyedévekhez képest gyorsulást mutat, az árfolyamszűrt problémáshitel-képződés q/q némileg emelkedett, a növekedés nagy része azonban az OTP Core egy egyedi szindikált hitelének bedőlésével magyarázható. E tétel nélkül a problémás hitelképződés a 2010 4Q szint körül alakult volna (árfolyamszűrtén kb. 62 milliárd forint). E hitel esetében egyébként a menedzsment jó esélyt lát arra, hogy a szindikátus megállapodást fog kötni az ügyféllel. Az év hátralévő részében csoportszinten a romlás ütemének mérséklődését várja a menedzsment.

A DPD90+ fedezettség alakulása a jelentős céltartalékképzés ellenére is csökkent, az év végi 74,4%-ról 72,7%-ra. Az 1,8%-pontos csökkenésből azonban kb. 1,2%-pont két egyedi jellegű tétellel magyarázható (a tételek részletes kifejtése a „Konzolidált eredménykimutatás” című fejezetben található). E tételek nélkül a konszolidált portfólió céltartalék fedezettsége 74% közelében alakult volna.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált tőke megfelelési mutatója javult, 2011. március végére 17,7%-ra emelkedett, az elsődleges tőke (Tier1 ráta) nagysága számottevően, 1,0%-ponttal, 14,8%-ra nőtt az elmúlt 12 hónapban. Mindkét mutató lényegesen meghaladja a Bank legfőbb regionális versenytársainak hasonló mutatóit.

Az OTP Bank egyedi tőke megfelelési mutatója 2011 1Q végén 18,6% volt, ami negyedéves összevetésben 0,5%-pontos javulást jelent (y/y +1,0%-pont).

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

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

A nettó díj- és jutalékbevételek y/y 3%-kal, q/q 10%-kal csökkent, utóbbi részben szezonális okokkal magyarázható. Az egyéb nettó nem kamatbevételek jelentős y/y visszaesése számos tényezőnek köszönhető: egyrészt a bázisidőszakban a kereskedési állampapír portfólión realizált eredménnyel (6,5 milliárd forint) szemben 2011 1Q-ban a Bank minimális veszteséget könyvelt el értékpapírjain. Továbbá a deviza lakáshitelezés

2010 júliusától történt leállása következtében, illetve a meglévő deviza lakáshitelek törlesztésénél előírt átváltási középárfolyam kötelező alkalmazása miatt csökkent a devizamazs eredmény.

A működési eredményt kedvezően befolyásolta, hogy továbbra is szigorú költségkontroll érvényesült, a nominális költségek egyedi és szezonális hatásoknak is köszönhetően éves és negyedéves alapon egyaránt számottevően csökkentek (-5%, illetve -17%).

Az effektív adóterhelés (12%) y/y jelentős, 7%-pontos, q/q 6%-pontos csökkenése a leányvállalati befektetések árfolyammozgás okozta átértékelődésének adópajzs hatásából adódik.

A devizaárfolyam változásoktól és technikai hatásoktól tisztítva a hitelállomány éves szinten stabil maradt, negyedéves szinten 1%-kal mérséklődött. Ezen belül a kisvállalati, valamint corporate hitelek árfolyamszűrtén 12%-kal, illetve 3%-kal bővültek y/y (előbbi részben technikai hatás következménye). A fogyasztási hitelezés 4%-kal visszaesett, a jelzáloghitel portfólió a javuló értékesítési dinamika ellenére y/y 2%-kal, q/q 1%-kal csökkent. Az új jelzáloghitel folyósítások esetében a 2010-es folyamatos javulást követően az OTP Bank őrzi vezető pozícióját, piaci részesedése 2011 1Q végén 34%-os volt (2010 egészében 29%). Mivel a Bank 2010. július elsejével megszüntette a deviza jelzáloghitelek befogadását, a folyósításban a forint részaránya 100%.

A tárgynegyedévben a hitelportfólió minőségének alakulását egy 10 milliárd forintos egyedi szindikált hitelbedőlés jelentősen befolyásolta: e nélkül az árfolyamszűrt DPD90+ állomány q/q 18 milliárd forinttal nőtt volna az előző negyedévi 27 milliárd forint után. A DPD90+ ráta március végére 11,2%-ra emelkedett. A 2009 második felétől beindított adósvédelmi program keretében történő lakossági átstrukturálások üteme fokozatosan csökken: 2011 1Q végén a lakossági portfólió 3,8%-a volt átstrukturálva (redefault nélkül).

Az árfolyamkorrigált betét állomány retail kötvényekkel együtt y/y 2%-kal, q/q 6%-kal nőtt. Ezen belül a retail betétek (retail kötvényekkel együtt) y/y 2%-kal nőttek, q/q stagnáltak. A corporate betétek viszont erőteljesen nőttek q/q (+23%) az e soron nyilvántartott pénzügyi szolgáltatók betéteinek növekedése és az önkormányzati betétek iparúzési adóbevételek okozta szezonaritása miatt. A Bank „nettó hitel/(betét + retail kötvény)” mutatója a tárgyidőszak végén 80% volt (technikai hatásoktól tisztítva q/q -6%-pont, y/y -4%-pont).

A **Merkantil Csoport** 2011 1Q-ban bankadó nélkül 1,1 milliárd forintos adózott eredményt realizált, melyet nagyban segített a kockázati költségek mérséklődése. A nettó kamatmarzs q/q 69 bázispontot javult. Az új kihelyezések gyenge

dinamikája miatt a teljes hitelállomány csökkent, emiatt a DPD90+ állomány – árfolyamszűrt – stagnálása ellenére a DPD90+ arány tovább nőtt (18,9%), a fedezettsége viszont 92%-ra javult.

Az **OTP Alapkezelő** adózott eredménye 1,1 milliárd forint volt, a q/q és y/y visszaesés a nyugdíjpénztári vagyonkezelés díjait 2011. januártól jelentősen csökkentő törvényi szabályozás következménye. Az alap- és vagyonkezelte állomány nagysága az első negyedév végén 1.682 milliárd forintot tett ki (+3% y/y). A Társaság a hazai alapkezelési piacon tovább erősítette piaci pozícióját, március végén a becslült – duplikációktól szűrt – piaci részesedése 49 bázispontos növekedéssel elérte a 33,2%-ot.

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

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

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

A hitelállomány bővülése csoportszinten az orosz leánybanknál volt a legerősebb, az árfolyam korrigált portfólió 25%-kal nőtt y/y, ezen belül a fogyasztási hitelek 60%-kal bővültek. A szezonálisan q/q gyengébb áruhitel folyósítás következtében az áruhitel állományok q/q 5%-kal csökkentek, azonban

a keresztértékesítés továbbra is intenzív volt: a kártyahitelek 9%-kal, a személyi hitelek 21%-kal nőttek q/q.

A bank továbbra is őrzi kiváló pozícióit az áruhitelek (2. hely), valamint a hitelkártya kibocsátás terén (4. hely).

A robosztus lakossági hitelezéssel párhuzamosan az orosz lakossági betétek állománya is tovább gyarapodott (+2% q/q, +19% y/y árfolyamszűrt). Továbbá a forrásoldali diverzifikáció jegyében 2011 márciusában sor került az első rubel kötvénykibocsátásra: a jelentős túljegyzés mellett megvalósult tranzakció (2,5 milliárd rubel) felára igen kedvező, 170 bázisponttal haladta meg a 3 éves orosz irányadó hozamot.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A **szerb leánybank** gazdálkodásában egyelőre nincs fordulat, az 1,5 milliárd forintos 1Q veszteség a negatív működési eredmény és a magas kockázati költségek eredője. A hitelportfolió minősége tovább

romlott; DPD90+ 56,5%-os aránya a Csoporton belül a legmagasabb, mindeközben a késedelmes hitelek fedezettsége (41,4%) csökkent. Az árfolyamszűrt hitelállomány y/y és q/q egyaránt csökkent, a nettó hitel/betét mutató (181%) az elmúlt egy évben több, mint 80%-ponttal mérséklődött.

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

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

2011 márciusában a CKB 10 millió euró tőkejuttatásban részesült az anyabank részéről.

Az OTP Csoport fiókhálózata 2011 1Q végén 1.484 fiókból állt (-20 fiók y/y, -2 fiók q/q). Az elmúlt 12 hónapban legnagyobb számú fiókbezárás Romániában (-6 fiók) volt, a többi leánybank esetében is jellemzően hálózatracionalizálásra került sor. 2011. március végén az OTP Csoport

foglalkoztatottainak záró létszáma 30.154 fő volt, az év első három hónapjában az orosz ügynöklétszám további bővülése mellett.

Hitelminősítés, tulajdonosi struktúra

Az OTP Bank hitelbesorolása 2011-ben mindkét nagy hitelminősítő esetében változott: március 24-én a Standard & Poor's „BB+” kategóriából „BBB-” szintre javította az OTP Bank és az OTP Jelzálogbank hitelbesorolását kiemelve a Bank válság idején tanúsított pénzügyi ellenálló képességét, stabil eredménytermelő kapacitását. A Moody's április 5-én az Önálló Pénzügyi Erő (BFSR) „D+” besorolás megerősítése mellett a szuverénnel megegyező „Baa3”-ra módosította a Bank forint betéteinek és devizaadósságának a besorolását.

A Bankcsoport többi tagjánál nem történt változás a hitelminősítésben.

Ami a Bank tulajdonosi struktúráját illeti, az első negyedévben a Lazard Asset Management tulajdoni részaránya 5% alá csökkent, ezzel az 5% feletti tulajdoni részaránnyal bíró befektetők száma az időszak végére háromra változott. A Rahimkulov család 8,88%-os, a Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. 8,57%-os, míg a Groupama 8,31%-os tulajdoni részaránnyal rendelkezett.

MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK

Magyarország

- A Központi Statisztikai Hivatal 2011. április 1-jén közzétett közleménye szerint az államháztartás EDP (Excessive Deficit Procedure) módszertan szerinti hiánya 2010-ben 4,2%-ot tett ki a bruttó hazai össztermék arányában, szemben a tervezett 3,8%-os deficittel.
- A Moody's Investors Service 2011. április 5-én megerősítette az OTP Bank Nyrt. D+ önálló pénzügyi erő (BFSR) besorolását, stabil kilátással. Ugyancsak változatlan maradt a Bank devizában denominált betéteinek „Baa3” besorolása. Ezzel egyidejűleg a Bank forintban denominált betéteinek, valamint devizában denominált szenior adósságának besorolása a szuverén hitelminősítéssel megegyező „Baa3”-ra módosult.
- A márciusi sikeres állami kötvénykibocsátás (összesen 4,25 milliárd USD) után május 4-én Magyarország 1 milliárd EUR összegű kötvénykibocsátással jelent meg a piacon. A 6%-os kupont fizető papír 2019-ben jár le. A 2010-re tervezett nemzetközi kötvény-kibocsátási terv teljesítését követően Magyarország a következő évi kibocsátási terven dolgozik.
- Az OTP Bank 2011. április 29-én megtartott Közgyűlése Dr. Csányi Sándor urat, Dr. Pongrácz Antal urat, Baumstark Mihály urat, Dr. Bíró Tibor urat, Braun Péter urat, Hernádi Zsolt urat, Dr. Kocsis István urat, Dr. Utassy László urat és Dr. Vörös József urat a Társaság 2015. üzleti évét lezáró Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2016. április 30-ig a Társaság Igazgatóságának tagjává választotta. Az Igazgatóság elnökévé Dr. Csányi Sándor urat, alelnökévé Dr. Pongrácz Antal urat választotta. A Közgyűlés Tolnay Tibor urat, Dr. Horváth Gábor urat, Kovács Antal urat, Pierre Lefèvre urat, Michnai András urat és Dr. Vági Márton Gellért urat a Társaság 2013. üzleti évét lezáró éves rendes Közgyűlésének időpontjáig, de legfeljebb 2014. április 30-ig a Társaság Felügyelő Bizottságának tagjává választotta.

- A májusban megjelent előzetes statisztikai adatok alapján az első negyedéves magyar GDP 2,4%-kal nőtt, az április infláció pedig 4,7%-os volt.
- 2011. május 16-án az OTP Bank egy 500 millió euró nagyságú, 2008 májusában kibocsátott szenior kötvényt fizetett vissza saját likviditási tartalékai terhére.

Bulgária

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

Oroszország

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

Románia

- A román jegybank április 24-i hatállyal a maximum 2 év hátralévő futamidővel rendelkező devizabetétek utáni kötelező tartalékrátát 5%-ponttal 20%-ra csökkentette. A jegybank kormányzója több alkalommal jelezte, hogy olyan intézkedéseken dolgoznak, melyek a fizetésüket román lejben kapó hitelfelvevők devizában való eladósodását korlátozza.
- 2011. május 9-én Románia és az IMF küldöttsége megegyezett az új, 5 milliárd EUR készenléti hitelkeret 475 millió EUR részletének rendelkezésre bocsátásáról. A román kormány nem tervez a hitelkeretből lehívást.

Szlovákia

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

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYLEVEZETÉS FŐBB LEÁNYVÁLLALATONKÉNT (IFRS)²

millió forint	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Konszolidált adózott eredmény	42.358	17.426	37.188	113%	-12%
Osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel (csoporton kívül)	-21	114	331	190%	
Pénzügyi szervezetek különadója (társasági adó után)	0	-14.746	-7.241	-51%	
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel és pénzügyi szervezetek különadója nélkül	42.379	32.058	44.098	38%	4%
Bankok összesen egyedi tételek nélkül ¹	40.112	35.487	41.311	16%	3%
OTP CORE (Magyarország)	40.861	35.462	32.865	-7%	-20%
Corporate Center (adózott) ²	264	-3.522	-2.467	-30%	
OTP Bank Oroszország	1.200	7.035	7.745	10%	545%
OTP Bank JSC (Ukrajna) ³	143	2.862	862	-70%	501%
DSK Bank (Bulgária) ⁴	4.559	3.679	3.484	-5%	-24%
OBR (korrigált) (Románia)	0	-2.210	148	-107%	
OTP banka Srbija (Szerbia) ⁵	-595	-3.958	-1.458	-63%	145%
OBH (Horvátország)	507	1.005	241	-76%	-53%
OBS (Szlovákia)	-181	-125	105	-184%	-158%
CKB (Montenegró)	-6.647	-4.740	-214	-95%	-97%
Leasing	-323	-4.610	1.272	-128%	-494%
Merkantil Bank + Car (korrigált) (Magyarország) ⁶	288	-3.216	1.147	-136%	299%
Külföldi lízing (Szlovákia, Horvátország, Bulgária, Románia) ⁷	-611	-1.394	125	-109%	-120%
Alapkezelés eredménye	1.736	1.551	1.074	-31%	-38%
OTP Alapkezelő (Magyarország)	1.731	1.566	1.062	-32%	-39%
<i>OTP Alapkezelő értéktartaléka (adózott)</i>	<i>3.148</i>	<i>3.077</i>	<i>2.445</i>	<i>-21%</i>	<i>-22%</i>
Külföldi alapkezelők (Ukrajna, Románia) ⁸	5	-15	13	-185%	174%
Egyéb magyar leányvállalatok	446	-1.641	102	-106%	-77%
Egyéb külföldi leányvállalatok (Szlovákia, Egyesült Királyság, Ciprus, Románia, Belize) ⁹	-2	25	100	298%	
Kiszűrések	412	1.272	239	-81%	-42%
Magyar csoporttagok összesen (nyitott pozíció, osztalék és nettó végleges pénzeszközátadás nélkül) ¹⁰	44.002	29.921	32.948	10%	-25%
Külföldi csoporttagok összesen (osztalék és nettó végleges pénzeszközátadás nélkül) ¹¹	-1.621	2.137	11.150	422%	-788%
<i>Külföldi csoporttagok profit-hozzájárulása, %</i>	<i>-4%</i>	<i>7%</i>	<i>25%</i>	<i>19%</i>	<i>29%</i>

² A táblázathoz tartozó lábjegyzetek a Kiegészítő adatokban olvashatóak.

AZ OTP BANK NYRT. KONSZOLIDÁLT ÉS NEM KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT IFRS JELENTÉSEI

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

Eredménykimutatás (millió forint)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Konszolidált adózás utáni eredmény	42.358	17.426	37.188	113%	-12%
Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott)	-21	114	331	190%	
Pénzügyi szervezetek különadója (társasági adó után)	0	-14.746	-7.241	-51%	
Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel és pénzügyi szervezetek különadója nélkül	42.379	32.058	44.098	38%	4%
Adózás előtti eredmény	54.199	38.474	51.281	33%	-5%
Működési eredmény	109.311	107.132	97.339	-9%	-11%
Működési eredmény céltartalék átértékelődés nélkül	109.311	105.410	105.527	0%	-3%
Összes bevétel	192.637	202.628	182.982	-10%	-5%
Összes bevétel céltartalék átértékelődés nélkül	192.637	200.907	191.170	-5%	-1%
Nettó kamatbevétel (korr.)	142.633	155.130	151.724	-2%	6%
Nettó díjak, jutalékok	31.141	37.581	32.731	-13%	5%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.)	18.863	9.917	-1.473	-115%	-108%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	18.863	8.196	6.715	-18%	-64%
Devizaárfolyam eredmény, nettó (korr.)	4.448	7.310	-3.651	-150%	-182%
Devizaárfolyam eredmény, nettó (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	4.448	5.588	4.537	-19%	2%
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó (korr.)	9.695	98	516	427%	-95%
Nettó egyéb bevételek (korr.)	4.719	2.510	1.662	-34%	-65%
Működési költség	-83.326	-95.496	-85.643	-10%	3%
Személyi jellegű ráfordítások	-38.307	-42.808	-39.308	-8%	3%
Értékcsökkenés (korr.)	-11.423	-12.702	-11.740	-8%	3%
Dologi költségek (korr.)	-33.596	-39.986	-34.595	-13%	3%
Kockázati költségek összesen (hitelezési és egyéb)	-55.112	-68.658	-46.058	-33%	-16%
Kockázati költségek összesen (hitelezési és egyéb) céltartalék átértékelődés nélkül	-55.112	-66.936	-54.246	-19%	-2%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre (korr.)	-54.488	-69.567	-46.295	-33%	-15%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	-54.488	-67.846	-54.483	-20%	0%
Egyéb kockázati költség	-624	910	237	-74%	-138%
Társasági adó	-11.820	-6.416	-7.183	12%	-39%
TELJESÍTMÉNYMUTATÓK (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA (korr.)	1,8%	1,3%	1,8%	0,6%	0,1%
ROE (korr.)	14,0%	9,7%	13,7%	4,1%	-0,3%
Működési eredmény marzs	4,60%	4,30%	4,06%	-0,24%	-0,54%
Működési eredmény marzs céltartalék átértékelődés nélkül	4,60%	4,23%	4,40%	0,17%	-0,20%
Teljes bevétel marzs	8,10%	8,14%	7,63%	-0,51%	-0,47%
Teljes bevétel marzs céltartalék átértékelődés nélkül	8,10%	8,07%	7,97%	-0,10%	-0,13%
Nettó kamatmarzs (korr.)	6,00%	6,23%	6,33%	0,10%	0,33%
Nettó díj- és jutalékbevételek-marzs	1,31%	1,51%	1,36%	-0,14%	0,05%
Nettó egyéb nem kamatbevételek-marzs	0,79%	0,40%	-0,06%	-0,46%	-0,85%
Nettó egyéb nem kamatbevételek-marzs céltartalék átértékelődés nélkül	0,79%	0,33%	0,28%	-0,05%	-0,51%
Működési költség/mérlegfőösszeg (korr.)	3,51%	3,84%	3,57%	-0,26%	0,07%
Kiadás/bevétel arány (korr.)	43,3%	47,1%	46,8%	-0,3%	3,5%
Kiadás/bevétel arány (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	43,3%	47,5%	44,8%	-2,7%	1,5%
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos)/bruttó hitelállomány (korr.)	3,23%	3,76%	2,60%	-1,16%	-0,63%
Kockázati költség (hitelekkel kapcsolatos)/bruttó hitelállomány (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	3,23%	3,66%	3,06%	-0,61%	-0,17%
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.)	2,32%	2,76%	1,92%	-0,84%	-0,40%
Kockázati költség (összesen)/mérlegfőösszeg (korr.) céltartalék átértékelődés nélkül	2,32%	2,69%	2,26%	-0,43%	-0,06%
Effektív adókulcs	21,8%	16,7%	14,0%	-2,67%	-7,80%
Nem kamatjellegű bevételek/összes bevétel	26%	23%	17%	-6%	-9%
Nem kamatjellegű bevételek/összes bevétel céltartalék átértékelődés nélkül	26%	23%	21%	-2%	-5%
Átfogó eredménykimutatás (millió forint)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Nettó átfogó eredmény	63.476	1.223	10.812	784%	-83%
Részvényesekre jutó nettó eredmény	42.363	17.495	36.982	111%	-13%
Konszolidált adózás utáni eredmény	42.358	17.426	37.188	113%	-12%
(-) Nem-ellenőrzött részesedésre jutó eredmény	-5	-68	205	-401%	
Értékesíthető értékpapírok saját tőkében elszámolt valós érték korrekciója	9.481	-16.443	11.064	-167%	17%
Cash-flow-fedezeti ügyletnek minősített származékos pénzügyi instrumentumok	106	13	118	808%	11%
Külföldi tevékenységben lévő nettó befektetés fedezeti ügyletek	1.044	-342	3.660		251%
Átváltási különbözet	10.482	500	-41.012		-491%
Egyedi tételek					
OTP Core deviza céltartalékainak átértékelődési eredménye (Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre soron könyvelve)	0	-1.721	8.188	-576%	
Az OTP Core céltartalékok átértékelődését fedező nyitott devizapozíció átértékelődési eredménye (Devizaárfolyam eredmény soron könyvelve)	0	1.721	-8.188	-576%	

- **44 milliárd forint profit bankadó nélkül, y/y 4%, q/q 38% a növekedés**
- **Egyszeri tételek nélkül q/q stabil működési eredmény (2011 1Q: 106 milliárd forint)**
- **Stabilan magas kamatmarzs (2011 1Q: 6,33%), tovább növekvő orosz- (+13% q/q), stabil bolgár nettó kamateredmény**
- **Szigorú költségkontroll (kiadás/bevétel arány 2011 1Q: 44,8%)**
- **Továbbra is jelentős kockázati költség igény, érdemi magyar- (egyedi vállalati tétel miatt) és bolgár portfólióminőség romlás q/q**
- **A céltartalék fedezettség (2011 1Q: 72,7%) 1,7%-pontos q/q csökkenéséből 1,2%-pont egyedi tételek következménye, melyek nélkül a mutató 74% közelében maradt volna**

Módszertani megjegyzés: a beszámolóban bemutatott időszakokban technikai hatásként a konszolidált eredménykimutatás szerkezetét jelentősen befolyásolta a következő két tétel: egyrészt az OTP Core deviza céltartalékainak ártértékelődési eredménye (Hitelkockázati költség soron könyvelve), másrészt az OTP Core deviza céltartalékok ártértékelődését fedező nyitott devizapozíció ártértékelődési eredménye (Devizaárfolyam eredmény soron Egyéb nettó nem kamatjellegű bevételben könyvelve). A két tétel hatása azonos mértékű, de ellentétes előjelű. Az eredménykimutatásban szereplő egyedi tételek nélküli eredmény sorok a fenti két tételtől tisztított eredményalakulást mutatják.

A Bankcsoport 2011. első negyedévében 44,1 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el (bankadó hatása nélkül), mely 4%-kal múlja felül az egy évvel korábbi, illetve 38%-kal a megelőző negyedévi teljesítményt. A pénzügyi szervezetek különadóját (nettó 7,2 milliárd forint) is tartalmazó számviteli eredmény 37,2 milliárd forint volt, ami 12%-kal elmarad a 2010. első negyedévi teljesítménytől.

A működési eredmény (egyedi tételek nélkül) q/q stabil maradt, y/y 3%-kal csökkent. Utóbbi elsősorban az okozta, hogy 2010 első negyedévében jelentős értékpapír árfolyameredmény keletkezett a magyar államkötvényeken (OTP Core egyéb nem kamat eredményben), míg 2011 1Q-ban gyakorlatilag nem származott eredmény az értékpapírokból. Tekintve, hogy a bevételek (egyedi tételek nélkül) mind y/y, mind q/q csökkentek (1%-kal, illetve 5%-kal), a működési eredmény kedvező szintjéhez nagy mértékben hozzájárult a működési költségek szigorú kontrollja (y/y mindössze 3% növekedés, q/q 10% csökkenés tapasztalható).

A működési eredmény relatív stabilitása mellett a korrigált adózott eredmény y/y javulása elsősorban a

konszolidált adóterhelés csökkenéséből adódott (az effektív adóterhelés 22%-ról 14%-ra csökkent, a kockázati költségek (céltartalék ártértékelés hatása nélkül) y/y gyakorlatilag változatlanok maradtak). A korrigált adózott profit q/q javulásáért elsősorban a kockázati költségek mérséklődése a felelős (q/q -19%).

A főbb bevételeken belül a nettó kamateredmény y/y 6%-kal nőtt, q/q 2%-kal csökkent. A kamatmarzs javult (2011 1Q: 6,33%, +33bp y/y, +10bp q/q). Éves szinten a marzs javulásában jelentős szerepe volt a betéti marzsok fokozatos növelésének: a Bankcsoport szinte minden betéti piacon csökkentésre kerültek y/y a betétekre fizetett kamatok a likviditási tartalékok növekedésével párhuzamosan. Az orosz kamateredmény látványosan bővült (+9,5 milliárd forint, +50% y/y), mely a fogyasztási hitelezés felfutásának következménye. A nagy leányvállalatok közül a DSK és az OTP Core is növelte kamateredményét (+17%, illetve +5% y/y). A fenti tényezők ellensúlyozták, hogy Ukrajnában, Montenegróban és Szerbiában részben az üzleti aktivitás visszaesése, valamint a nem fizető ügyfelek arányának növekedése y/y csökkenő nettó kamateredményhez vezetett (-17%, -25%, illetve -66% y/y).

A konszolidált nettó kamateredmény 3,4 milliárd forinttal csökkent q/q. Ebben jelentős szerepe volt a következő tételeknek: az OTP Core nettó kamateredménye 4,3 milliárd forintot esett q/q (a menedzsment várakozásaival összhangban csökkenő kamatmarzs miatt, melyet a szigorú szabályozói árazási környezet okoz). Továbbá a román kamateredmény 1,6 milliárd forinttal csökkent (a kamatok közt elszámolt swap ártértékelési eredmény visszaesett) és az ukrán nettó kamateredmény is 1,5 milliárd forinttal mérséklődött (a jól teljesítő hitelállomány csökkenése következtében). Ezt csak részben ellensúlyozta az orosz teljesítmény 3,2 milliárd forintos q/q javulása.

A nettó díj- és jutalékbevételek éves szinten 5%-kal (1,6 milliárd forinttal) javultak, amiben szintén az orosz hozzájárulás növekedésének volt döntő szerepe (+2,2 milliárd forint y/y), ahol a kártya- és a betéti jutalékok nőttek leginkább (+135% és +74% y/y). Ugyanakkor kedvezőtlenül befolyásolta a jutalékdinamikát, hogy a magyar OTP Alapkezelő nettó jutalékai 1,3 milliárd forinttal csökkentek (törvényi változások következtében a pénztáraktól kérhető vagyoni- és alapkezelési díj mértéke csökkent: magánnyugdíjpénztár esetén 0,8%-ról 0,2%-ra, önkéntes nyugdíjpénztár esetében 0,8%-ról 0,7%-ra 2011. januártól). Szintén negatív hatás, hogy az OTP Core jutaléka is csökkent 3%-kal y/y (elsősorban a kártyajutalékok lemorzsolódása miatt, a lakossági akciós folyószámla termékcsomagok térnyerése következtében).

A nettó jutalékok q/q a szezonális következtében a legtöbb csoportagnál csökkentek. Jelentős volt a

visszaesés az OTP Alapkezelőnél (q/q -1,3 milliárd forint a már említett jogszabályi változások következményeként), illetve az OTP Core-nál, ahol a kártyajutalékok esésén felül egy technikai tétel is kedvezőtlenül befolyásolta a q/q dinamikát (részletesebben lásd az OTP Core fejezetben).

Az egyedi tételek nélküli egyéb nettó nem kamat eredmény a bázisidőszakban realizált magyar állampapír árfolyameredmény következtében y/y 64%-kal csökkent (OTP Core értékpapír árfolyameredménye milliárd forintban 2010 1Q: +6,5 4Q-ban -2,3, 2011 1Q: -0,2). A marzseredmény egyedi tételek nélkül viszonylag stabilan alakult.

A működési költségek y/y mindössze 3%-kal nőttek, ami figyelembe véve a csoportszinten számos esetben 5% körüli vagy a feletti inflációt (pl. magyar, orosz, ukrán, román, szerb), erős költségkontrollt tükröz. Jelentős y/y költségnövekedés egyedül Oroszországban történt, ahol a dinamikát (+35%, 3,9 milliárd forint y/y) indokolja egyfelől az üzleti aktivitás számottevő bővülése, emellett pedig nőttek a dolgozók után fizetendő társadalombiztosítási járulékok is 2011. januártól. Ezzel szemben az OTP Core-nál jelentős y/y megtakarítást sikerült elérni mind a személyi, mind a dologi költségeken (a működési költségek 2,3 milliárd forinttal, 5%-kal csökkentek). A negyedéves dinamikát a szezonális is jelentősen befolyásolta, így a Csoporttagoknál jellemzően csökkentek a költségek (Oroszország és a magyar gépjármű-finanszírozás kivételével).

A hitelportfóliók minőségének további romlása 2011 1Q-ban továbbra is jelentős mértékű kockázati költségképzést eredményezett (2011 1Q egyedi tételek nélkül: 54,2 milliárd forint, -2% y/y, -19% q/q). A 90 napon túl késedelmes portfólió (DPD90+ hitelek) aránya 13,7%-ról 15,0%-ra nőtt q/q. A céltartalék fedezettség a jelentős kockázati költség mellett 1,8%-ponttal csökkent q/q (2011 1Q: 72,7%), amiből azonban 1,2%-pontot egyedi okok magyaráznak.

Az egyedi okok a következők voltak. Egyrészt az OTP Core vállalati hitelei közül egy 10 milliárd forintnyi szindikált hitel 2011. januárban lépte át a 90 napos késettséget, ugyanakkor a kapcsolódó kockázati költségképzés már 2010-ben megtörtént (az ügylet céltartalékkal való fedezettsége 2010 4Q-ban is már 90% volt, 2011 1Q-ban nem változott). Ezért 2011 1Q-ban a bedőlés csak a DPD90+ állományokat növelte, a mérlegben céltartalék képzésre már nem került sor, ami csökkentette a portfólió fedezettségét. Ezen tétel negatív hatása a konszolidált fedezettségre -0,7%-pont volt q/q. A menedzsment várakozásai alapján a szindikátus megállapodást fog kötni az ügyféllel, így az ügylet várhatóan kikerül majd a problémás állományok közül.

A másik, a fedezettséget csökkentő tényező azon nem teljesítő hitelek leírása volt, melyeket az OTP

Core részét képező behajtó cég, az OTP Faktoring 5 évnél régebben vásárolt (mintegy 18 milliárd forint céltartalékkal 100%-ban fedezett állomány lett leírva). Ez pedig összetétel hatáson keresztül további 0,5%-ponttal csökkentette a fedezettségi mutatót. Amennyiben az előbbi hatásoktól szűrtlen vizsgáljuk a fedezettséget, úgy elmondható, hogy a 2011 1Q-beli hitelportfólió romlás (72 milliárd forint árfolyamszűrt DPD90+ állományképződés 2011 1Q-ban, 5 éven túl vásárolt hitelek leírásának hatása nélkül) és az elkönyvelt 54 milliárd forint céltartalék átértékelés nélküli kockázati költség 74% közelében maradó fedezettséget eredményezett volna a konszolidált problémás portfólión.

A konszolidált kockázati költség q/q csökkenését az tette lehetővé, hogy jelentősen csökkent q/q a külföldi bankok kockázati költsége (leginkább a román-, a szerb-, a montenegrói- valamint a magyar Merkantil kockázati költség, kevésbé esett az orosz és ukrán, a bolgár céltartalékolás pedig szinten maradt). Ez lehetővé tette, hogy az 38%-kal növekvő OTP Core kockázati költségek mellett is csökkenjen q/q a konszolidált céltartalékolás (19%-kal).

Ami a portfólióminőség alakulását illeti, az OTP Core esetében a 10 milliárd forintos egyedi szindikált hitelbedőlés hatását nem számítva a portfólióromlás üteme lassult: az árfolyamszűrt DPD90+ képződés milliárd forintban: 2010 4Q: 27, 2011 1Q: 18. A nagyobb leányvállalatok közül Bulgáriában romlott a portfólióminőség érezhetően (DPD90+ ráta 11,0%-ról 12,6%-ra nőtt), melyet jelentős kockázati költségképzés követett. Oroszországban a DPD90+ ráta növekedéséhez hozzájárult az is, hogy a teljes hitelportfólió rubelben csökkent 2011 1Q során. Ukrajnában minden szegmensben romlott a minőség (DPD90+ ráta 29,3%-ról 31,5%-ra nőtt), azonban a kockázati költségképzés hatására a fedezettség csak minimálisan csökkent (0,6%-ponttal q/q). Mindhárom nagy külföldi leánybankról elmondható ugyanakkor, hogy a problémás portfólió fedezettsége a 2011 1Q-ban tapasztalható csökkenés ellenére továbbra is jelentősen meghaladja a konszolidált szintet.

A kisebb leányvállalatok közül Romániában enyhén romlott a portfólió, Szlovákiában és Horvátországban javulás tapasztalható, a magyar Merkantil Csoportnál pedig csak a teljes hitelállomány csökkenése eredményezte a DPD90+ ráta emelkedését, a DPD90+ portfólió nagysága árfolyamszűrtlen nem változott q/q. Romániában, Horvátországban, Szlovákiában és a Merkantil Csoportnál egyaránt számottevően javult a fedezettség. Egyedül Szerbia az, ahol materiális mértékben tovább romlott a hitelek minősége (elsősorban a vállalati kitétségek miatt), illetve csökkent a problémás hitelek fedezettsége (2011 1Q: 41,4%, -2,3%-pont q/q). Montenegróban egy technikai tétel hatása nélkül a portfólióromlás üteme jelentősen lassult volna a megelőző

negyedévhez viszonyítva. A technikai tétellel³ együtt azonban a DPD90+ ráta 6%-ponttal tovább emelkedett q/q (2011 1Q: 33,8%). A fedezettség azonban az alacsony kockázati költségszint mellett is stabilan magas maradt (2011 1Q: 72,2%).

A társasági adórátfordítás (2011 1Q: 7,2 milliárd forint, +12% q/q, -39% y/y) éves szinten elsősorban az OTP Core adóterhelésének visszaesése következtében csökkent. E mögött – az adózás előtti eredmény visszaesése mellett – az OTP Bank leányvállalati befektetéseknek átértékelődése áll (a

tétel részletesebb indoklását lásd az OTP Core fejezetben). E tétel 2010-ben növelte a Core által fizetett adórátfordítást (1Q-ban 1,6 milliárd, 4Q-ban 0,9 milliárd forinttal), 2011 1Q-ban viszont csökkentette (3,7 milliárd forinttal). A konszolidált adóterhelés q/q 13%-os növekedése elsősorban a javuló orosz teljesítmény miatti többlet adórátfordítás (+0,5 milliárd forint hatás q/q), illetve a tavaly utolsó negyedévben elkönyvelt ukrán halasztott adóbevétel bázishatásának a következménye (+3,2 milliárd forint hatás q/q).

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Főbb mérlegtételek (millió forint)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9.526.706	9.780.946	9.672.446	-1%	2%
Pénzeszközök, betétszámlák, elszámolás nemzeti bankokkal	535.194	513.038	458.061	-11%	-14%
Bankközi kihelyezések	430.325	511.244	435.513	-15%	1%
Pénzügyi eszközök valós értéken	262.586	233.667	302.963	30%	15%
Értékesíthető értékpapírok	1.124.714	1.008.097	1.422.411	41%	26%
Ügyfélhitelek (bruttó)	6.916.353	7.502.331	7.065.664	-6%	2%
ebből: Retail hitelek	4.308.885	4.769.793	4.502.905	-6%	5%
Jelzáloghitelek	2.699.845	2.983.235	2.792.491	-6%	3%
Fogyasztási hitelek	1.175.197	1.335.119	1.279.689	-4%	9%
Mikro- és kisvállalkozói hitelek	433.843	451.439	430.724	-5%	-1%
Corporate hitelek	2.153.747	2.286.415	2.166.461	-5%	1%
Közép- és nagyvállalati hitelek	1.924.297	1.921.660	1.819.401	-5%	-5%
Önkormányzati hitelek	229.450	364.755	347.060	-5%	51%
Gépjármű-finanszírozás	380.941	385.587	338.988	-12%	-11%
Váltók és hitelekkel kapcsolatos kamatkövetelések	72.780	60.535	57.309	-5%	-21%
Hitelek értékvesztése	-553.409	-761.272	-762.527	0%	38%
Részvények, részesedések	17.605	11.554	9.541	-17%	-46%
Lejáratig tartandó értékpapírok	180.927	172.302	152.005	-12%	-16%
Tárgyi eszközök és immateriális javak	480.522	480.828	461.442	-4%	-4%
Egyéb eszközök	131.889	109.157	127.373	17%	-3%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	9.526.706	9.780.946	9.672.446	-1%	2%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	600.475	681.949	644.100	-6%	7%
Ügyfélbetétek	5.744.609	5.821.489	5.854.156	1%	2%
ebből: Retail betétek	4.123.157	4.368.021	4.250.060	-3%	3%
Lakossági betétek	3.714.015	3.924.525	3.822.242	-3%	3%
Mikro- és kisvállalkozói betétek	409.142	443.496	427.818	-4%	5%
Corporate betétek	1.585.302	1.424.631	1.567.715	10%	-1%
Közép- és nagyvállalati betétek	1.238.695	1.191.319	1.247.311	5%	1%
Önkormányzati betétek	346.607	233.312	320.404	37%	-8%
Ügyfélbetétekkel kapcsolatos kamatkötelezettségek	36.150	28.836	36.381	26%	1%
Kibocsátott értékpapírok	1.184.848	1.035.153	1.028.984	-1%	-13%
Egyéb kötelezettségek	462.831	642.796	566.544	-12%	22%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	278.419	290.630	279.694	-4%	0%
Saját tőke	1.255.524	1.308.929	1.298.968	-1%	3%
Mutatósámok	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Hitel/betét arány	120%	128%	120%	-8%	1%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató	105%	110%	102%	-8%	-3%
Nettó hitelek	6.290.164	6.680.524	6.245.828	-7%	-1%
Ügyfélbetétek	5.708.459	5.792.653	5.817.775	0%	2%
Retail kötvények	257.321	283.646	293.347	3%	14%
90 napon túl késedelmes hitelek állománya	730.070	1.022.944	1.049.520	3%	44%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	10,7%	13,7%	15,0%	1,2%	4,3%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	75,8%	74,4%	72,7%	-1,8%	-3,1%

³ 2011. március során vállalati hitelek cseréje történt a CKB és az OTP Bank között. A CKB-től korábban átvett rosszabb minőségű és magasabb céltartalék fedezettségű ügyletek kerültek vissza az OTP Core-től a CKB-hoz, párhuzamosan közel azonos nagyságú bruttó állomány – jobb minőségű, ezért alacsonyabb fedezettségű portfólió – került a CKB-től az OTP Core-hoz. A korábban átvett hitelek visszaadására jogi szempontból, a hitelek mögötti fedezetek érvényesítése miatt volt szükség. A tranzakció rontotta a CKB hitelállományának minőségét, a céltartalék fedezettség javítása mellett.

Konzolidált tőke megfelelés	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Tőke megfelelési mutató (konzolidált, IFRS)	17,5%	17,5%	17,7%	0,2%	0,2%
Tier1 ráta	13,8%	14,0%	14,8%	0,8%	1,0%
Core Tier1 ráta	12,1%	12,5%	13,3%	0,8%	1,1%
Tőkeáttétel (Saját tőke/Mérlegfőösszeg)	13,2%	13,4%	13,4%	0,0%	0,3%
Tőkeáttétel (Mérlegfőösszeg/Saját tőke)	7.6x	7.5x	7.4x		
Szavatoló tőke (konzolidált)	1.235.183	1.304.476	1.297.799	-1%	5%
Ebből Elsődleges (Tier 1) tőke	974.010	1.046.308	1.085.734	4%	11%
Ebből Hibrid elsődleges tőke	116.979	112.812	111.513	-1%	-5%
Másodlagos (Tier 2) tőke	261.592	258.632	212.529	-18%	-19%
Befektetések miatti levonások	-419	-464	-464	0%	11%
Korrigált mérlegfőösszeg (hitelezési, piaci és működési kockázatokat figyelembe vevő)	7.058.802	7.464.481	7.337.123	-2%	4%
Záró devizaárfolyamok alakulása (forintban)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
HUF/EUR	266	279	266	-5%	0%
HUF/CHF	186	223	204	-8%	10%
HUF/USD	198	209	187	-10%	-6%
HUF/JPY	212	257	226	-12%	6%

- **Árfolyamszűrten y/y stagnáló konszolidált hitelállomány, 2011. első negyedévében 1%-os visszaesés**
- **A fogyasztási hitel dinamikát (árfolyamszűrten +9% y/y) elsősorban a robusztus orosz növekedés segítette (+60%)**
- **Növekvő árfolyamkorrigált betéti állományok (+2% y/y)**
- **7%-ponttal csökkenő nettó hitel/betétmutató y/y technikai hatásoktól szűrten (2011 1Q: 102%)**

Módszertani megjegyzések: 2010 negyedik negyedévével az OTP Lakáslízing Zrt. lakáslízing állományai átsorolásra kerültek a corporate hitelek közül a jelzálog- és kisvállalkozói hitelek közé (2010. végi záró állományuk 32 és 6 milliárd forint), továbbá a késedelmes állományokat is megjelenítettük a Csoport statisztikáiban. A változtatást – tekintettel annak nagyságrendjére – a bázisadatokon nem vezettük át, ezért az befolyásolja a fenti konszolidált termék kategóriák állományainak, továbbá a kockázati mutatók y/y változását.

A konszolidált nominális hitelállomány az elmúlt 12 hónapban 2%-kal bővült. A technikai hatásoktól (keresztárfolyam változások, önkormányzati kötvényállományok 2010 2Q-beli átsorolása értékpapírok közül hitelekbe) szűrt állományok viszont y/y stagnáltak. Számottevő portfólióbővülés a Csoporton belül egyedül Oroszországban történt: az orosz bank teljes hitelállománya árfolyamszűrten 25%-kal, ezen belül a retail hitelek 48%-kal nőttek. Az orosz retail hitelek közül az áruhitel 50%-kal, a kártyahitelek 72%-kal, míg a személyi hitelek 142%-kal bővültek.

Pozitív fejlemény, hogy a meghatározó piacok között a magyar vállalati kihelyezés 4%-kal, ezen belül a corporate hitelek 3%-kal, a kisvállalkozói állomány – részben technikai hatás miatt – pedig 12%-kal nőtt az elmúlt 12 hónapban. Továbbá, Bulgáriában a jelzáloghitelek 3, a nagyvállalati hitelek pedig 4%-kal nőttek y/y. Ukrajnában a vállalati hitelezés kezd

magára találni: a 2010 4Q-ban regisztrált 6%-os q/q bővülést 2011 1Q-ban további 1%-os növekedés követte. A román piacon a hitelállomány 3%-kal bővült y/y, a legnagyobb mértékű (13%) a kis- és középvállalati szektor (SME) felfutása volt, de kedvező a jelzáloghitel állomány 6%-os bővülése is.

A többi leányvállalat esetében a hitelportfóliók összességükben y/y csökkentek vagy stagnáltak (a legnagyobb visszaesés Montenegróban volt, 13%), egy-egy szegmensben azonban már vannak kedvező fejlemények, tükrözve a helyi menedzsment erőfeszítéseit, illetve a lassan élénkülő hitelkeresletet. Így például Horvátországban a személyi hitelportfólió nőtt 11%-kal y/y, Szerbiában a fogyasztási hitelek bővültek 20%-kal, míg Szlovákiában a jelzáloghitel állomány 9, valamint a személyi hitelek 31%-os növekedése kedvező. Montenegróban viszont valamennyi fontosabb hitelkategóriában kétszámjegyű volt az éves visszaesés, és 2011 1Q is negatív volumendinamikát hozott.

Ami a negyedéves konszolidált árfolyamszűrt állományokat illeti, a visszaesés 1%-os. Érdemi növekedést a magyar kis és középvállalati szektor (+8%) és az orosz fogyasztási hitelezés (+2%) tudott felmutatni, a jelzálog- és vállalati hitelezés csoportszinten továbbra is gyenge (-1%, illetve 0%).

Az árfolyamkorrigált betétállomány éves szinten 2%-kal nőtt, 1Q-ban pedig 3%-os a bővülés. Utóbbi elsősorban a nagyvállalati és önkormányzati betétek 13%-os növekedésének köszönhető, ami az OTP Core-nál tapasztalt 23%-os q/q javulással magyarázható. Ennek oka egyes pénzügyi szolgáltatók újbóli betételhelyezése, illetve az önkormányzati betétállomány szezonális q/q növekedése.

Csoportszinten legnagyobb mértékben a szerb betétállomány nőtt (19% y/y), de a konszolidált állományt lényegesen befolyásoló piacok közül az orosz (+9%), a magyar (+2%), bolgár (+3%) és ukrán (+2%) növekedés is számottevő.

2011 1Q-ban elsősorban a magyar és bolgár betétek 6, illetve 2%-os bővülése említésre méltó, az orosz állomány 6%-os visszaesése mögött a korábbi magasabb kamatozású vállalati betétek kifutása áll (-22%).

Mindezen folyamatok eredményeként 2011 1Q végén a Csoport „nettó hitel/(betét+lakossági kötvény)” mutatója 102%-on állt (a technikai hatásoktól szűrt y/y változás -7%-pont). A Csoporton belül legalacsonyabb nettó hitel/betét mutatóval a CKB (74%), az OTP Core (80%) és az OBH (87%) rendelkezik, míg a legmagasabb mutató Ukrajnában (281%), Romániában (276%) és Szerbiában (181%) áll fenn.

A kibocsátott értékpapírok állománya 2011. első negyedéve során 1%-kal csökkent. A visszaesés elsősorban a forintárfolyam erősödésének a következménye, 2011 1Q-ban ugyanis nem volt számottevő kötvénylejárata a Csoportnak. A magyar retail kötvény kibocsátások állománya ellenben tovább nőtt (+10 milliárd forinttal q/q), az OTP Oroszország pedig 2011. március végén 2,5 milliárd rubel (kb. 16 milliárd forint) összegben bocsátott ki rubel kötvényt. A 3 éves fix kamatozású, kibocsátásra jelentős túlkereslet mellett 8,25%-os kuponnal került sor, ami rendkívül kedvező, 170 bázispontos felárat jelent a megfelelő futamidejű orosz állampapírok felett. A tranzakcióra az orosz bank forrásoldalának diverzifikációja érdekében került sor, aminek keretében a jövőben folyamatos jelenlétet tervez a rubel kötvénypiacon a leányvállalat.

A kibocsátott értékpapírok állománya éves szinten 13%-kal csökkent. Az állományt y/y jelentősen befolyásolta, hogy 2010. július 1-jén és december 20-án visszafizetésre került egy-egy 500 és 300 millió euró névértékű, az OTP Bank (Magyarország) által kibocsátott szenior kötvény. Mindkét papír a Corporate Center mérlegének forrásoldalán került korábban kimutatásra a jelentési struktúrában. Ezt a csökkenést tompította a magyar retail kötvénykibocsátások y/y 36 milliárd forintos, valamint az intézményi befektetők felé értékesített forint szenior kötvények 32 milliárd forintos állománynövekedése. Továbbá egy kisebb nemzetközi intézményi kibocsátásra került sor az elmúlt 12 hónapban. A Jelzálogbank 2010. áprilisban 300 millió euró névértékű, 2 év futamidejű jelzáloglevelet bocsátott ki, melyből 90 millió eurót

(mintegy 25 milliárd forintot) jegyezték OTP Csoporton kívüli befektetők.

Az alárendelt és járulékos kölcsöntőke állomány euróban változatlan maradt mind q/q mind y/y. 2010-2011 során nem került sor járulékos kölcsöntőke kötvény (Upper Tier2 Capital) visszavásárlására.

A Csoport a válság kezdete óta jelentős likviditási tartalékokat halmozott fel: a teljes bruttó likviditási tartalék nagysága közel 6 milliárd eurónak megfelelő összeg volt 2011. május 13-án. Ez a tartalék bőséges fedezetet nyújt a Csoport összes külső devizaadósságának visszafizetésére. A minimális megújítási kockázattal rendelkező jelzáloglevelek lejáratait nem számítva, a Csoport nettó likviditási tartaléka a teljes külső devizaadósság visszafizetését feltételezve is megközelítené a 4,7 milliárd eurónak megfelelő összeget. Ez a szint lényegesen magasabb, mint ami esetleges likviditási sokkok kivédéséhez szükséges volna. A tartalék forrása egyrészt a válság kezdete óta folyamatos betétállomány bővülés, másrészt a magyar és az ukrán lakossági devizahitelezés leállítását követően a fennálló hitelporfóliók törlesztéséből fakadó Csoporton belüli devizalikviditás termelődés. Mindez lehetővé tette, hogy a Csoport a 2009-2010 során jelentkező tőkepiaci lejáratait (2009-ben összesen 1,5 milliárd euró, 2010-ben pedig 2,3 milliárd euró kötvények, jelzáloglevelek és szindikált hitelek formájában) minimális új kibocsátással, döntően saját erőforrásból tudta finanszírozni. A 2010-beli kibocsátás összesen 420 millió eurónak megfelelő összeg volt (amiből 170 millió euró kötvény, 250 millió euró szindikált hitel), a 2011-es kibocsátás kb. 60 millió euró volt a már említett orosz szenior kötvény formájában.

KONSZOLIDÁLT TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (BASEL II ALAPÚ)

A Bankcsoport szavatoló tőkéje a tárgyidőszak végén 1.298 milliárd forint volt, az előzetes, becsült (hitelezési, piaci és működési kockázatokat is figyelembe vevő) korrigált mérlegfőösszeg pedig 7.163 milliárd forint. A tőkemegfelelési mutató értéke 17,7% volt, ezen belül az alapvető tőke (Tier1) goodwill és immateriális javakkal csökkentett nagysága 14,8%, a hibrid instrumentumokat nélkülöző Core Tier1 ráta pedig 13,3% volt.

AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGE⁴

Az OTP Core szegmentált eredménykimutatása:

Eredménykimutatás (millió forint)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
OTP CORE adózott eredmény bankadó, osztalék és nettó végleges pénzeszköz nélkül	40.861	35.462	32.865	-7%	-20%
OTP CORE adózás előtti eredmény	50.707	43.500	37.362	-14%	-26%
Működési eredmény	67.795	61.616	52.681	-15%	-22%
Működési eredmény céltartalék átértékelődés nélkül	67.795	59.895	60.868	2%	-10%
Összes bevétel	110.365	109.944	92.932	-15%	-16%
Összes bevétel céltartalék átértékelődés nélkül	110.365	108.223	101.120	-7%	-8%
Nettó kamateredmény	76.663	84.770	80.475	-5%	5%
Nettó díjak, jutalékok	20.784	22.581	20.220	-10%	-3%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	12.918	2.593	-7.764	-399%	-160%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel céltartalék átértékelődés nélkül	12.918	872	424	-51%	-97%
Működési költség	-42.570	-48.328	-40.252	-17%	-5%
Kockázati költségek	-17.088	-18.116	-15.319	-15%	-10%
Kockázati költségek céltartalék átértékelődés nélkül	-17.088	-16.394	-23.506	43%	38%
Hitelkockázati költség	-16.762	-21.594	-16.137	-25%	-4%
Hitelkockázati költség céltartalék átértékelődés nélkül	-16.762	-19.873	-24.325	22%	45%
Egyéb kockázati költség	-326	3.478	819	-76%	-351%
Társasági adó	-9.845	-8.038	-4.497	-44%	-54%
Bevételek üzletági bontása					
RETAIL					
Összes bevétel	80.279	78.393	78.176	0%	-3%
Nettó kamateredmény	60.835	59.407	59.747	1%	-2%
Nettó díjak, jutalékok	18.427	18.312	17.638	-4%	-4%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	1.017	673	792	18%	-22%
CORPORATE					
Összes bevétel	9.377	12.705	9.074	-29%	-3%
Nettó kamateredmény	6.305	7.220	6.542	-9%	4%
Nettó díjak, jutalékok	2.775	5.288	2.300	-57%	-17%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	297	197	231	18%	-22%
Treasury ALM					
Összes bevétel	20.856	21.168	6.704	-68%	-68%
Összes bevétel céltartalék átértékelődés nélkül	20.856	19.447	14.892	-23%	-29%
Nettó kamateredmény	9.523	18.142	14.187	-22%	49%
Nettó kamateredmény céltartalék átértékelődés nélkül	9.523	18.142	14.187	-22%	49%
Nettó díjak, jutalékok	167	363	77	-79%	-54%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	11.166	2.662	-7.561	-384%	-168%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel céltartalék átértékelődés nélkül	11.166	941	627	-33%	-94%
Teljesítménymutatók (%)					
ROA	2,6%	2,1%	2,0%	-0,1%	-0,5%
ROE	16,2%	12,5%	11,5%	-1,0%	-4,7%
Teljes bevétel marzs	6,97%	6,61%	5,75%	-0,86%	-1,22%
Teljes bevétel marzs céltartalék átértékelődés nélkül	6,97%	6,51%	6,26%	-0,25%	-0,71%
Nettó kamatmarzs	4,84%	5,10%	4,98%	-0,11%	0,14%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány	2,11%	2,41%	1,87%	-0,54%	-0,24%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány céltartalék átértékelődés nélkül	2,11%	2,22%	2,82%	0,60%	0,71%
Kiadás/bevétel arány	38,6%	44,0%	43,3%	-0,6%	4,7%
Kiadás/bevétel arány céltartalék átértékelődés nélkül	38,6%	44,7%	39,8%	-4,9%	1,2%
Effektív adókulcs	19,4%	18,5%	12,0%	-6,4%	-7,4%

Egyedi tételek

OTP Core deviza céltartalékainak átértékelődési eredménye (Hitelkockázati költség soron könyvelve)	0	-1.721	8.188	-576%
Az OTP Core deviza céltartalékok átértékelődését fedező nyitott devizapozíció átértékelődési eredménye (Devizaárfolyam eredmény soron Egyéb nettó nem kamat jellegű bevételben könyvelve)	0	1.721	-8.188	-576%

⁴ Az OTP Core az OTP Csoport magyarországi alap üzleti tevékenységének eredményét mérő gazdasági egység, melynek pénzügyi kimutatásai az OTP Csoport magyarországi banki alaptervekenységét végző vállalkozások (OTP Bank Nyrt., OTP Jelzálogbank Zrt., OTP Lakástakarékpénztár Zrt., OTP Faktoring Zrt., OTP Financing Netherlands Ltd, OTP Holding Ltd.) konszolidált IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiból származnak. Az előbbi cégek konszolidált beszámolójából elkülönítésre kerül a Corporate Centre. Utóbbi egy virtuális gazdasági egység, mely az OTP Csoporton belüli leányvállalatok részére nyújt tőkepiaci szolgáltatásokat, jellemzően tőke-, illetve hitelági finanszírozás formájában.

- **Csökkenő adózott eredmény a növekvő kockázati költségek miatt**
- **Egyedi szindikált hitel bedőlés nélkül lassuló portfólióromlás**
- **A jelentős kockázati költségképzés következtében egyedi hatásoktól szűrtén nőtt volna a portfólió céltartalék-fedezettsége (2011 1Q korrigált fedezettség: 78,7%)**
- **Növekedés a kisvállalati hitelezésben, csökkenő lakossági hitelportfólió**
- **Továbbra is piacvezető folyósítási teljesítmény a jelzáloghitelezésben és a személyi kölcsönök terén**

Módszertani megjegyzés: a beszámolóban bemutatott időszakokban technikai hatásként az OTP Core eredmény-kimutatásának szerkezetét jelentősen befolyásolta a következő két tétel: egyrészt az OTP Core deviza céltartalékainak ártértékelődési eredménye (Hitelkockázati költség soron könyvelve), másrészt az OTP Core deviza céltartalékok ártértékelődését fedező nyitott devizapozíció ártértékelődési eredménye (Devizaárfolyam eredmény soron Egyéb nettó nem kamattal megjelölt bevételben könyvelve). A két tétel hatása azonos mértékű, de ellentétes előjelű. Az eredmény-kimutatásban szereplő egyedi tételek nélküli eredmény sorok a fenti két tételtől tisztított eredményalakulást mutatják.

Eredményalakulás

Az OTP Core bankadó hatása nélkül 32,9 milliárd forintos profitot ért el 2011. első negyedévben, ami 20%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbi, illetve 7%-kal a megelőző negyedév profitjánál. A romlás elsősorban az emelkedő kockázati költségek következménye (+43% q/q, +38% y/y). Az egyedi tételek nélkül számított működési eredmény stabilabban alakult (+2% q/q, -10% y/y), amiben fontos szerepe volt a működési költségek számottevő csökkenésének (-17% y/y, -5% q/q), ugyanis a bevételek (egyedi tételek nélkül) csökkentek (q/q -7%-kal, y/y -8%-kal). Az adófizetés jelentősen mérséklődött a bázisidőszakokhoz viszonyítva (effektív adóterhelés 2010 1Q: 19%, 4Q: 18%, 2011 1Q: 12%), ami az OTP Bank leányvállalati befektetései ártértékelődésének adópajzsából adódik. 2011 1Q-ban a forint záróárfolyamának leányvállalati devizákkal szemben történt jelentős erősödése következtében a leányvállalati befektetéseken 20 milliárd forint – IFRS szerint nem, csak MSzS szerint könyvelt – árfolyamvesztés, ehhez kapcsolódóan 3,7 milliárd forintos – IFRS szerint is könyvelt – adómegettakarítás keletkezett (a bázisidőszakokban az ártértékelés miatti többlet adóráfordítás: 2010 1Q-ban 1,6 milliárd forint, 2010 4Q-ban 0,9 milliárd forint volt).

Az OTP Core profit visszaesését alapvetően az egyedi tételek nélküli kockázati költségek jelentős emelkedése okozza. A 23,5 milliárd forintos összeg 38%-os emelkedést jelent y/y, 43%-osat q/q. A portfólióminőség továbbra is érezhetően romlott, a DPD90+ ráta 10,6%-ról 11,2%-ra nőtt. A romlásban egyedi tényezők is szerepet játszottak: egy 10 milliárd forintos egyedi szindikált hitel 2011. januári bedőlése rontotta a statisztikát. Ennek az egyedi tételnek a hatását nem számítva a portfólióromlás üteme lassult volna (a tisztított DPD90+ képződés milliárd forintban: 2010 4Q: 27, 2011 1Q: 18, a korrigált DPD90+ ráta 1Q-ban 10,9% lett volna). Az OTP menedzsment várakozásai alapján egyébként a szindikátus megállapodást fog kötni az ügyféllel, így az ügylet várhatóan kikerül majd a problémás állományok közül.

A problémás portfólió céltartalék fedezettsége a jelentős kockázati költség mellett 2,7%-ponttal csökkent q/q (2011 1Q: 75,5%), amiből azonban 3,2%-pontot egyedi okok magyaráznak.

Az egyedi okok a következők voltak. Egyrészt a már említett 10 milliárd forintnyi szindikált hitel 2011. januárban lépte át a kilencven napos késettséget, ugyanakkor a kapcsolódó kockázati költségképzés 2010-ben már megtörtént (az ügylet céltartalékkal való fedezettsége 2010 4Q-ban is már 90% volt, 1Q-ban nem változott). Ezért 2011 1Q-ban a bedőlés csak a DPD90+ állományokat növelte, a mérlegben céltartalék képzésre már nem került sor, ami csökkentette a portfólió fedezettségét. Ezen tétel negatív hatása az OTP Core fedezettségére -2,0%-pont volt q/q. Másrészt leírásra kerültek azok a hitelek, melyeket az OTP Core részét képező behajtó cég, az OTP Faktoring 5 évnél régebben vásárolt (mintegy 18 milliárd forint 100%-ban céltartalékolt állomány lett leírva). Ez összetételhatáson keresztül 1,2%-ponttal csökkentette a fedezettségi mutatót. Amennyiben az előbbi hatásoktól szűrtén vizsgáljuk a fedezettséget, úgy elmondható, hogy a 2011 1Q-beli hitelportfólió romlás (28 milliárd forint árfolyamszűrt DPD90+ állományképződés 5 évnél régebben vásárolt hitelek leírásának hatása nélkül) és az elkönyvelt 24 milliárd forint céltartalék ártértékelés nélküli kockázati költség emelkedő fedezettséget eredményezett volna a problémás portfólión (2010 4Q fedezettség: 78,2%, 2011 1Q egyedi tételek nélküli fedezettség: 78,7%).

Ami a bevételek csökkenését illeti: y/y a bázisidőszakban elért jelentős értékpapír árfolyameredmény (2010 1Q-ban 6,5 milliárd forint) okozza a jelentős visszaesést, a q/q csökkenés mögött azonban részben a kamatbevételek 5%-os visszaesése, részben a jutalékbevételek – szezonális és technikai hatás által is okozott – csökkenése áll.

A nettó kamateredmény a kamatmarzs 11 bázispontos csökkenésével párhuzamosan 5%-kal csökkent q/q. A kamatmarzs csökkenése megfelel a menedzsment várakozásainak, alapvetően a szigorú

szabályozói árazási feltételek következménye, melyek megnehezítették, hogy a Bank a növekvő kamatráfordításait az eszkozoldalon magasabb kamatokkal ellensúlyozza. Éves szinten azonban 5%-kal nőtt a nettó kamateredmény, amiben fontos szerepe volt a Bank által 2010 folyamán végrehajtott betéti árazási lépéseknek.

A nettó díjak q/q 10%-kal y/y 3%-kal csökkentek. A negyedéves dinamikát részben szezonális hatások, részben egy technikai tétel magyarázza. Ugyanakkor a jutalékbevételek alakulását folyamatosan kedvezőtlenül befolyásolja a kártyajutalékok lemorzsolódása (2011 1Q nettó kártyajutalék 6,5 milliárd forint, q/q: -5%, y/y: -13%). Utóbbi a lakossági folyószámla termékcsomagok terjedésének következménye, az újabb termékekre átszerződő ügyfelek ugyanis számos esetben kedvezményes tranzakciós díjakkal vehetnek igénybe szolgáltatásokat (ingyenes ATM tranzakciók, kártya éves díj elengedések).

A nettó díjak alakulását befolyásoló említett technikai tétel a következő volt: a díjak 2010 4Q-beli összegét 1,1 milliárd forinttal növelte a 2010. július során felvett szindikált hitel jutalékráfordítás elszámolásának év közbeni megváltozása. A hitel jutalék ráfordítása (kb. 1,3 milliárd forint) 2010 3Q-ban egy összegben le lett könyvelve, azonban 4Q-ban a tétel visszafordításra került és csak az időarányos, második félévre jutó költség került a könyvekbe. Ezt a hatást kiszűrve a nettó jutalékok q/q 6%-kal csökkentek volna.

Az egyéb nem kamateredmény egyedi tételek nélkül (2011 1Q: 0,4 milliárd forint) jelentősen csökkent y/y. Ennek oka, hogy 2010. első negyedévben a forint hozamok jelentős esése következtében a kereskedési állampapír portfólión mintegy 6,5

milliárd forint árfolyam-eredmény keletkezett. 2011 1Q-ban viszont az értékpapír-árfolyameredmény elhanyagolható volt (287 millió forint veszteség). Továbbá kedvezőtlenül hat a devizamarsz eredmény alakulására, hogy a Bank 2010. júliustól felhagyott a devizahitelezéssel, a meglévő lakáshitel portfólió törlesztését pedig 2010. decembertől eladási árfolyam helyett az OTP Bank saját középárfolyamán forintosítja a 2010. októberben az Országgyűlés által elfogadott törvénymódosításnak megfelelően.

A működési költségek 2011. első negyedévben y/y 5%-kal, q/q 17%-kal csökkentek, azaz reálértékben további jelentős megtakarítás tapasztalható (2011 1Q-ban 4,2%-os volt a fogyasztói árak éves átlagos növekedése Magyarországon). A csökkenésben jelentős részben szerepet játszottak egyedi és szezonális hatások is, ezért a menedzsment nem várja, hogy az első negyedévben elért 40,3 milliárd forintos költségszint tartósan fenntartható lenne, éves szinten a költségek növekedését várja. Szezonális hatásként jelentkezett a marketing költségek, illetve a tanácsadói díjak q/q csökkenése. Egyedi tételt pedig a dologi költségek között elszámolt iparüzési adóráfordítások csökkenése jelentett, amit a társasági adóhoz hasonlóan alapvetően szintén a leányvállalati befektetések átértékelésén 1Q-ban keletkező veszteség adóalap csökkentő hatása okozott.

Az egyedi tételek mellett természetesen továbbra is érezhető a fegyelmezett költség-gazdálkodás és a folyamatos költség-racionalizáló intézkedések hatása: a szerződések újratárgyalása következtében pl. y/y közel 20%-kal csökkentek a távközlési szolgáltatások költségei, de megtakarítás keletkezett a számítástechnikával kapcsolatos költségeknél is.

Az OTP Core mérlegének kiemelt sorai:

Főbb mérlegtételek (záróállományok, millió forint)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Mérlegfőösszeg	6.306.826	6.495.965	6.604.772	2%	5%
Bruttó hitelek	3.223.078	3.584.077	3.407.620	-5%	6%
Retail hitelek	2.201.403	2.376.884	2.248.428	-5%	2%
Jelzáloghitelek	1.682.098	1.839.058	1.724.811	-6%	3%
Fogyasztási hitelek	429.874	443.461	422.995	-5%	-2%
Mikro- és kisvállalkozói hitelek	89.430	94.365	100.622	7%	13%
Corporate hitelek	1.021.676	1.207.194	1.159.192	-4%	13%
Közép- és nagyvállalati hitelek	830.530	877.067	844.667	-4%	2%
Önkormányzati hitelek	191.146	330.127	314.525	-5%	65%
Hitelekre képzett céltartalékok	-203.142	-298.096	-288.423	-3%	42%
Ügyfélbetétek	3.538.671	3.427.845	3.599.718	5%	2%
Ügyfélbetétek + retail kötvény	3.795.993	3.711.491	3.893.065	5%	3%
Retail betétek	2.406.391	2.488.066	2.455.413	-1%	2%
Retail betétek + retail kötvény	2.663.713	2.771.712	2.748.760	-1%	3%
Lakossági betétek	2.141.079	2.202.144	2.175.671	-1%	2%
Mikro- és kisvállalkozói betétek	265.312	285.922	279.742	-2%	5%
Corporate betétek	1.132.280	939.779	1.144.305	22%	1%
Közép- és nagyvállalati betétek	823.212	743.570	864.634	16%	5%
Önkormányzati betétek	309.068	196.209	279.671	43%	-10%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	463.261	559.506	552.643	-1%	19%
Kibocsátott értékpapírok	738.593	797.749	777.858	-2%	5%
<i>Ebből retail kötvény</i>	<i>257.321</i>	<i>283.646</i>	<i>293.347</i>	<i>3%</i>	<i>14%</i>
Saját tőke	1.044.744	1.131.311	1.186.143	5%	14%

Hitelportfólió minősége (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya	271.516	381.262	382.189	0%	41%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	8,4%	10,6%	11,2%	0,6%	2,8%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége	74,8%	78,2%	75,5%	-2,7%	0,6%
Piaci részesedés (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Hitelek	18,0%	18,4%	18,5%	0,1%	0,5%
Betétek	24,7%	24,0%	24,9%	0,9%	0,2%
Mérlegfőösszeg	24,6%	24,8%	24,9%	0,2%	0,3%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Hitel/betét arány	91%	105%	95%	-10%	4%
Nettó hitel/(betét+retail kötvény)	80%	89%	80%	-8%	1%
Tőkeáttétel (Saját tőke/Eszközök összesen)	16,6%	17,4%	18,0%	0,5%	1,4%
Tőkeáttétel (Eszközök összesen/Saját tőke)	6x	5,7x	5,6x		
Tőkemegfelelési mutató (OTP Bank, egyedi, MSzSz)	17,6%	18,1%	18,0%	-0,1%	0,4%
Tier1 ráta (OTP Bank, egyedi, MSzSz)	14,9%	15,4%	15,6%	0,2%	0,7%

Mérlegdinamikák

Árfolyam- és technikai hatásoktól⁵ tisztítva 2011 első negyedéve során az OTP Core hitelállományai 1%-kal csökkentek – tovább csökkenő lakossági- és enyhén növekvő vállalati hitelállományok eredőjeként –, míg a betét állományok – elsősorban a pénzügyi szolgáltatók betéteinek növekedése, illetve az önkormányzatok iparüzési adóbevételei következtében – 2%-kal nőttek q/q. A tisztított nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató (2011 1Q: 80%) ezáltal tovább csökkent (technikai hatások nélkül és árfolyamszűrten y/y 4%-ponttal, q/q 3%-ponttal).

A lakossági hitelezésben a kereslet érdemi élénkülése továbbra is várat magára. A jelzáloghitel folyósítások terén az OTP Core megtartotta a 2010. második felében elért magas piaci részesedését (a svájci frank nélküli folyósításból való részesedés alakulása 2010 3Q: 33%, 4Q: 35%, 2011 1Q: 34%). A folyósítás 2011. első negyedéves összege q/q ugyan harmadával csökkent, de 53%-kal nagyobb az egy évvel korábnál, amivel a Bank továbbra is piacvezető (milliárd forintban 2010 1Q: 14, 4Q: 31, 2011 1Q: 21). A kedvező folyósítás ellenére a jelzáloghitel portfólió árfolyamszűrt csökkenése folytatódott. (q/q árfolyamszűrt állományváltozás: 2010 3Q: -0,1%, 4Q: -0,3%, 2011 1Q: -1,4%).

A fogyasztási hitelezésben is késik a fellendülés. Ugyan a személyi kölcsön folyósításokból a Bank piaci részesedése továbbra is rekord magasságokban tartózkodik (2011 1Q részesedés: 54% vs. 2010 egész év: 49%), a kereslet gyengesége miatt az OTP által folyósított állomány gyakorlatilag a bázisidőszakok szintjén volt (folyósítás milliárd forintban 2010 1Q: 13, 4Q: 12, 2011 1Q: 12) a fennálló portfólió pedig árfolyamszűrten 3%-kal csökkent q/q.

A Bank továbbra is aktívan támogatja a magyarországi vállalati szektor működését. A

csökkenő lakossági portfólióval szemben a corporate portfólió stabil maradt, a mikro- és kisvállalkozói hitelek pedig 8%-kal nőttek árfolyamszűrten 2011 1Q-ban q/q. Utóbbi növekedés részben technikai átsorolásnak köszönhető.

Az OTP Core betéti bázisa jelentősen nőtt q/q (6%-kal árfolyamszűrten). Ebben döntő szerepe volt, hogy egyes pénzügyi szolgáltatók 2010. év végén betétből állampapírba allokkált eszközei 2011. januárban újra visszatértek a betétekbe. Továbbá az önkormányzatok iparüzési adóbevételei is megjelentek betétszámláikon 2011. márciusban (az iparüzési adóbevételek jelentős szezonalitást okoznak az önkormányzati betét állományokban, mely az első- és harmadik negyedév során állománynövelő hatású). Az előbbi két hatás eredményeként a corporate betétek q/q 23%-kal nőttek, némileg meghaladva egy évvel korábbi szintjüket. Emellett retail betéti bázis továbbra is stabil: a betéthelyettesítő terméknek tekintett banki saját-kötvények állományát is figyelembe véve árfolyamszűrten y/y 3%-kal nőtt, 2011 1Q-ban szinten maradt.

A kibocsátott kötvények állománya nem változott érdemben az 2011. első negyedév során (2011 1Q: 778 milliárd forint, +5% y/y, -2% q/q). Az elmúlt egy év alatt egy kisebb összegű jelzáloglevél kibocsátás kivételével nem került sor nemzetközi kötvénypiaci tranzakcióra (sem kibocsátásra, sem lejáratra). A kibocsátott kötvényállományt növelték a sikeres retail kötvénykibocsátások (2011 1Q záróállomány: 293 milliárd forint, +36 milliárd forint y/y, +10 milliárd forint q/q). Ezen felül a magyar intézményi kibocsátások állománya is nőtt (2011 1Q záróállomány: 62 milliárd forint, +32 milliárd forint y/y, +0 milliárd forint q/q).

⁵ A két technikai hatás: a forint negyedéves záróárfolyamának változása (2011 1Q-során a svájci frankkal szemben 8%-kal, az euróval szemben 5%-kal, míg a japán jennel szemben 12%-kal erősödött q/q az árfolyam), továbbá mintegy 100 milliárd forintnyi önkormányzati kötvényállomány lett átminősítve hitellé az OTP Core eszközei között 2010 2Q-ban. Utóbbi az önkormányzati hitelállományok y/y változását befolyásolja érdemben.

OTP ALAPKEZELŐ (MAGYARORSZÁG)

Az OTP Alapkezelő által kezelt vagyon és az alapkezelés eredményének alakulása:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Alapkezelés adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és bankadó nélkül	1.731	1.566	1.062	-32%	-39%
Adózás előtti eredmény	2.119	1.847	1.311	-29%	-38%
Összes bevétel	2.436	2.489	1.593	-36%	-35%
Alapkezelési és vagyonkezelési díjbevétel összesen	3.942	4.405	2.982	-32%	-24%
Alapkezelési díjbevétel	3.091	3.638	2.197	-40%	-29%
Vagyonkezelési díjbevétel	851	766	765	0%	-10%
Egyéb kapott díj	0	0	20		
Egyéb bevétel	145	-192	187	-197%	29%
Forgalmazási jutalék	-1.651	-1.724	-1.576	-9%	-5%
Működési költség	-317	-617	-282	-54%	-11%
Személyi költségek	-124	-267	-121	-55%	-3%
Dologi költségek	-188	-344	-158	-54%	-16%
Értékcsökkenés	-4	-5	-4	-34%	-16%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	10.881	12.963	10.759	-17%	-1%
Saját tőke	5.792	11.389	4.890	-57%	-16%
Kezelt vagyon milliárd forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Összes alap- és vagyonkezelt állomány (duplikációk nélkül)	1.628	1.676	1.682	0%	3%
Retail alapkezelt állomány (záró, duplikációk nélkül)	615	589	587	0%	-4%
Vagyonkezelt állomány (záró)	1.013	1.087	1.095	1%	8%
Teljes alapkezelt állomány (záró, duplikációkkal együtt)	1.005	1.111	1.114	0%	11%
pénzpiaci	340	334	326	-2%	-4%
kötvény	142	158	166	5%	17%
vegyes	15	15	14	-6%	-8%
részvény	361	484	485	0%	34%
garantált	126	93	99	7%	-21%
egyéb	20	27	24	-10%	19%

Módszertani megjegyzés: a beszámolóban bemutatott időszakokban a retail alapkezelt állomány 2010 év végéig tartalmazta az intézményi befektetők értékpapír alapokban kezelt vagyonát, így az alap- és vagyonkezelt állomány az intézményi vagyont duplán vette figyelembe. A duplikációk megszüntetése érdekében az alapkezelt állományból 2011-ben az intézményi befektetők által vásárolt befektetési alapok állománya kiszűrésre került, illetve a 2010-es időszakot az összehasonlíthatóság érdekében korrigáltuk, azért a most bemutatott adatok eltérnek a korábban publikálttól. Az alap- és vagyonkezelési díj tekintetében a pénztári vagyon befektetési alapokban lévő részén realizált alapkezelési díj 2011-től átszűrésre került a vagyonkezelési díjak közé, ezért a díjbevétel alakulás idősoros elemzése csak összevontan – az alap- és vagyonkezelési díj együttesére – értelmezhető.

Az OTP Alapkezelő 2011. első negyedéves adózott eredménye (a pénzügyi szervezetek különadója nélkül) 1,1 milliárd forint volt, negyedéves összevetésben 32%-os visszaesést tükröz. A Társaság negyedéves eredményalakulását elsősorban az elmaradó alap- és vagyonkezelési díjbevétel, illetve a működési költségekben belül a marketing költségek visszafogása befolyásolta.

A 2011-es év a befektetési alapok piacát tekintve kedvezően indult, ugyanakkor a növekedés március

végére a globális tőkepiacokat érintő kedvezőtlen események (az euró zóna fenntarthatóságának kérdése, illetve a Japánt sújtó természeti katasztrófát követő bizonytalanságok) a befektetési hajlandóság csökkenését eredményezték. A hazai értékpapírpiac tekintetében mintegy 40 milliárd forint tőke kivonás jelentkezett, az intézményi befektetők jellemzően visszaváltásokba kezdtek, ugyanakkor a lakossági visszaváltások volumene az év végéhez képest némileg mérséklődött.

Mindezek ellenére az OTP Alapkezelő alapjainak pénzáramlása a negyedév során kedvezően alakult, figyelembe véve, hogy az év első három hónapja során 4 új garantált, 1 intézményi kötvény és 1 intézményi részvény alap indult. A Társaság alap- és vagyonkezelésből származó díjbevétele közel 3 milliárd forint volt, amely q/q 33%-os csökkenést jelent. A visszaesés mögött 2011 januárjától életbe lépő törvényi változások állnak, melyek csökkentették a nyugdíjpénztáraktól felszámolható vagyon- és alapkezelési díj mértékét, magánnyugdíjpénztár esetén 0,8%-ról 0,2%-ra, önkéntes nyugdíjpénztár esetében 0,8%-ról 0,7%-ra. A működési költségek tekintetében látható q/q jelentős visszaesés bázishatást tükröz, a december hónapban kifizetett jutalmak és kapcsolódó járulékok eredményeként.

Az OTP Alapkezelő alap- és vagyonkezelt állománya – duplikációk hatását kiszűrve – közel

1.682 milliárd forint volt, megfelel az előző év végi állományi szintnek, a nyugdíjpénztári vagyontádas az első negyedévet még nem érintette. A Társaság alapjainak pénzáramlását elsősorban az intézményi aktivitás alakította, a kötvény-, valamint részvényalapokba összesen közel 7 milliárd forint tőke áramlott, ugyanakkor a pénzügyi alapokból 9 milliárd forintot vontak ki a befektetők.

A Társaság a hazai alapkezelési piacon tovább erősítette piaci pozícióját, március végén a becslült

– duplikációktól szűrt – piaci részesedése 49 bázispontos növekedéssel elérte a 33,2%-ot. A Társaság ügyfeleinek száma meghaladta a 278 ezer főt.

A konszolidációs körbe bevont két külföldi alapkezelő (Ukrajna, Románia) a 2011-es év első negyedévében 13 millió forint nyereséget realizált, szemben az utolsó negyedév 15 millió forintos veszteségével.

MERKANTIL CSOPORT (MAGYARORSZÁG)

A Merkantil Bank és Car gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás ¹ millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz, bankadó és egyedi tételek nélkül	288	-3.217	1.147	-136%	299%
Adózás előtti eredmény	395	-3.219	1.147	-136%	191%
Működési eredmény	2.909	2.038	2.105	3%	-28%
Összes bevétel	4.082	3.412	3.618	6%	-11%
Nettó kamatbevétel	4.486	4.099	4.175	2%	-7%
Nettó díjak, jutalékok	-1.050	-955	-863	-10%	-18%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	646	268	305	14%	-53%
Működési költség	-1.173	-1.374	-1.512	10%	29%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-2.449	-5.180	-896	-83%	-63%
Egyéb kockázati költség	-66	-77	-62	-19%	-5%
Főbb mérlegtételek ¹ zárállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	291.213	285.360	249.482	-13%	-14%
Bruttó hitelek	301.542	308.200	278.063	-10%	-8%
Retail hitelek	103	396	622	57%	505%
Corporate hitelek	29.328	28.941	26.592	-8%	-9%
Gépjármű hitelek	272.112	278.863	250.848	-10%	-8%
Hitelek értékvesztése	-36.777	-47.550	-48.256	1%	31%
Ügyfélbetétek	4.672	4.784	4.608	-4%	-1%
Retail betétek	1.774	2.017	2.007	0%	13%
Corporate betétek	2.898	2.767	2.601	-6%	-10%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	223.117	228.908	194.820	-15%	-13%
Saját tőke	30.908	22.180	23.743	7%	-23%
Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	39.716	54.161	52.503	-3,1%	32,2%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	13,2%	17,6%	18,9%	1,3%	5,7%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	3,25%	6,69%	1,24%	-5,45%	-2,01%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	92,6%	87,8%	91,9%	4,1%	-0,7%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	0,4%	-4,4%	1,7%	6,2%	1,3%
ROE	3,7%	-49,7%	20,3%	70,0%	16,5%
Nettó kamatmarzs	6,10%	5,64%	6,33%	0,69%	0,23%
Kiadás/bevétel arány	28,7%	40,3%	41,8%	1,5%	13,1%

¹ 2009 2Q-tól kezdődően a Car leasing állomány a Gépjármű hitelek között, a Big ticket leasing állomány a Corporate hitelek között kerül kimutatásra. A lízing állományokra képzett értékvesztés az eredménykimutatásban 2009 2Q-tól az Egyéb kockázati költség sorról az Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségek sorra került át.

- **2011 első negyedévében 1,1 milliárd forint eredmény keletkezett, elsősorban a mérséklődő hitelkockázati költség miatt**
- **A 90 napon túl késedelmes hitelállomány árfolyamszűrtén szinten maradt, a fedezettség 92%-ra emelkedett**
- **A gépjármű-finanszírozás állománya tovább csökkent (árfolyamszűrtén -14% y/y, -4% q/q)**

2011 első negyedévében a Merkantil Bank és Car összevont adózás utáni eredménye a pénzügyi

szervezetek különadója nélkül 1,1 milliárd forint volt (a Merkantil Csoportot 2011 1Q-ban terhelő 316 millió forint bankadó csak csoportszinten kerül bemutatásra). A pozitív eredmény mögött a 90 napon túl késedelmes hitelállomány (devizaárfolyam-hatástól tisztított) q/q stagnálásának köszönhető mérsékelt kockázati költségképzés áll, ugyanakkor q/q a bevételek alakulása is segítette az eredményt.

A 2011 első negyedévében realizált nettó kamatbevétel 7%-kal maradt el a tavalyi eredménytől. Az alacsonyabb nettó kamatbevétel

legfőbb okai: a magasabb csoportközi finanszírozási felárak, valamint a visszaeső bruttó hitelállomány hatására csökkenő kamatbevételek, továbbá a romló portfólió be nem folyt kamatbevételeinek emelkedése. Ezen folyamatok hatását némileg ellensúlyozta, hogy a forint svájci frankkal szembeni átlagárfolyama több mint 15%-kal volt gyengébb 2011 1Q-ban a tavalyi első negyedéves periódushoz képest, ami kedvezően hatott a svájci frank hitelek forintban számított kamatbevételeire. A nettó kamateredmény q/q 2%-os növekedése elsősorban a kamatráfordítások enyhe csökkenésének köszönhető.

A nettó díj- és jutalékráfordítások y/y 18%-os valamint q/q 10%-os visszaesése a mérsékelt üzleti aktivitást tükrözi, a korábbi, magas értékesítési volumenekkel jellemezhető években elhatárolt ügynöki jutalék ráfordítások fokozatosan kifutnak.

Az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek y/y 53%-kal csökkentek, a visszaesés a negyedéves szinten jelentős volatilitást mutató FX eredményhez kapcsolódik (nagyreszt a céltartalék átértékelést ellentételező nyitott devizapozíciók árfolyamváltozások miatti keletkezett 1Q 2011 veszteség az oka). A negyedéves bázison látható 10%-os működési költség növekményt egyes magyar számviteli szabályok által meghatározott adóráfordítások emelkedése okozta.

2011 első negyedévében a hitelek kockázati költsége q/q 83%-kal csökkent. A 90 napon túl késedelmes hitelek fedezettsége q/q 4,1%-kal emelkedett, 91,9%-os szintje biztonságosan magas és Csoportátlag feletti.

A 90 napon túl késedelmes hitelek állománya q/q 3,1%-kal csökkent, azonban a teljes bruttó hitelállomány csökkenés dinamikája magasabb volt, ezért a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya a teljes portfólióban 18,9%-ra emelkedett (q/q +1,3%-pont).

A devizaárfolyam változások hatásával tisztított gépjármű finanszírozási állomány csökkenése 2011 1Q-ban tovább folytatódott, y/y 14%-kal, míg negyedéves összevetésben 4%-kal csökkent a portfólió. Az állományvesztés oka továbbra is a mérsékelt üzleti aktivitás, az új kihelyezések darabszáma és értéke y/y több mint 20%-kal marad el a tavalyi szinttől. Az új kihelyezéseken belül y/y jelentősen nőtt a forint alapú ügyletek súlya: míg 2010 1Q-ban az összes folyósítás mintegy 30%-a, 2011 1Q-ban már közel 95%-a volt forint alapú. Nőtt továbbá a kisebb értékű használt autók aránya, illetve emelkedett a hitelfelvevőktől megkövetelt önrész. Utóbbiban szerepe volt a körültekintő lakossági hitelezéssel kapcsolatos kormányrendelet 2010. március elejétől hatályos korlátozásainak is.

AZ OTP BANK KÜLFÖLDI LEÁNYVÁLLALATAINAK TELJESÍTMÉNYE

Az időközi vezetőségi beszámoló további fejezeteiben a külföldi leányvállalatok osztalékbevétele, valamint véglegesen átvett, illetve átadott pénzeszközök nélkül számított adózott eredményalakulását elemezzük. A leányvállalati eredménykimutatásokon végrehajtott további strukturális korrekciók részletezése, illetve a bemutatott teljesítménymutatók számítási módszertana a Kiegészítő mellékletben található.

OTP BANK OROSZORSZÁG

Az OTP Bank Oroszország gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	1.200	7.035	7.745	10%	545%
Adózás előtti eredmény	1.579	9.069	10.232	13%	548%
Működési eredmény	9.106	15.082	15.325	2%	68%
Összes bevétel	20.449	28.998	30.598	6%	50%
Nettó kamatbevétel	18.852	25.133	28.302	13%	50%
Nettó díjak, jutalékok	1.290	3.277	3.469	6%	169%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	307	587	-1.172	-300%	-481%
Működési költség	-11.343	-13.916	-15.273	10%	35%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-7.458	-5.986	-4.954	-17%	-34%
Egyéb kockázati költség	-69	-27	-140	417%	102%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	623.851	664.403	637.561	-4%	2%
Bruttó hitelek	395.640	508.139	484.182	-5%	22%
Retail hitelek	271.024	405.562	391.594	-3%	44%
Corporate hitelek	109.128	86.657	78.418	-10%	-28%
Hitelek értékvesztése	-49.516	-54.718	-57.520	5%	16%
Ügyfélbetétek	333.036	396.788	354.153	-11%	6%
Retail betétek	219.180	263.136	254.880	-3%	16%
Corporate betétek	113.856	133.652	99.273	-26%	-13%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	160.270	117.474	102.672	-13%	-36%
Kibocsátott értékpapírok	16.974	22.814	40.697	78%	140%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	14.363	15.421	14.179	-8%	-1%
Saját tőke	82.105	97.778	106.469	9%	30%
Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	51.483	62.573	68.414	9,3%	32,9%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	13,0%	12,3%	14,1%	1,8%	1,1%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	7,90%	4,99%	4,05%	-0,94%	-3,85%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	96,2%	87,4%	84,1%	-3,4%	-12,1%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	0,8%	4,2%	4,8%	0,6%	4,0%
ROE	6,3%	29,8%	30,8%	1,0%	24,4%
Teljes bevétel marzs	13,78%	17,46%	19,06%	1,61%	5,28%
Nettó kamatmarzs	12,70%	15,13%	17,63%	2,50%	4,93%
Kiadás/bevétel arány	55,5%	48,0%	49,9%	1,9%	-5,6%
Nettó hitel/betét arány	104%	114%	120%	6%	17%

- **A 2011. első negyedévi 7,7 milliárd forint eredmény több mint hatszorosa a bázisidőszakénak**
- **68%-kal javuló működési eredmény y/y, robusztus kamat- és jutalék bevétel**
- **Erős áruhitel folyósítás, rendkívül sikeres hitelkártya keresztértékesítés, tovább javuló személyi kölcsön folyósítás**
- **Sikeres, 2,5 milliárd rubeles kötvény kibocsátás, az orosz államkötvényekhez viszonyítva kedvező, 170 bázispontos felárral**
- **Az üzleti aktivitással párhuzamosan növekvő költségek mellett javuló költség-hatékonyság (2011 1Q kiadás/bevételek-mutató: 50%, -5,6%-pont y/y)**

Az OTP Bank Oroszország forintban kifejezett pénzügyi adatait a vizsgált időszakban jelentősen befolyásolta a forint-rubel keresztárfolyam alakulása: a forint 2011 1Q záróárfolyama a rubellel szemben y/y 2%-ot erősödött, míg a negyedéves átlagárfolyam mintegy 5%-kal volt gyengébb a tavalyi értéknél; a 2011 1Q záróárfolyamot és átlagárfolyamot az előző negyedév értékeihez viszonyítva rendre közel 4%-os erősödés és 3%-os gyengülést láthatunk. A forint záróárfolyamának dollárhoz viszonyított erősödését (2011 1Q-ban y/y 10%, q/q 6%) az állományi adatok vizsgálatakor célszerű figyelembe venni, tekintve, hogy az orosz hitelek 22%-a dollárban denominált.

Az OTP Bank Oroszország 2011. első negyedévi eredménye meghaladja a 7,7 milliárd forintot, ami több mint hatszorosa a bázisidőszakénak, negyedéves összehasonlításban pedig 10%-os javulás jelent. A folyósítás tekintetében az év eleje szezonálisan gyengébb időszak a Bank húzótermékeinél, ugyanakkor a fogyasztási hitelek stabil állomány-növekedésének köszönhetően a szezonális az eredményekben kevésbé tükröződik.

A 2011. első negyedévi bevételek továbbra is dinamikus bővülést mutatnak, a nettó kamateredmény 50%-kal, a jutalékok 169%-kal növekedtek y/y (a negyedéves változások rendre +13% és +6%). A kamatbevételek növekedéséhez a növekvő állományok mellett a javuló kamatmarzs is hozzájárul (2011 1Q: 17,6%, +5%-pont y/y, illetve +2,5%-pont q/q). A kamat és jutalékeredmények növekedésének hátterében elsősorban a fogyasztási hitelek továbbra is kiemelkedő folyósítása áll.

Az üzleti aktivitással összhangban a működési költségek ugyan növekedtek (+35% y/y), ám a kiemelkedő bevételi dinamikának köszönhetően a működési eredmény 68%-kal tudott nőni az éves bázishoz képest. Az első negyedévben a bevételeket nagymértékben csökkentette a rubel dollárral szembeni erősödéséből fakadó devizaárfolyam-veszteség (egyéb nem

kamatbevételeként könyvelve), mely részben a nemteljesítő devizás eszközök céltartalék-átárazódásának ellensúlyozására kötött fedezeti ügyletekhez kapcsolható.

A kockázati költségek éves és negyedéves szinten egyaránt csökkentek (-34%, illetve -17%), mely részben a bázishatásból ered: 2010 1Q-ban egyedi tételként 4,6 milliárd forint értékű céltartalék került megképzésre a februárban bedőlt Technosila hitelek miatt, míg 2010 4Q-ban problémás hitelek leírása következtében került sor extra kockázati költségképzésre mintegy 2,2 milliárd forint értékben. Ugyanakkor 2011 1Q-ban a rubel erősödése (negyedéves átlagárfolyamok tekintetében közel 5% a dollárral szemben) is hozzájárult az időszaki céltartalék csökkenéséhez, a devizában denominált hitelek céltartalékának átértékelődése következtében (-922 millió forint). A technikai hatásokon túl a kockázati költség-ráta csökkenését (2011 1Q: 4,05%, -3,9%-pont y/y, -0,9%-pont q/q) segítette elő a behajtási tevékenység hatékonyságának első negyedéves javulása illetve az újonnan folyósított állományok jobb minősége is.

A 90 napon túl hátralékos hitelek aránya éves és negyedéves összehasonlításban is emelkedett (2011 1Q: 14,1%, +1,1%-pont y/y, +1,8%-pont q/q). A problémás hitelek céltartalékkal való fedezettsége stabilan magas (2011 1Q: 84,1%).

Az orosz bank kiváló pénzügyi teljesítménye szempontjából meghatározó volt a bevételi oldal masszív növekedése, ami elsősorban a fogyasztási hitelek értékesítése terén elért sikereknek köszönhető. Utóbbit jól jellemzi, hogy a Bank a 2010 1Q állományt egy év alatt több mint felével növelte (+60% árfolyamszűrten), sőt a folyósítást tekintve szezonálisan gyengébb első negyedévben is 2%-kal tudta növelni az állományt a 2010 év végi értékhez képest, melyhez a hitelkártya és személyi hitel állományok növekedése adta a lendületet.

A vezértermékek számító áruhitel esetében az értékesítés a 2009 nyaratól kezdve minden negyedévben meghaladta az előző év azonos időszakában folyósított összegeket, melyben szerepet játszott a saját és szerződött ügynökök számának növelése. A folyósítás dinamikája 2011-ben is rendkívül erős maradt, az első negyedéves folyósítás 26%-kal haladta meg a 2010 hasonló időszaki értékét, és bár az állomány a szokásos szezonálisnak megfelelően csökkent 2011 1Q-ban (-4%), a Bank őrzi második helyezését a piaci rangsorban.

A hitelkártya termék esetében a siker a termék-konstrukció 2009. augusztusi átdolgozásának, illetve az ezt követő intenzív értékesítési kampánynak volt köszönhető. Az újonnan kiküldött kártyák száma, illetve aktiválási aránya lényegesen meghaladta a korábbi kampányoknál tapasztaltat, aminek következtében a hitelkártya termékek állománya dinamikus növekedésnek indult, és az állomány-növekedés 2011 1Q-ban is folytatódott (y/y

+72%, q/q +9%). A kiváló hitelkártya folyósítási dinamika mellett az aktív kártyahasználat aránya megmaradt a 2010 év végi magas szinten, így a kártyahitel-állomány tekintetében a Bank továbbra is az orosz piac 4. legnagyobb szereplője.

Kedvező folyamat, hogy 2010 során a fiókhálózatban értékesített személyi kölcsönök is erőteljes növekedésnek indultak, sőt 2011 1Q-ban viszonylag alacsony bázisról, de y/y 142%-kal, q/q 21%-kal nőtt az állomány. Az értékesítést segítette az új kockázati alapú árazás bevezetése, illetve az azt kísérő reklámkampány is.

Az alacsony marzs tartalom miatt a vállalati hitelek esetében a menedzsment tudatosan csökkentette a portfóliót: a vállalati hitelek állománya 2011 1Q-ban mind éves, mind negyedéves összehasonlításban csökkent (-27%, illetve -4%).

A betétállomány növekedése 2010 során lelassult, melyben szerepet játszott, hogy az orosz bank 2009 4Q-tól kezdődően több lépésben csökkentett kínált betéti kamatait, illetve felhagyott az aktív értékesítési kampányokkal. 2011 1Q-ban az árfolyamszűrt éves növekedés csupán 9%-volt, míg negyedéves összehasonlításban 6%-kal csökkent az állomány. A csökkenést főleg pár nagyobb, magas kamatú akciós vállalati betét lejárata okozta.

Ezen folyamatok következtében a nettó hitel betét/mutató 2011 1Q-ban tovább növekedett (2011

1Q: 120%, +6%-pont q/q, +17%-pont y/y). Ugyanakkor a forrásoldali diverzifikáció jegyében a Bank 2011 márciusában végrehajtotta első rubel kötvénykibocsátását. A 3 éves, 2,5 milliárd rubeles értékpapír kiemelkedő érdeklődés mellett (több mint hatszoros túljegyzés), az orosz állampapír benchmarkot alig 170 bázisponttal meghaladó felárral került kibocsátásra.

A működési költségek éves szinten 28%-kal (forintban 35%-kal) emelkedtek, mely a 9,5% éves inflációt és az operáció jelentős növekedését is figyelembe véve erős költség kontrollról tanúskodik. 2011 1Q-ban a működési költségeken belül a személyi jellegű ráfordítások növekedését (+15% q/q) részben magyarázza a társadalom- és nyugdíjbiztosítási járulékok felső rátájának 2011-től kezdődően 26%-ról 34%-ra növelése. A növekvő üzleti aktivitás következtében a Bank dolgozóinak létszáma 1Q végére q/q 90 fővel 4.858 főre nőtt, míg a fiókok száma 155-ről 159-re nőtt ugyanezen időszak alatt. Az áruhitel ügynökök száma 2009 2Q óta folyamatosan emelkedik: 2011 1Q-ban q/q 5%-kal 14.576-ra nőtt. A kiadás/bevétel arány a fenti folyamatok következtében éves összehasonlításban 5,6%-ponttal csökkent, a rövid bázison enyhén nőtt (+1,9%-pont), abszolút értékben az 50% körüli szintje a csoportátlagot közelíti.

DSK CSOPORT⁶ (BULGÁRIA)

A DSK Csoport gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	4.559	3.679	3.484	-5%	-24%
Adózás előtti eredmény	5.065	4.104	3.874	-6%	-24%
Működési eredmény	12.042	15.225	15.107	-1%	25%
Összes bevétel	19.429	23.739	22.965	-3%	18%
Nettó kamatbevétel	15.775	18.595	18.410	-1%	17%
Nettó díjak, jutalékok	3.322	4.083	3.519	-14%	6%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	332	1.061	1.035	-2%	211%
Működési költség	-7.387	-8.514	-7.858	-8%	6%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-6.967	-10.570	-11.242	6%	61%
Egyéb kockázati költség	-10	-550	8	-102%	-186%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	1.180.708	1.218.627	1.148.858	-6%	-3%
Bruttó hitelek	1.015.715	1.072.128	1.022.938	-5%	1%
Retail hitelek	818.890	861.281	819.340	-5%	0%
Corporate hitelek	196.826	210.847	203.598	-3%	3%
Hitelek értékvesztése	-67.701	-96.706	-103.128	7%	52%
Ügyfélbetétek	804.266	847.807	822.027	-3%	2%
Retail betétek	690.255	733.511	704.569	-4%	2%
Corporate betétek	114.011	114.296	117.457	3%	3%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	71.791	37.541	6.237	-83%	-91%
Alarendelt és járulékos kölcsöntőke	93.741	97.866	93.553	-4%	0%
Saját tőke	195.037	217.992	211.005	-3%	8%

⁶ 2010 3Q-tól a DSK Csoport és az újonnan alapított bolgár faktoring cég – az OTP Factoring Bulgaria LLC – összesített eredménykimutatása alapján. A hitelállomány a faktoring cégnek értékesített követeléseket is tartalmazza, az értékesítést megelőző állapotnak megfelelő bruttó értéken, illetve céltartalék fedezettséggel.

Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	80.182	118.453	129.065	9,0%	61,0%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	7,9%	11,0%	12,6%	1,57%	4,72%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	2,77%	3,93%	4,35%	0,42%	1,59%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	84,4%	81,6%	79,9%	-1,7%	-4,5%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	1,5%	1,2%	1,2%	0,0%	-0,4%
ROE	9,5%	6,8%	6,6%	-0,2%	-2,9%
Teljes bevétel marzs	6,60%	7,77%	7,87%	0,10%	1,27%
Nettó kamatmarzs	5,36%	6,09%	6,31%	0,22%	0,95%
Kiadás/bevétel arány	38,0%	35,9%	34,2%	-1,6%	-3,8%
Nettó hitel/betét arány	118%	115%	112%	-3%	-6%

- **Csökkenő negyedéves profit (q/q -5%) stabil működési eredmény és továbbra is magas kockázati költség eredőjeként**
- **25%-kal emelkedő működési eredmény y/y, tovább javuló nettó kamatmarzs (2011 1Q: 6,3%)**
- **Az 1Q-ban történt hitelkockázati költségképzés (q/q +6%) és a minden szegmensre kiterjedő portfólióromlás (DPD90+ 12,6%) eredőjeként enyhén csökkent a problémás portfólió fedezettsége (79,9%)**
- **Stabil hitel- és betétállományok (q/q 0% és +1% árfolyamszűrtén)**
- **Kiemelkedően hatékony működés (kiadás/bevétel-mutató 2011 1Q: 34,2%)**

A DSK Csoport 2011. első negyedévében 3,5 milliárd forint adózott profitot realizált, 24%-kal elmaradva az előző év azonos időszakának értékétől (q/q -5%). A bolgár bank teljesítménye az 1Q-ra jellemző szezonálisan gyengébb eredmény ellenére stabil, éves összehasonlításban pedig növekvő bevételtermelő-képességet és hatékony költségkontrollt tükröz.

Az időszaki működési eredmény (kockázati költség és adófizetés előtt) stabil (levában q/q +1%, míg forintban -1% az árfolyamhatás miatt) éves összehasonlításban 25%-kal magasabb a 2010 1Q értékénél. Az összbevétel első negyedévi 3%-os csökkenését (y/y +18%) a nettó kamatbevétel stagnálása mellett (q/q -1%, y/y +17%) az év elején tapasztalt alacsonyabb hitelértékesítés és a szezonálisan alacsonyabb lakossági tranzakciós díjak következtében a q/q 14%-kal csökkenő díjbevételek magyarázzák (y/y +6%). A működési költségek q/q 8%-kal alacsonyabb szintje alapvetően a már említett szezonálisan gyengébb aktivitásból és a nem realizált marketing kiadásokból adódott (y/y +6%) biztosítva a kiegyensúlyozott működési eredményt. Az egyéb nem kamatjellegű bevételek 2010 4Q-ban történt emelkedése, melyet az addig két önálló bolgár elszámolóház összeolvadása következtében elkönyvelt részvényárfolyam nyereség okozott, 2011 1Q-ban már nem folytatódott (q/q -2%, y/y +211%).

Kedvező fejlemény, hogy a nettó kamatmarzs 2010 során tapasztalt, negyedévről negyedévre javuló trendje 2011 1Q-ban sem tört meg, további 22 bázispont javulással 6,31%-os szintet ért el a marzs, ami a következetesen érvényesített árazási politika és likviditás menedzsment lépések következménye. A már említett szigorú költségkontroll hatására a stabilan alacsony kiadás/bevétel arány további 1,6%-pontot tudott javulni (2011 1Q: 34,2%). Az előbbiekből adódóan az adózott profit visszaeséséért a továbbra is alapvetően a romló portfólióminőség miatt magas kockázati költségek okolhatóak (q/q +6%, y/y +61%).

A portfólióminőség az év első három hónapjában tovább romlott: a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 11%-ról 12,6%-ra emelkedett (q/q +1,6%-pont y/y +4,7%-pont). Jóllehet a romlás üteme 2010 második felében mérséklődött (3Q: +1,2%-pont, 4Q: +0,5%-pont), 2011 1Q-ban újra gyorsult (+1,6%-pont). Ami az összetevőket illeti: a jelzáloghitelek és a fogyasztási hitelek DPD90+ rátája 1Q folyamán 11,0%-ról 13,0%-ra, illetve 10,5%-ról 11,3%-ra nőtt, a romlás üteme a jelzáloghitelek esetében 1,1%-pontról 2%-pontra gyorsult, míg a fogyasztási hitelek esetében 0,8%-ponton stagnált. A kis- és nagyvállalati hitelek romlása a tavalyi év végi mérséklődést követően újabb lendületet vett, a DPD90+ ráta rendre 32,0%-ra (q/q +4,5%-pont) illetve 7,5%-ra nőtt (q/q +1,3%-pont). Az első negyedéves 11,2 milliárd forintos céltartalék-képzés mellett a DPD90+ hitelek céltartalékkal való fedezettsége 79,9% (q/q -1,7%-pont, y/y -4,5%-pont).

A bevételek alakulását továbbra is jelentősen befolyásolja, hogy a Bank robosztus a likviditási helyzetének köszönhetően 2010 folyamán lecsökkentett betéti kamatait 2011 1Q-ban is megtartotta a piaci átlag alatti szinteken. Ennek következtében az első negyedévében a nettó kamatmarzs tovább tudott javulni, mindeközben a Bank piaci részesedése a lakossági betéti szegmensben 18,1%-ra csökkent (q/q -34 bázispont), a vállalati szegmensben pedig q/q 70 bázispontos csökkenéssel 5,3%-ra esett vissza.

Az új hitelkihelyezések továbbra is az állományok szinten tartását teszik lehetővé. Negyedéves

összehasonlításban (az állományalakulást árfolyamszűrtén vizsgálva) a teljes portfólió szinten maradását a jelzáloghitelek állományának enyhe növekedése segítette (q/q +1%). A fogyasztási hitelportfólió ugyanezen időszakban stagnált, mivel a kampánnyal is támogatott állomány-növekedést az előtörlesztések és refinanszírozási igények egyidejű emelkedése kompenzálta. A vállalati ügyfelek számára indított termékcsomag kampány a nagyvállalati hitelek állományát q/q 1%-kal tudta növelni, míg a kisvállalati hitelek állománya q/q 3%-kal csökkent. Az ügyfélhitelek terén elért piaci részesedés továbbra is stabil (2011 1Q: 14,1%).

A Bank betéti bázisa (árfolyamszűrt állományok alapján) a már említett árazási lépések ellenére változatlan (12,1%) piaci részesedés mellett a lakossági betétek 1%-os, a kisvállalati betétek 5%-os, míg a nagyvállalati betétek 8%-os növekedése következtében enyhe emelkedést mutat (q/q 2%, y/y +3%). A stagnáló hitelezés és az enyhén növekvő betéti bázis eredményeként egyrészt a

nettó hitel/betét-mutató 112%-ra csökkent (q/q -3%-pont, y/y -6%-pont), másrészt a kialakult likviditási többlet a bankközi finanszírozási állomány jelentős csökkentését tette lehetővé (q/q -83%, y/y -91%). Az alárendelt kölcsöntöke állomány levában számítva y/y és q/q is változatlan.

A DSK Bank tőkehelyezete továbbra is rendkívül erős, a tőke megfelelési mutató közel kétszerese a szabályozói minimum szintnek (2010: 23,6% vs. 12% elvárt minimum; Tier1 ráta 16,9%, vs. 6% elvárt minimum).

2010-2011-ben a Moody's hitelminősítő nem változtatott a DSK Bank leva-, illetve devizabetéteire vonatkozó „Baa3” minősítésén (negatív kilátással).

2010-ben a DSK Bulgáriában elnyerte a „2010 Legjobb Bankja”, a „2010 Legeredményesebb Bankja” és a Groupamával közösen a DSK Opportunity termékkel a „Legjobb Kombinált Pénzügyi Termék” címet.

OTP BANK JSC (UKRAJNA)⁷

Az OTP Bank JSC (Ukrajna) gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék és végleges pénzeszköz nélkül	143	2.862	862	-70%	501%
Adózás előtti eredmény	202	-340	862	-354%	328%
Működési eredmény	8.835	8.690	8.694	0%	-2%
Összes bevétel	14.114	15.539	14.560	-6%	3%
Nettó kamatbevétel	12.648	12.050	10.550	-12%	-17%
Nettó díjak, jutalékok	1.616	2.342	1.852	-21%	15%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	-149	1.146	2.157	88%	
Működési költség	-5.280	-6.848	-5.866	-14%	11%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-8.438	-9.344	-7.695	-18%	-9%
Egyéb kockázati költség	-195	314	-137	-144%	-30%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	730.494	715.760	642.235	-10%	-12%
Bruttó hitelek	689.357	692.878	613.709	-11%	-11%
Retail hitelek	321.612	323.568	284.425	-12%	-12%
Corporate hitelek	309.984	316.956	287.166	-9%	-7%
Gépjármű hitelek	57.761	52.354	42.119	-20%	-27%
Hitelek értékvesztése	-127.103	-154.126	-145.916	-5%	15%
Ügyfélbetétek	172.332	190.061	166.473	-12%	-3%
Retail betétek	101.216	113.056	103.636	-8%	2%
Corporate betétek	71.117	77.005	62.837	-18%	-12%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	410.828	366.979	325.357	-11%	-21%
Alárendelt és járulékos kölcsöntöke	42.584	43.514	38.986	-10%	-8%
Saját tőke	96.587	109.469	102.102	-7%	6%
Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	161.695	202.859	193.453	-4,6%	19,6%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	23,5%	29,3%	31,5%	2,24%	8,07%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	5,03%	5,48%	4,78%	-0,70%	-0,26%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	78,6%	76,0%	75,4%	-0,5%	-3,2%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	0,1%	1,6%	0,5%	-1,1%	0,4%
ROE	0,6%	10,2%	3,3%	-6,9%	2,7%
Teljes bevétel marzs	7,94%	8,55%	8,70%	0,14%	0,76%
Nettó kamatmarzs	7,12%	6,63%	6,30%	-0,33%	-0,81%
Kiadás/bevétel arány	37,4%	44,1%	40,3%	-3,8%	2,9%
Nettó hitel/betét arány	326%	283%	281%	-2%	-45%

⁷ 2008. negyedik negyedévtől tartalmazza az LLC OTP Leasing Ukraine, illetve 2009 negyedik negyedévtől az LLC OTP Faktoring Ukraine, 2010 negyedik negyedévtől az LLV OTP Credit eredményét és állományát.

- **0,9 milliárd forintos 1Q adózott eredmény**
- **A működési eredmény továbbra is stabil a csökkenő bevételi oldal ellenére**
- **A hitelezési aktivitás továbbra is visszafogott, q/q a vállalati üzletág esetében tapasztalható enyhe növekedés, az áruhitelek folyósítása megkezdődött**
- **A q/q csökkenő kockázati költségképzés ellenére fedezettség továbbra is stabil, meghaladja a 75%-os szintet**
- **A portfólió romlásának üteme q/q némileg gyorsult, a növekedés mögött elsősorban corporate hitelek állnak**

Az OTP Bank Ukrajna 2011. első negyedévi eredménye 862 millió forint volt, ami több mint hatszoros növekedést jelent az előző év hasonló időszakához képest. A q/q összevetésben tapasztalt visszaesés, az előző negyedév során elszámolt halasztott adóbevétel okozta magas bázis eredménye. 2010 utolsó negyedévében ugyanis a pénzügyi válságra való tekintettel változtak az ukrán adójogszabályok, az ügyfelek által meg nem fizetett kamatbevételek kikerültek az adóalapból, ennek hatására halasztott adóbevétel került elszámolásra.

Az ukrán leánybank időszaki jövedelmezősége mögött egyrészt a működési költségek visszafogása áll, összhangban a mérsékelt hitelezési aktivitással. A beinduló lakossági áruhitelezés, illetve a magas inflációs környezet ellenére alapvetően szezonális okok miatt q/q 14%-os költségmegtakarítás realizálódott. A személyi költségek gyakorlatilag az előző negyedéves szinten maradtak, miközben az aktív állományi létszám q/q 74 fővel bővült (2011. március végén: 3.309 fő), ugyanakkor az áruhitelezés beindításához kapcsolódóan az ügynökhálózat-kiépítése elkezdődött.

A bevételi oldal alakulása saját devizában értékelve q/q 5%-os csökkenést jelez, ugyanakkor megfelel a 2010 hasonló időszakában realizált szintnek, a forintban y/y mutatkozó 3%-os növekedés a forint hrvnyával szemben negyedéves átlagárfolyama 3,5%-os gyengülésének eredménye. Ezen belül a nettó kamatbevétel saját devizában tapasztalt q/q -11%, illetve y/y -19%-os csökkenését több tényező együttesen alakította. Egyrészt a devizaárfolyam változások hatásának kiszűrése után az ügyfélhitelek állományok tovább csökkentek mind q/q, mind y/y (-1%, illetve -6%), másrészt a portfólió minőségének romlása az első negyedévben tovább folytatódott és ezért csökkent a kamatozó állomány. A problémás állományok egy része az OTP Faktoring felé átadásra került, az átadott állományok után kamatelszámolásra már nem kerül sor, ugyanakkor állományuk az OTP Bank Ukrajna mérlegében kerül kimutatásra. A teljesítő hitelportfólió csökkenésének, illetve március hónapban egy vállalati ügyfélhitelek átstrukturálásának hatására a nettó kamatmarzs

tovább zsugorodott, q/q 33 bázispontos csökkenéssel 6,30%-on állt.

A nem kamatjellegű bevételeken belül a nettó díj- és jutalékeredmény saját devizában értékelve q/q 20%-ot csökkent, ugyanis az év eleje általában szezonálisan gyengébb. Éves összevetésben ugyanakkor 11%-kal a 2010 1Q időszaki szint felett teljesült, a nettó díj-, jutalékbevétel marzs (2011 1Q: 1,11%) pedig meghaladta az előző év negyedéves átlagot. A jutalékeredmény alakulását elsősorban a nettó betéti- és pénzforgalmi bevételek visszaesése határozta meg (saját devizában értékelve q/q -13%), ugyanakkor éves összevetésben dinamikus, 40%-os növekedés realizálódott. A kártya-, valamint tranzakciós jutalékbevételek saját devizában y/y szintén dinamikus bővülést (+38%) mutatnak, párhuzamosan azzal, hogy az elmúlt év során jelentősen megnőtt az ATM, valamint POS-terminálokon végrehajtott tranzakciók száma. Mindez annak az eredménye, hogy a kártyatermékek, valamint a kapcsolódó szolgáltatások fejlesztésére az elmúlt időszak során nagy hangsúly helyeződött, illetve folyamatosan bővült a kártyaelfogadó-helyek száma.

Az egyéb nem kamatjellegű eredmény q/q jelentősen emelkedett, melynek oka, hogy az első negyedévben egy időközben lezárásra került nyitott pozíció egyszéri deviza-árfolyameredmény került elszámolásra.

Ezen tényezők együttes hatására a Bank kockázati költségképzést nem tartalmazó működési eredménye stabilan alakult mind negyedéves mind éves összevetésben. A kiadás-bevételi mutató q/q 3,8%-pontos csökkenéssel 40,3%-on állt március végén.

A közel 8 milliárd forintos 1Q kockázati költség mind éves mind negyedéves összevetésben csökkenést mutat (-9%, illetve -18%), habár a portfólióromlás dinamikája az előző negyedévhez képest némileg erősödött. A hitelkockázati költségráta 70 bázispontos csökkenése ellenére a fedezettségi szint továbbra is stabil, 75% felett volt március végén.

A lakossági új hitelkihelyezések továbbra is alacsony szinten állnak, a vállalati üzletágban már tapasztalható az aktivitás lassú élénkülése. A Bank teljes hitelállománya devizaárfolyam-változások hatásaitól szűrten mind negyedéves mind éves összevetésben tovább csökkent (-1%-kal q/q, illetve -6%-kal y/y). A lakossági szegmens tekintetében a jelzáloghitelezést visszafogott kereslet jellemezte, ennek megfelelően az állományok csökkenő trendje tovább folytatódott (árfolyamszűrten -2% q/q, illetve -7% y/y). Ugyanakkor a növekedési lehetőségek tekintetében az elkövetkező negyedévekben az áruhitelezésre helyeződik a hangsúly. Az ukrán piacon jelenleg e termékszegmens tekintetében mutatkozik jelentős növekedési potenciál, egyúttal lehetőséget biztosít a többlet hrvnya-likviditás

kedvező kamatmarzs mellett történő kihelyezésére. A hitelezés beindításához 2010 nyarán létrejött az OTP Credit, amely az ukrán- és az orosz leánybank közös vállalatként működik. Az első áruhiteltek folyósítása 2011 márciusában elindult. Jelenleg is zajlik a regionális ügynök-hálózat kiépítése, illetve tárgyalások folynak kiskereskedelmi áruházláncokkal.

Az áruhitelezés beindítása mellett a corporate hitelezés további erősítése lehet a növekedés motorja. Az első negyedévben folyósított hitelek az állomány szinten tartásához járultak hozzá (+1% q/q árfolyamszűrt növekedés). A kisvállalkozások számára nyújtott hitelek esetében a fellendülés egyelőre várat magára; állományuk mind q/q, mind y/y összevetésben tovább csökkent (árfolyamszűrt -2%, illetve -8%-kal).

2011 1Q-ban a portfólióromlás csökkenő trendje megfordult, a késedelmes állományok árfolyamszűrt negyedéves változása 11 milliárd forint volt (szintén milliárd forintban: 2010 1Q: 4, 2Q: 14, 3Q: 8, 4Q: 7). A DPD90+ mutató az év végi 29,3%-os színtről 31,5%-ra emelkedett, melynek hátterében egyrészt a csökkenő bruttó állományok állnak, másrészt 2011 1Q-ban a nagyvállalati hitelek romlása felerősödött. A lakossági jelzáloghiteltek DPD90+ rátája 1Q folyamán 3%-pontos q/q növekedéssel 40,1%-ra emelkedett, a nagyvállalati hitelek esetében 1,2%-pontos q/q növekedéssel 19,5%-ra emelkedett (szemben az előző negyedéves 2,4%-pontos csökkenéssel).

Az ukrán leányban továbbra is lehetőséget biztosít mind lakossági mind vállalati ügyfelei részére a meglévő hitelek átstrukturálására. Az átstrukturált hitelállomány 2011 márciusának végén a teljes lakossági portfólió 41,3% volt, a redefault nélkül számított átstrukturált állomány 25,4% volt, ami q/q 1,5%-pontos, y/y 6,3%-pontos csökkenést mutat.

A Bank sikeresen megőrizte betéti bázisát, annak ellenére, hogy az elmúlt év során több lépésben csökkentette lakossági betétekre kínált kamatait. A Bank lakossági betétállománya árfolyamszűrt y/y 7%-kal bővült, elsősorban a lakossági látra szóló betétállomány növekedéséből fakadóan, amely tükrözi a bankszektor iránti bizalom fokozatos erősödését. A vállalati szegmens betétállománya azonban árfolyamszűrt y/y 7%-os csökkenést mutat, ugyanis az év első negyedévében jelentős betétkivonás történt néhány energiaszektorban érdekelt nagyvállalati ügyfél részéről.

A csökkenő hitelezés, illetve a stagnáló betétállomány következtében elérhető hrvnyalikviditás többlet állampapírokba került kihelyezésre, ezek állománya q/q árfolyamszűrt 30%-os növekedést mutat. A Bank nettó hitel/betét mutatója mind éves, mind negyedéves alapon tovább javult (-45, illetve -2%-pontos).

Az ukrán leánybank tőkehelyzete szilárd, helyi szabályok szerint számított tőkemegfelelési mutatója elérte a 22,1%-ot, amely több mint kétszerese a szabályozó által meghatározott minimumnak (10%).

OTP BANK ROMANIA

Az OTP Bank Romania gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül ¹	0	-2.210	148	-107%	
Adózás előtti eredmény	0	-2.209	157	-107%	
Működési eredmény	1.822	3.180	1.435	-55%	-21%
Összes bevétel	4.929	6.323	4.718	-25%	-4%
Nettó kamatbevétel	4.104	5.376	3.792	-29%	-8%
Nettó díjak, jutalékok	532	570	560	-2%	5%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	293	378	365	-3%	25%
Működési költség	-3.107	-3.144	-3.283	4%	6%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-1.817	-5.192	-1.291	-75%	-29%
Egyéb kockázati költség	-4	-197	13	-107%	-409%
Főbb mérlegtételek ² záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	371.203	424.464	384.978	-9%	4%
Bruttó hitelek	286.331	329.005	309.774	-6%	8%
Retail hitelek	203.127	239.846	223.771	-7%	10%
Corporate hitelek	83.204	89.158	86.003	-4%	3%
Hitelek értékvesztése	-10.179	-24.702	-25.853	5%	154%
Ügyfélbetétek	100.173	112.619	102.911	-9%	3%
Retail betétek	81.735	73.838	72.459	-2%	-11%
Corporate betétek	18.438	38.781	30.452	-21%	65%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	229.383	266.155	235.486	-12%	3%
Saját tőke	24.407	25.144	24.969	-1%	2%
Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	12.604	34.852	34.639	-0,6%	174,8%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	4,4%	10,6%	11,2%	0,6%	6,8%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	2,54%	6,41%	1,64%	-4,77%	-0,90%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	80,8%	70,9%	74,6%	3,8%	-6,1%

Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	0,0%	-2,1%	0,1%	2,3%	0,1%
ROE	0,0%	-37,1%	2,4%	39,5%	2,4%
Teljes bevétel marzs	5,42%	6,13%	4,73%	-1,40%	-0,70%
Nettó kamatmarzs	4,52%	5,21%	3,80%	-1,41%	-0,72%
Kiadás/bevétel arány	63,0%	49,7%	69,6%	19,9%	6,5%
Nettó hitel/betét arány	276%	270%	276%	6%	0%

¹ Az OTP Bankkal kötött csoportközi finanszírozási célú CIRS swapok eredményével korrigálva.

² A mérlegtételek hitelátadás előtti állapotot mutatnak.

- **Pozitív első negyedéves adózott eredmény**
- **A nettó kamatbevétel swap hatás nélkül q/q 7%-kal csökkent, y/y 1%-kal nőtt**
- **A lassuló portfólióromlás következtében a q/q 75%-kal csökkenő kockázati költség mellett is tovább javult a fedezettség q/q**
- **1Q-ban a hitelezési aktivitás fókuszra a jelzálog-, és az MKV hitelekre irányult. A volatilis nagyvállalati betétek miatt a nettó hitel/betét arány q/q némileg nőtt**

Az első negyedéves eredmények értékelésekor figyelembe kell venni, hogy a román lej euróval szembeni záróárfolyama q/q 4%-kal erősödött, y/y stagnált; a svájci frankkal szemben pedig q/q 8%-os erősödés, y/y 10%-os gyengülés következett be. A forint lejjel szembeni záró- és átlagárfolyama mind q/q, mind y/y összevetésben csak elenyésző mértékben változott.

Az első negyedévben a Bank 148 millió forintos nyereséget ért el. A bevételeken belül mindhárom fő komponens visszaesést mutat q/q, y/y viszont kedvező folyamatok bontakoztak ki.

A nettó kamatbevétel q/q 29%-os csökkenése mögött három tényező áll. Egyrészt, a likviditáskezelési célokat szolgáló swap ügyletek ártértékelési eredményének egy része a nettó kamateredményben kerül kimutatásra – 2010 4Q-ban mintegy +950 millió forint, 2011 1Q-ban mintegy -320 millió forint, így az első negyedévben látott 1,6 milliárdos q/q nettó kamateredmény csökkenésből ez közel 1,3 milliárd forintot magyaráz. Swap hatás nélkül a nettó kamateredmény y/y 1%-kal nőtt, q/q 7%-kal csökkent. Másrészt a nettó kamatmarzsra q/q kedvezőtlenül hatott, hogy a betéti kamatlábak jellemzően emelkedtek, míg a hitelek külső kamata jellemzően csökkent. Harmadrészt, a nettó kamateredmény q/q csökkenésében technikai tényezők is szerepet kaptak: a naptárhatás mellett a román lej erősödött az euróval és svájci frankkal szemben, ami a lejben és forintban kifejezett kamatbevételeket csökkentette.

A nettó díj- és jutalékeredmény a szezonálisan erős negyedik negyedévitől csak 2%-kal marad el, éves összevetésben viszont 5%-os a javulás. Az összes bevételen belül kis súlyt képviselő egyéb bevételeket 4Q-hoz hasonlóan 2011 1Q-ban is segítette realizált árfolyameredmény.

A működési költségek q/q emelkedésében a személyi jellegű- és marketing költségek, az év/év növekedésben főleg a marketing költségek és vállalkozói teljesítések játszottak közre.

Az adózott eredményalakulás szempontjából meghatározó volt a hitelkockázati költségnek a rekordösszegű 4Q szinthez képest q/q 75%-os, y/y 29%-os csökkenése. Meg kell jegyezni, hogy a kockázati költségek ilyen mértékű csökkenéséhez hozzájárult a céltartalékok lej erősödés miatti átértékelődése (2011 1Q-ban: +1,1 milliárd forint), amely a kockázati költségeket csökkentette (ez a tétel a q/q kockázati költség csökkenés kb. 40%-át magyarázza, és az egyéb bevételek soron ellentételeződik).

Mind lejben, mind forintban stagnált a 90 napon túli késedelemben lévő hitelek állománya q/q (a corporate szegmensben látható javulás ellensúlyozta a jelzáloghitelek folytatódó romlását). A stagnáló problémás hitel állomány mögött egyrészt a lej euróval és svájci frankkal szembeni erősödése, másrészt az árfolyamszűrt problémás hitel képződés csökkenése, vagyis a portfólióromlás lassulása húzódnak meg. A 90 napon túl késedelmes hitelarány (DPD90+) 2011 1Q végére 11,2%-ra nőtt (+0,6%-pont q/q), ez az elmúlt 4 negyedév legalacsonyabb negyedéves romlását jelenti. A portfólióminőség romlása 2010 harmadik negyedévtől már túlnyomórészt a jelzáloghitel portfólió fokozatos romlását tükrözi. A fedezettség a mélypontot jelentő 2010 2Q végi szinthez képest 16,1%-ponttal javult 1Q végére, és elérte a 74,6%-ot (+3,8%-pont q/q).

A döntően jelzáloghitelekre koncentrált lakossági adósvédelmi program a lakossági hitelportfólió 13%-át érintette 2011 első negyedévének végén (re-default nélkül), szemben az egy évvel korábbi 9%-kal (-1%-pont q/q).

A bruttó hitelállomány a devizaárfolyam változások hatásának kiszűrésével q/q stagnált, y/y 3%-kal nőtt. A 2010-ben erős marketing tevékenységgel indult értékesítési kampányok után éves és negyedéves viszonylatban is bővülést mutat a jelzálog- és a kis- és középvállalati hitelek állománya: előbbi esetében árfolyamszűrt y/y 6%-os, utóbbinál 13%-os volt a bővülés. A corporate hitelek állománya 1Q-ban q/q már 1%-os javulást mutatott árfolyamszűrt (a 2010-ben látott 8%-os visszaesést követően). A személyi hitelek állománya egyelőre további csökkenést mutat: -9% q/q, -34% y/y.

A jegybank intézkedések bevezetését tervezi a devizahitelezés korlátozására azon ügyfelek esetében, akiknél a devizahitel felvétel fedezetlen árfolyamkockázattal járna. Az OTP Bank Romania lej hitel folyósításának két fő fókuszja a kis- és középvállalatok forgóeszköz hitelei és a személyi hitelek.

A betétállomány 2011 1Q-ban árfolyamszűrtén 6%-kal csökkent, mivel a corporate betétek állománya a

4Q-ban látott q/q 31%-os bővülés után 1Q-ban 19%-kal visszaesett. A lakossági betétállomány viszont q/q 2%-os javulást mutatott.

A fiókszám az első negyedév során 6 egységgel 100-ra csökkent, ezzel teljesült az év egészére tervezett értékesítési hálózat optimalizáció. Az alkalmazottak létszáma 2011 1Q végén 987 fő volt.

OTP BANKA HRVATSKA (HORVÁTORSZÁG)

Az OTP banka Hrvatska gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	507	1.005	241	-76%	-53%
Adózás előtti eredmény	639	1.283	301	-77%	-53%
Működési eredmény	1.038	2.193	1.473	-33%	42%
Összes bevétel	4.354	5.391	4.830	-10%	11%
Nettó kamatbevétel	3.101	3.653	3.513	-4%	13%
Nettó díjak, jutalékok	853	1.040	907	-13%	6%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	400	699	410	-41%	2%
Működési költség	-3.317	-3.199	-3.358	5%	1%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-388	-666	-1.256	89%	224%
Egyéb kockázati költség	-12	-244	85	-135%	-833%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	456.837	484.923	456.485	-6%	0%
Bruttó hitelek	316.966	335.828	316.612	-6%	0%
Retail hitelek	193.600	208.515	198.169	-5%	2%
Corporate hitelek	121.225	125.395	116.798	-7%	-4%
Hitelek értékvesztése	-9.786	-13.083	-13.737	5%	40%
Ügyfélbetétek	328.032	373.813	348.148	-7%	6%
Retail betétek	289.928	331.255	309.463	-7%	7%
Corporate betétek	38.104	42.558	38.686	-9%	2%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	57.341	40.271	34.075	-15%	-41%
Saját tőke	60.864	57.262	55.860	-2%	-8%
Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	28.678	42.991	39.249	-8,7%	36,9%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	9,0%	12,8%	12,4%	-0,40%	3,35%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	0,49%	0,79%	1,56%	0,77%	1,07%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	34,1%	30,4%	35,0%	4,6%	0,9%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	0,4%	0,8%	0,2%	-0,6%	-0,2%
ROE	3,4%	7,0%	1,7%	-5,3%	-1,7%
Teljes bevétel marzs	3,81%	4,32%	4,16%	-0,16%	0,35%
Nettó kamatmarzs	2,72%	2,93%	3,03%	0,10%	0,31%
Kiadás/bevétel arány	76,2%	59,3%	69,5%	10,2%	-6,7%
Nettó hitel/betét arány	94%	86%	87%	1%	-7%

- **Éves összehasonlításban 42%-kal emelkedő működési eredmény**
- **Szezonálisan gyengébb működési eredmény (q/q -33%) és növekvő hitelkockázati költség együttes hatásaként 76%-kal alacsonyabb adózott eredmény**
- **Eredményes behajtási tevékenység következtében a hitelportfolió minősége stagnált**
- **Szabályozói változások következtében növekvő likviditás és csökkenő hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek**
- **Stabil nettó hitel/betét arány (87%) és nettó kamatmarzs; egyszeri tétel hatására növekvő kiadás/bevétel arány (q/q -10,2%-pont)**
- **Tőke megfelelési mutató továbbra is a jóval a szabályozói minimum felett (15,7% vs. 12%)**

Az OBH Csoport a 2011 első negyedévében 241 millió forint adózott eredményt realizált, ez 76%-kal marad el az előző negyedév eredményétől (y/y -53%). A profit alakulását a szezonálisan gyengébb első negyedéves működési eredmény (q/q -33%, y/y +42%), valamint a lényegében stagnáló portfólióminőség fedezettségének emelését célzó jelentős értékvesztés-képzés (q/q +89%, y/y +224%) befolyásolták.

A nettó kamatmarzs q/q 10 bázispontos javulással 3,03%-ra nőtt (y/y +31 bázispont). 2011 1Q-ban a nettó kamateredmény alakulását (q/q -4%, y/y +13%) az alábbi tényezők befolyásolták: egyrészt a kamatkidadások a kisebb bankközi forrásállomány, valamint az átlagosan q/q 20 bázisponttal (y/y -70 bázispont) alacsonyabb betéti kamatok miatt csökkentek. Másrészt a kamatbevételek az eredményesebb behajtási tevékenység következtében, illetve a teljes eszközállomány változatlan átlagos kamata miatt nőttek.

A díj- és jutalékbevételek alakulása szintén az alacsony kihelyezési aktivitást tükrözte (q/q -13%, y/y +6%).

Az első negyedév működési költségei enyhe emelkedése (q/q +5%, y/y +1%) és az összes bevételek q/q 10%-os csökkenése (y/y +11%) együttes hatásaként a Bank kiadás/bevételi aránya a negyedév során 10,2%-ponttal romlott (y/y -6,7%-pont).

Az adózott eredmény visszaesését a megnövekedett hitelkockázati költségképzés okozta (q/q +89%, y/y +224%), ami a stagnáló portfólióminőség mellett főként a lakossági jelzáloghitel portfólió 2011. januártól bevezetett új, magasabb rátákat alkalmazó céltartalékolási módszertanának következménye.

Elsősorban a sikeres behajtási tevékenységnek köszönhetően az időszak végén a DPD90+ ráta q/q javult (2011 1Q: 12,4%, q/q -0,4%-pont, y/y +3,3%-pont). Az első negyedévben a portfólió minősége a gépjárműhitelek kivételével (DPD90+ ráta: 9,2%, q/q +0,5%-pont) lényegében minden szegmensben változatlan. A vállalati hitelek, a jelzáloghitelek és a fogyasztási hitelek DPD90+ rátája rendre: 16,3% (-0,3%-pont q/q), 10,8% (-0,3%-pont q/q) és 11,4% (-0,1%-pont q/q).

Az 1,3 milliárd forintos kockázati költségképzés hatásaként a DPD90+ hitelek fedezettsége 35%-ra emelkedett (q/q +4,6%-pont, y/y +0,9%-pont).

Az ügyfélállományok tekintetében a horvát piacot továbbra is visszafogott hitelezési aktivitás jellemezte. A bruttó hitelállomány árfolyamszűrt mért q/q 1%-os csökkenése stagnáló lakossági (q/q 0%, y/y +2%), egy 70,7 millió horvát kuna összegű nagyvállalati hitel visszafizetésének köszönhetően enyhén csökkenő vállalati (q/q -2%, y/y -3%) és jelentősebb visszaesést mutató gépjárműhitel portfóliót (q/q -9%, y/y -25%) takar. Ezzel az OBH hitelek terén elért piaci részesedése gyakorlatilag stagnált (3,25%).

A horvát piacot jellemző általános betétkivonás az OBH-t is érintette, a betétek árfolyamszűrt q/q -2%-os csökkenése (y/y +7%) a lakossági szegmens stagnálásának (q/q -1%, y/y +8%) és a vállalati betétállomány enyhe erodálódásának (q/q -4%, y/y +4%) eredője. A Bank piaci részesedése minden betéti szegmensben csökkent, összességében az ügyfélbetétek terén azonban mindössze q/q -6 bázisponttal (4,3%).

Fentiek együttes hatásaként a Bank nettó hitel/betét mutatója 87%-ra emelkedett (q/q +1%-pont, y/y -7%-pont).

Szabályozói változások⁸ következtében előálló többlet likviditást felhasználva az első negyedévben az OBH jelentősen csökkentette anyabanki és bankközi finanszírozását (q/q -15%, y/y -41%).

A Bank tőke megfelelési mutatója negyedéves összehasonlításban tovább emelkedett 15%-ról 15,7%-ra, így továbbra is a 12%-os szabályozói minimum felett áll.

⁸ 2011 1Q-ban a rövidlejáratú deviza követelések és kötelezettségek minimálisan kötelező arányát 20%-ról 17%-ra csökkentette a szabályozó. A Horvát Központi Bank a kötelező tartalékok kamatát 2011. január 11-én 0,75%-ról 0,25%-ra, majd március 19-én 0%-ra csökkentette.

OTP BANKA SLOVENSKO⁹ (SZLOVÁKIA)

Az OTP Banka Slovensko gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	-181	-125	105	-184%	-158%
Adózás előtti eredmény	-193	-130	137	-205%	-171%
Működési eredmény	925	839	893	6%	-3%
Összes bevétel	3.404	3.503	3.355	-4%	-1%
Nettó kamatbevétel	2.812	2.809	2.682	-5%	-5%
Nettó díjak, jutalékok	521	582	625	7%	20%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	71	112	48	-57%	-33%
Működési költség	-2.479	-2.664	-2.463	-8%	-1%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-1.149	-854	-728	-15%	-37%
Egyéb kockázati költség	31	-116	-28	-76%	-188%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	386.083	349.448	333.779	-4%	-14%
Bruttó hitelek	264.830	273.641	260.935	-5%	-1%
Retail hitelek	161.912	179.440	174.191	-3%	8%
Corporate hitelek	102.918	94.202	86.327	-8%	-16%
Gépjármű hitelek	0	0	417		
Hitelek értékvesztése	-13.787	-15.677	-15.637	0%	13%
Ügyfélbetétek	245.184	256.751	247.152	-4%	1%
Retail betétek	217.689	234.543	225.548	-4%	4%
Corporate betétek	27.495	22.209	21.605	-3%	-21%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	48.559	11.825	13.174	11%	-73%
Kibocsátott értékpapírok	55.402	43.655	36.902	-15%	-33%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	7.745	8.109	7.731	-5%	0%
Saját tőke	24.336	24.551	23.907	-3%	-2%
Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	25.844	27.965	26.120	-6,6%	1,1%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	9,8%	10,2%	10,0%	-0,2%	0,3%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	1,73%	1,23%	1,10%	-0,12%	-0,63%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	53,3%	56,1%	59,9%	3,8%	6,5%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	-0,2%	-0,1%	0,1%	0,3%	0,3%
ROE	-3,0%	-2,0%	1,8%	3,8%	4,8%
Teljes bevétel marzs	3,63%	3,96%	3,98%	0,02%	0,36%
Nettó kamatmarzs	3,00%	3,17%	3,18%	0,01%	0,19%
Kiadás/bevétel arány	72,8%	76,0%	73,4%	-2,6%	0,6%
Nettó hitel/betét arány	102%	100%	99%	-1%	-3%

- **105 millió forintos adózott nyereség 2011 1Q-ban**
- **Csökkenő kockázati költség éves és negyedéves összehasonlításban, növekvő fedezettség mellett**
- **Javuló működési eredmény q/q, elsősorban az alacsonyabb működési költségeknek köszönhetően**
- **Tovább bővült a jelzálog típusú hitelek és a fogyasztási hitelek árfolyamszűrt állománya**

2011 1Q-ban a Bank adózás előtti eredménye 137 millió forint nyereség volt, szemben az elmúlt két év sorozatos veszteségeivel. Az enyhe nyereség mögött elsősorban az alacsonyabb kockázati költség és a működési költségek terén elért megtakarítás áll.

2011 első negyedévében a működési eredmény forintban 3%-kal csökkent éves összevetésben, míg negyedéves viszonylatban 6%-kal nőtt. A működési eredmény q/q javulásának háttérében a szezonálisan alacsonyabb működési költségek (-8% q/q) állnak. A kiadás/bevétel arány negyedéves szinten 2,6%-ponttal 73,4%-ra javult, éves szinten fél százalékpontot alig meghaladó mértékben növekedett.

⁹ 2010 harmadik negyedétől kezdődően az OBS mérlegéből hitelek kerültek átadásra csoporton belül. Az OBS mérlege 2010 4Q-ban és 2011 1Q-ban a hitelezések előtti állapotot tükrözi. Ennek megfelelően 2011 1Q-ban a mérleg az OBS és az OTP Faktor Slovensko s.r.o konszolidált adatait tartalmazza, korrigálva az OTP Bank Nyrt. és az OTP Faktoring Zrt. felé eladott hitelekkel, valamint a hitelek bruttó értékének megfelelő bankközi finanszírozással. Az OTP Faktoring Zrt-nél lévő hiteleken realizált megtérülés az eredménykimutatásban figyelembe vételre került, mint a kockázati költséget csökkentő tétel.

A nettó kamatmarzs 3,18%-ra nőtt (+19 bázispont y/y, +1 bázispont q/q). A bevételeken belül a nettó kamateredmény euróban 3%-kal romlott 2011 1Q-ban q/q, annak ellenére, hogy a nettó kamatmarzs minimálisan javult az előző negyedévhez képest.

A nettó díj- és jutalékeredmény 2010 4Q-hoz képest 9%-kal javult euróban, melyben az alacsonyabb bázis is szerepet játszott, az éves növekedés 18%. A növekedést elsősorban a hitelekhez kapcsolódó díj-és jutalékbevételek adták.

2011 1Q-ban az OBS 728 millió forint összegben képzett hitelkockázati költséget, amely 37%-kal alacsonyabb az egy évvel azelőtti értéknél, és negyedéves összehasonlításban is mintegy 15%-os csökkenést jelent. 2011 első negyedévének végére a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya q/q 0,2%-ponttal, 10,0%-ra javult. A jelzáloghitelek esetében a portfólió minősége 1Q-ban enyhén romlott, viszont az fogyasztási és vállalati hitelek minősége javult. A 90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége 6,5%-ponttal 59,9%-ra nőtt y/y, q/q 3,8%-ponttal javult. Az adósvédelmi programba bevont lakossági hitelek aránya továbbra is elhanyagolható.

A mérlegtételek vizsgálatakor érdemes megjegyezni, hogy 2011 1Q végén a forint záróárfolyama közel 5%-kal volt erősebb az euróval szemben, míg éves szinten nem volt jelentős a változás. A hitel- és betétállományok alakulásában a retail fókusz erősítésének szándéka tükröződik. Az

árfolyamszűrt betétállomány éves összevetésben 1%-kal nőtt, ami a retail betétek 4%-os növekedésének és a corporate betétek 4%-os csökkenésének az eredője. A betétállomány q/q 1%-kal nőtt, az egyes szegmensek tekintetében az elmúlt egy évben tapasztalt tendenciák érvényesültek negyedéves szinten is. Retail betéteken belül a lekötött betétek növekedtek, melyben szerepet játszott a decemberi betéti kamatemelés. A vállalati betétek csökkenése a lekötött betétek számlájára írható, míg a látra szóló betétek állománya nőtt az év első negyedében.

Az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány 1%-kal csökkent y/y, nem változott q/q. Az éves csökkenés háttérben a közép- és nagyvállalati hitelállomány 8%-os csökkenése áll (-1% q/q), ezzel szemben a lakossági hitelezés erősödik, ezen belül is a jelzáloghitelezés (árfolyamszűrtten +9% y/y, +2% q/q).

A nettó hitel/betét-mutató 2011 1Q-ban 99%-os értéket mutatott (-2%-pont y/y, -1%-pont q/q). Az OBS 2011 márciusában közel 17 millió euró jelzáloglevelet fizetett vissza, a kötvényt nem újítottak meg.

A válság kezdetekor lezajlott fiókracionalizálás óta a fiókszám alig változott: 2011 1Q-ban q/q nem változott (76 fiók), y/y 1 fiók került bezárásra. Az alkalmazotti létszám 2010 év végéhez képest 17 fővel 590 főre nőtt (ebből 6 fő növekmény az OTP Faktor Slovensko konszolidációjából ered).

OTP BANKA SRBIJA (SZERBIA)

Az OTP banka Srbija gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban ¹	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	-595	-3.958	-1.458	-63%	145%
Adózás előtti eredmény	-595	-3.970	-1.458	-63%	145%
Működési eredmény	241	-339	-186	-45%	-177%
Összes bevétel	1.873	1.558	1.223	-21%	-35%
Nettó kamatbevétel	752	419	255	-39%	-66%
Nettó díjak, jutalékok	440	437	455	4%	3%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	680	701	513	-27%	-25%
Működési költség	-1.632	-1.897	-1.409	-26%	-14%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-759	-3.224	-1.320	-59%	74%
Egyéb kockázati költség	-77	-407	49	-112%	-163%
Főbb mérlegtételek ¹ záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	120.189	114.796	103.765	-10%	-14%
Bruttó hitelek	88.904	88.753	82.127	-7%	-8%
Retail hitelek	33.787	35.826	34.112	-5%	1%
Corporate hitelek	55.117	52.928	48.015	-9%	-13%
Hitelek értékvesztése	-12.245	-18.560	-19.243	4%	57%
Ügyfélbetétek	29.304	37.180	34.657	-7%	18%
Retail betétek	22.477	27.304	26.716	-2%	19%
Corporate betétek	6.827	9.875	7.941	-20%	16%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	24.817	15.922	11.145	-30%	-55%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	38.434	40.846	39.066	-4%	2%
Saját tőke	25.545	17.987	16.218	-10%	-37%
Hitelportfólió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	33.406	42.443	46.429	9,4%	39,0%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	37,6%	47,8%	56,5%	8,7%	19,0%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	3,45%	14,19%	6,27%	-7,92%	2,82%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	36,7%	43,7%	41,4%	-2,3%	4,8%

Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	-2,0%	-13,6%	-5,4%	8,2%	-3,5%
ROE	-9,1%	-78,0%	-34,6%	43,4%	-25,5%
Teljes bevétel marzs	6,15%	5,35%	4,54%	-0,81%	-1,61%
Nettó kamatmarzs	2,47%	1,44%	0,95%	-0,49%	-1,52%
Kiadás/bevétel arány	87,1%	121,8%	115,2%	-6,6%	28,1%
Nettó hitel/betét arány	262%	189%	181%	-7%	-80%

¹ A mérleg- és eredmény sorok tartalmazzák az OTP Factoring Serbia d.o.o állományát és eredményét.

- **Az első negyedév 1,5 milliárd forintos vesztesége a negatív működési eredmény és továbbra is magas kockázati költségek eredője**
- **A portfólióminőség romlása folytatódott, a fedezettség q/q csökkent**
- **A hitelállomány árfolyamszűrtén a gyenge hitelezési aktivitás és a behajtási tevékenység erősödése miatt tovább csökkent, ami q/q némileg csökkenő betéti bázis mellett is csökkenő nettó hitel/betét mutatóval párosult**

Az OTP banka Srbija 2011. első negyedéves teljesítményében továbbra is a folyamatosan romló portfólióminőség következtében csökkenő nettó kamatbevételek, valamint a magas kockázati költség a meghatározó. Az első negyedév 1,5 milliárd forintos veszteségének fő okai a működési költségektől elmaradó bevételek, valamint az év/év alapon több mint 50%-kal 1,3 milliárd forintra emelkedő összes kockázati költség.

A 90 napon túl késedelmes hitelek aránya 2011 1Q végére elérte az 56,5%-ot (+19%-pont y/y, +8,7%-pont q/q). A mutató q/q emelkedésének gyorsulásában mind a 90 napon túl késedelmes hitelek állományának további emelkedése, mind a bruttó hitelek állománycsökkenése szerepet játszott. A hitelminőség romlás gyakorlatilag teljes egészében a kis- és közép-, valamint a nagyvállalati szegmenshez kötődik, eközben a jelzálog- és fogyasztási hitelek esetében stabil, vagy csak kismértékben romló hitelminőségről beszélhetünk. A 90 napon túl késedelmes hitelek céltartalékkal való fedezettsége 41,4%-ot ért el (+4,8%-pont y/y, -2,3%-pont q/q).

A portfólióminőség a bevételek és működési költségek alakulását is nagymértékben befolyásolja, mert a rossz besorolási kategóriába kerülő hitelek után az adott évben elszámolt, de be nem folyt kamatbevételek kivezetésre kerülnek a kamatbevételekből. Az ilyen hitelek után a korábbi években elszámolt, de be nem folyt kamatbevételek visszafordítása pedig nem a nettó kamateredmény csökkentésén, hanem a dologi költségek növelésén keresztül valósul meg. Mindkét tétel a besorolás változásának időpontjában, egy összegben kerül könyvelésre.

Az első negyedévben az összes bevétel q/q 21%-kal, y/y 35%-kal csökkent forintban (a forint dinárral szembeni átlagárfolyama q/q 1%-kal

gyengült, y/y 4%-kal erősödött). A már 2010 4Q-ban is igen alacsony szinten teljesülő nettó kamatbevétel q/q tovább csökkent (-37%), így éves összevetésben a harmadára esett vissza. A nettó kamatbevétel ilyen mértékű visszaesésének elsődleges oka, hogy a hitelportfólió minőségének romlásával párhuzamosan folyamatosan csökken azon hitelállomány, amelyen a Bank kamatbevételt számol el. A nettó kamateredmény csökkenés további oka a betétek és bankközi források után fizetett megemelkedett kamatráfordítás.

A nettó díj- és jutalékeredmény az első negyedévben kismértékben javult (+4% q/q), ezzel a megelőző négy negyedév átlagát 8%-kal haladta meg. Az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek alakulását nagymértékben befolyásolta, hogy a korábban felfüggesztett, de a tárgyidőszakban befolyt kamatbevételek ezen a soron jelentek meg, illetve (a dinár erősödése nyomán) az értékvesztés állomány deviza ártértékelődéséből adódó alacsonyabb kockázati költség ellentételezése szintén ezen a soron csapódott le. Az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek y/y és q/q csökkenése egyaránt szorosan köthető e két tételhez.

2011. első negyedévében a szezonálisan magas bázishoz képest q/q 26%-os költségmegtakarítás realizálódott, viszont y/y is jelentős, 14%-os csökkenés figyelhető meg. Utóbbi azzal együtt is további költségvisszafogást jelez, hogy a y/y csökkenés mintegy 30%-a technikai jellegű (a korábbi években elszámolt, de be nem folyt kamatbevételek dologi költségeken keresztül visszafordítása a 2010 1Q bázisban jelentősebb volt).

A hitelkockázati költségek az első negyedévben a – fedezettség növelését eredményező, kiugróan magas – 4Q értékhez képest közel 60%-kal csökkentek, amit segített az értékvesztés állomány deviza ártértékelődése, amely a dinár erősödése miatt csökkentette a kockázati költségeket (ez a tétel a q/q hitelkockázati költség csökkenés mintegy 15%-át magyarázza).

A nettó hitel/betét-mutató 2011 1Q-ban tovább csökkent (181%, -7%-pont q/q, -80%-pont y/y). A betétállomány deviza árfolyamhatástól szűrtén y/y 19%-kal nőtt, főleg a 2010 4Q-ban lezajlott betétgyűjtési kampányok eredményeként. 2011 1Q-ban q/q 3%-os csökkenés következett be. Mindkét összevetésben jobban teljesítettek a lakossági betétek (+24% y/y és +3% q/q), miközben a kis-, közép- és nagyvállalati betétek összességében árfolyamszűrtén q/q 10%-kal

csökkentek a megelőző negyedévben attraktív kamatok mellett folytatott betétgyűjtési kampányt követően.

A Bank hitelezési tevékenységét 2011 1Q folyamán elsősorban a dinár személyi hitelekre koncentrált, így a személyi hitelek állománya y/y összevetésben 20%-kal emelkedett árfolyamszűrten. A Bank dinár likviditásának javítása céljából a kis- és közép, valamint nagyvállalati dinár hitelek kínálata továbbra

is alacsony (ennek következtében a kis- és középvállalati hitelek árfolyamszűrten 3%-kal, a nagyvállalati hitelek 5%-kal csökkentek q/q), viszont ezekben a szegmensekben a Bank erősítette behajtási tevékenységét.

Az alkalmazottak létszáma 2011 1Q-ban 671 fő volt. A fiókszám y/y 5 egységgel nőtt, míg q/q nem változott.

CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA¹⁰ (MONTENEGRÓ)

A CKB gazdálkodásának kiemelt mutatószámai:

Eredménykimutatás millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény osztalék, végleges pénzeszköz és egyedi tételek nélkül	-6.647	-4.740	-214	-95%	-97%
Adózás előtti eredmény	-6.647	-4.740	-214	-95%	-97%
Működési eredmény	619	611	275	-55%	-56%
Összes bevétel	2.321	2.244	1.730	-23%	-25%
Nettó kamatbevétel	1.630	1.651	1.227	-26%	-25%
Nettó díjak, jutalékok	661	760	536	-30%	-19%
Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel	30	-167	-33	-80%	-211%
Működési költség	-1.702	-1.633	-1.454	-11%	-15%
Értékvesztésképzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre	-7.370	-4.849	-558	-88%	-92%
Egyéb kockázati költség	104	-503	70	-114%	-33%
Főbb mérlegtételek záróállományok millió forintban	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
Eszközök összesen	204.966	212.228	202.497	-5%	-1%
Bruttó hitelek	167.812	158.321	145.402	-8%	-13%
Retail hitelek	102.666	100.069	92.877	-7%	-10%
Corporate hitelek	65.146	58.252	52.525	-10%	-19%
Hitelek értékvesztése	-17.235	-31.149	-35.469	14%	106%
Ügyfélbetétek	158.927	158.021	148.157	-6%	-7%
Retail betétek	92.537	101.295	95.371	-6%	3%
Corporate betétek	66.390	56.726	52.786	-7%	-20%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	13.848	21.860	21.082	-4%	52%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	7.223	7.532	7.210	-4%	0%
Saját tőke	16.081	16.222	17.917	10%	11%
Hitelportfolió minősége	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
90 napon túl késedelmes hitelek állománya (millió forintban)	23.731	42.166	49.114	16,5%	107,0%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya (%)	14,1%	26,6%	33,8%	7,1%	19,6%
Hitelkockázati költség/átlagos hitelállomány (%)	17,13%	12,23%	1,49%	-10,74%	-15,64%
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége (%)	72,6%	73,9%	72,2%	-1,7%	-0,4%
Teljesítménymutatók (%)	2010 1Q	2010 4Q	2011 1Q	Q/Q	Y/Y
ROA	-12,3%	-8,9%	-0,4%	8,5%	11,8%
ROE	-137,8%	-101,3%	-5,1%	96,3%	132,7%
Teljes bevétel marzs	4,28%	4,23%	3,38%	-0,85%	-0,90%
Nettó kamatmarzs	3,01%	3,11%	2,40%	-0,71%	-0,61%
Kiadás/bevétel arány	73,3%	72,8%	84,1%	11,3%	10,8%
Nettó hitel/betét arány	95%	80%	74%	-6%	-21%

¹⁰ 2010 4Q-ban az OTP Csoport montenegrói behajtó cége, az OTP Factoring Montenegro d.o.o. megkezdte működését, ezért 2010 4Q-tól a CKB Bank és faktoring cégének konszolidált mérlege és eredménykimutatása kerülnek bemutatásra.

- **A CKB 2011 első negyedévében 0,2 milliárd forintos veszteséget realizált a mérsékelt kockázati költségek és az csökkenő kamatbevételek eredőjeként**
- **Y/y és q/q visszaeső alapbanki bevételek, csökkenő nettó kamatmarzs**
- **Lassuló dinamika mellett további portfólióromlás q/q (portfólió csere hatása nélkül), csoport átlaghoz közeli fedezettség (72,2%)**
- **Csökkenő hitel- és betéti állományok, 74%-os nettó hitel/betét-mutató**
- **2011 márciusában 10 millió euró tőkeemelésben részesült**

2010 első negyedévében a montenegrói CKB Bank eredménye 0,2 milliárd forint veszteség volt, szemben a 2010 1Q-ban realizált 6,6 milliárd forint, valamint az előző negyedévben felhalmozott 4,7 milliárd forint veszteséggel. A közel nullszaldós teljesítmény mögött elsősorban a kockázati költségképzés visszaesése áll (q/q -88%, y/y -92%), ugyanakkor a teljes bevétel q/q 23%-os visszaesése nagyban hozzájárult ahhoz, hogy a Bank továbbra sem tudott nyereséget termelni 2011 első negyedévében.

A y/y 25%-kal visszaeső nettó kamateredménynek elsősorban a továbbra is alacsony hitelkeresletből adódó gyenge hitelezési aktivitás, valamint a csökkenő hitelportfólió az oka. 2010 1Q óta 19,3 milliárd forint értékű hitelállomány került átadásra a montenegrói faktoring céghez (2010 4Q-ban: 17,6 milliárd forint, 2011 1Q-ban további 1,7 milliárd forint). Az átadott állományokat ugyan továbbra is bruttó értéken jelenítjük meg a CKB Csoport konszolidált mérlegében, de utánuk a kamatszámolás leállításra kerül. 2011 első negyedévében betéti kamatlábak további visszafogására került sor, ez azonban csak mérsékelni volt képes a kamatbevétel kiesés okozta nettó kamatbevétel csökkenést (q/q -26%). A nettó díj- és jutalékbevételek y/y 19%-os elmaradása mögött a hitelportfólió csökkenés miatt kieső jutalékbevételek állnak, míg a q/q 30%-os csökkenést főként szezonális hatások magyarázzák.

2010 1Q-ban a működési költségek mind éves, mind negyedéves bázison javulást mutatnak, az y/y 15%-os csökkenés mögött a szigorú költséggazdálkodás áll, míg a negyedéves bázison látható q/q 11%-os visszaesést a 2010 4Q-ban felmerült egyszeri dologi kiadások miatti magas bázis magyarázza. A személyi költségek q/q szinten maradtak.

A kockázati költségek jelentősen mérséklődtek (q/q -88%), amit az tett lehetővé, hogy a portfólióminőség romlása (a DPD90+ ráta 26,6%-ról 33,8%-ra nőtt) egy technikai tétel hatását

kiszűrve jelentősen lassult (a korrigált DPD90+ mutató 26,6%-ról 29,0%-ra nőtt). A technikai hatás a következő volt: 2011. március során vállalati hitelek cseréje történt a CKB és az OTP Bank között. A CKB-től korábban átvett rosszabb minőségű és magasabb céltartalék fedezettségű ügyletek kerültek vissza az OTP Core-től a CKB-hoz, párhuzamosan közel azonos nagyságú bruttó állomány – jobb minőségű, ezért alacsonyabb fedezettségű portfólió – került a CKB-től az OTP Core-hoz. A korábban átvett hitelek visszaadására jogi szempontból, a hitelek mögötti fedezetek érvényesítése miatt volt szükség. A tranzakció rontotta a CKB hitelállományának minőségét és több mint 3%-kal emelte a DPD90+ rátát, a céltartalék fedezettség több mint 5%-os javítása mellett. Ennek következtében a késedelmes hitelek fedezettsége mérsékelt céltartalék képzés mellett is mindössze enyhén romlott (q/q -1,75%), jelenleg a csoportátlaghoz közeli 72,2%-os szinten áll.

A teljes bruttó hitelállomány csökkenése és a késedelmes portfólió növekedése miatt a DPD90+ arány valamennyi hitelkategóriában nőtt, a q/q növekedési dinamikák azonban csökkentek, amiben szerepe van a Bank új behajtási stratégiájának is. A retail jelzáloghiteleknel 15,9% (+1,7%-pont q/q), a fogyasztási hiteleknel 23,0% (+3,6%-pont q/q), míg az MKV hiteleknel 46,8% (+4,2%-pont q/q) a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya. A corporate hiteleknel a DPD90+ ráta – főként a portfólió csere hatására – 41,2%-ra nőtt (+14,9%-pont q/q), míg ennek hatása nélkül a mutató 28,1%-ra emelkedett volna (+1,7%-pont q/q).

2011. első negyedév során továbbra is mérsékelt üzleti aktivitás volt jellemző, a hitelállomány árfolyamszűrt csökkenése valamennyi szegmensben folytatódott. A corporate állomány y/y 19%-kal q/q 5%-kal, a retail állomány y/y 9%-kal q/q 3%-kal esett vissza. A betét állomány y/y 6%-ot csökkent legfőképp a vállalati betétek jelentős (-20% y/y) kivonásának eredményeként, ezt a folyamatot a retail betétállomány y/y 3%-os bővülése csak részben tudta ellensúlyozni. Negyedéves bázison a retail és a corporate betétek lényegében szinten maradtak (q/q -1%, illetve -2%).

Az üzleti állományokban végbement szerkezeti átalakulások eredményeként 2011 1Q végére a nettó hitel/betét arány 74%-ra csökkent (-6% q/q, -21% y/y).

A CKB Bank a 2011 márciusában 10 millió euró tőkeemelését kapott a magyar anyabanktól.

LÉTSZÁM ÉS EGYÉB ADATOK

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

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

2011. első negyedévében az OTP Csoport értékesítési hálózata tovább bővült, mintegy 1.484 fiók, 4.082 ATM és több mint 57 ezer POS-terminál állt az ügyfelek rendelkezésére. A kibocsátott kártyák száma közel 14 millió darab volt.

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

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

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

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

SZEMÉLYI VÁLTOZÁSOK

2011. első negyedévében a Társaság Felügyelő Bizottsága, Igazgatósága és könyvvizsgálója nem változott.

NYILATKOZAT

Az OTP Bank Nyrt. ezúton tájékoztatja a tőkepiaci szereplőket, hogy az Időközi vezetőségi beszámoló a 2011. első negyedéves eredményről elkészült, mely 2011. május 19-én a jelen közlemény formájában, teljes terjedelmében közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján (www.bet.hu), a PSZÁF által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), valamint az OTP Bank honlapján (www.otpbank.hu).

Az OTP Bank Nyrt. kijelenti, hogy tájékoztatója a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2011. május 18.



Dr. Csányi Sándor
Elnök-vezérigazgató



Bencsik László
Vezérigazgató-helyettes

PÉNZÜGYI ADATOK

PK3: NEM KONSZOLIDÁLT ÉS KONSZOLIDÁLT MÉRLEG IFRS SZERINT

millió forintban	OTP Bank			Konzolidált		
	2011. márc. 31.	2010. dec. 31.	változás	2011. márc. 31.	2010. dec. 31.	változás
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	191.650	171.677	12%	458.061	513.038	-11%
Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre képzett értékvesztés levonása után	602.774	794.686	-24%	435.513	511.244	-15%
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	313.418	248.790	26%	302.963	233.667	30%
Értékesíthető értékpapírok	1.867.336	1.477.930	26%	1.422.411	1.008.097	41%
Hitelek, a hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után	2.563.334	2.723.784	-6%	6.303.137	6.741.059	-6%
Befektetések leányvállalatokban	639.541	637.819	0%	9.541	11.554	-17%
Lejáratig tartandó értékpapírok	139.621	154.003	-9%	152.005	172.302	-12%
Tárgyi eszközök és immateriális javak	104.633	105.149	0%	461.442	480.828	-4%
Egyéb eszközök	54.521	44.512	22%	127.373	109.157	17%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6.476.828	6.358.350	2%	9.672.446	9.780.946	-1%
Magyar Nemzeti Bankkal, más bankokkal és a Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	722.126	741.845	-3%	644.100	681.949	-6%
Ügyfelek betétei	3.444.417	3.279.573	5%	5.854.156	5.821.489	1%
Kibocsátott értékpapírok	528.558	512.466	3%	1.028.984	1.035.153	-1%
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	151.655	257.328	-41%	148.873	257.052	-42%
Egyéb kötelezettségek	284.468	231.288	23%	417.671	385.744	8%
Alárendelt kölcsöntőke	288.209	297.638	-3%	279.694	290.630	-4%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	5.419.433	5.320.138	2%	8.373.478	8.472.017	-1%
JEGYZETT TŐKE	28.000	28.000	0%	28.000	28.000	0%
EREDMÉNYTARTALÉK ÉS EGYÉB TARTALÉKOK	1.033.046	1.013.941	2%	1.317.437	1.327.638	-1%
VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	-3.651	-3.729	-2%	-52.519	-52.597	0%
KISEBBSÉGI ÉRDEKELTSÉG				6.050	5.888	3%
SAJÁT TŐKE	1.057.395	1.038.212	2%	1.298.968	1.308.929	-1%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	6.476.828	6.358.350	2%	9.672.446	9.780.946	-1%

PK4: NEM KONSZOLIDÁLT ÉS KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS IFRS SZERINT

millió forintban	OTP Bank			Konzolidált		
	2011 1Q	2010 1Q	változás	2011 1Q	2010 1Q	változás
Hitelekből	54.880	57.074	-4%	184.185	186.196	-1%
Kamatbevétel hitelekből (swap nélkül)	52.330	54.541	-4%	181.635	183.735	-1%
Swap ügyletek nyeresége	2.550	2.533	1%	2.550	2.461	4%
Bankközi kihelyezésekből	60.560	94.892	-36%	77.679	92.340	-16%
Kamatbevétel bankközi kihelyezésekből (swap nélkül)	4.108	6.217	-34%	1.947	1.572	24%
Swap ügyletek nyeresége	56.452	88.675	-36%	75.732	90.768	-17%
Magyar Nemzeti Banknál és más bankoknál vezetett számlákból	1.360	1.306	4%	1.442	1.396	3%
Kereskedési célú értékpapirokból	474	972	-51%	319	776	-59%
Értékesíthető értékpapirokból	26.248	25.645	2%	17.790	18.297	-3%
Lejáratig tartandó értékpapirokból	2.527	4.052	-38%	2.076	3.013	-31%
Kamatbevételek	146.049	183.941	-21%	283.491	302.018	-6%
Magyar Nemzeti Bankkal és más bankokkal szembeni kötelezettségekre	46.587	81.961	-43%	60.319	77.820	-22%
Bankokkal szembeni kamatráfordítás (swap nélkül)	3.903	6.306	-38%	3.793	7.747	-51%
Swap ügyletek vesztesége	42.684	75.655	-44%	56.526	70.073	-19%
Ügyfelek betéteire	33.653	35.942	-6%	53.656	61.272	-12%
Kamatráfordítás ügyfelek betéteire (swap nélkül)	29.618	32.471	-9%	49.621	58.025	-14%
Swap ügyletek vesztesége	4.035	3.471	16%	4.035	3.247	24%
Kibocsátott értékpapírokra	7.875	8.953	-12%	14.478	17.020	-15%
Alárendelt kölcsöntőkére	3.978	4.014	-1%	3.290	3.225	2%
Egyéb vállalkozóknak	0	0		879	48	
Kamatráfordítások	92.093	130.870	-30%	132.622	159.385	-17%
NETTÓ KAMATBEVÉTEL	53.956	53.071	2%	150.869	142.633	6%
Értékvesztésképzés hitelezési veszteségekre	7.907	18.722	-58%	47.198	56.324	-16%
Értékvesztésképzés kihelyezési veszteségekre	-517	-404	28%	-128	-1.502	-91%
Értékvesztésképzés a várható hitelezési és kihelyezési veszteségekre	7.390	18.318	-60%	47.070	54.822	-14%
NETTÓ KAMATBEVÉTEL A VÁRHATÓ HITELEZÉSI ÉS KIHELYEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT CÉLTARTALÉKOK ELSZÁMOLÁSA UTÁN	46.566	34.753	34%	103.799	87.811	18%
Díjak és jutalékok	26.802	38.359	-30%	41.565	39.826	4%
Nettó devizaárfolyam nyereség és veszteség	-3.187	3.866	-182%	-3.651	4.448	-182%
Nettó értékpapír árfolyamnyereség és veszteség	-220	1.005	-122%	515	310	66%
Ingatlan-tranzakciók nyeresége és vesztesége	0	0		255	198	29%
Osztalékbevétel és társult vállalkozások eredménye	20.561	48.089	-57%	360	30	
Egyéb bevételek	194	257	-25%	4.806	5.203	-8%
Nem kamatjellegű bevételek	44.150	91.576	-52%	43.850	50.015	-12%
Díjak, jutalékok	4.894	4.462	10%	7.978	8.687	-8%
Személyi jellegű ráfordítások	16.276	17.874	-9%	39.308	38.306	3%
Értékcsökkenés	5.954	5.758	3%	11.740	11.421	3%
Egyéb ráfordítások	27.142	8.048	237%	45.878	25.234	82%
Nem kamatjellegű ráfordítások	54.266	36.142	50%	104.904	83.648	25%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	36.450	90.187	-60%	42.745	54.178	-21%
Társasági adó	666	8.429	-92%	5.558	11.820	-53%
ADÓZÁS UTÁNI EREDMÉNY	35.784	81.758	-56%	37.187	42.358	-12%
Kisebbségi részesedés	0	0		-205	5	
NETTÓ EREDMÉNY	35.784	81.758	-56%	36.982	42.363	-13%

PK5: NEM KONSZOLIDÁLT ÉS KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS IFRS SZERINT

millió forintban	OTP Bank			Konszolidált		
	2011.03.31.	2010.03.31.	változás	2011.03.31.	2010.03.31.	változás
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG						
Adózás előtti eredmény	36.450	90.187	-60%	42.745	54.178	-21%
Üzleti tevékenység levezetéséhez szükséges módosítások						
Fizetett társasági adó	-2.029	-7.404	73%	-6.954	-6.236	-12%
Goodwill értékvesztés	0	0	0%	0	0	0%
Értékcsökkenés és amortizáció	5.954	5.758	3%	11.740	11.421	3%
Értékvesztés képzés	13.372	10.099	32%	46.832	46.062	2%
Részvényalapú juttatás	0	1.572	-100%	0	1.572	-100%
Kereskedési célú értékpapírok valós érték korrekciójának nem realizált eredménye	535	5.642	-91%	524	878	-40%
Származékos pénzügyi instrumentumok valós érték korrekciójának nem realizált eredménye	5.377	-650	927%	-40.429	-3.755	-977%
Üzleti tevékenység eszközeinek és forrásainak nettó változása	119.165	49.952	139%	350.108	88.874	294%
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom	178.824	155.156	15%	404.566	192.994	110%
KIHELYEZÉSI TEVÉKENYSÉG						
Kihelyezési tevékenységre felhasznált nettó pénzforgalom	-139.829	289.298	-148%	-297.117	269.966	-210%
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉG						
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom	-16.138	-387.394	96%	-130.043	-436.394	70%
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	22.857	57.060	-60%	-22.594	26.565	-185%
Pénzeszközök nyitó egyenlege	88.197	105.679	-17%	255.045	243.541	5%
Pénzeszközök záró egyenlege	111.054	162.739	-32%	232.451	270.107	-14%
PÉNZESZKÖZÖK BEMUTATÁSA						
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	171.677	178.217	-4%	513.038	505.649	1%
MNB-nél elhelyezett kötelező tartalék	-83.480	-72.538	-15%	-257.993	-262.108	2%
Pénzeszközök nyitóegyenlege	88.197	105.679	-17%	255.045	243.541	5%
Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	191.650	244.285	-22%	458.061	535.194	-14%
MNB-nél elhelyezett kötelező tartalék	-80.596	-81.546	1%	-225.610	-265.087	15%
PÉNZESZKÖZÖK ZÁRÓEGYENLEGE	111.054	162.739	-32%	232.451	270.107	-14%

Társaság neve: OTP Bank Nyrt.
Társaság címe: 1051 Budapest, Nádor u. 16.
Ágazati besorolás: Egyéb monetáris tevékenység
Beszámolási időszak: 2011. első negyedév

Telefon
Telefax
E-mail cím
Befektetői kapcsolattartó

(1) 473-5000
(1) 473-5955
investor.relations@otpbank.hu
Pataki Sándor

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA (IFRS)

adatok millió forintban	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredménytartalék és egyéb tartalékok	Opciós tartalék	Visszavásárolt saját részvények	Nem ellenőrzött részesedés	Összesen
2011. január 1-jei egyenleg	28.000	52	28	1.383.026	-55.468	-52.597	5.888	1.308.929
Nettó átfogó eredmény	--	--	--	10.812		--	--	10.812
Részvény-alapú kifizetés	--	--				--	--	
Lezárt részvény alapú kifizetés								
Saját részvény ügyletek								
2010. évi osztalék	--	--	--	-20.160		--	--	-20.160
Saját részvényre kiírt eladási opció								
Visszavásárolt saját részvények								
– értékesítése						2.477		2.477
– értékesítésének vesztesége				-16				-16
– állományváltozása						-2.399		-2.399
ICES - tulajdonosok felé teljesített kifizetések				-837				-837
Nem ellenőrzött részesedések	--	--	--	--	--	--	162	162
2011. március 31-ei egyenleg	28.000	52	28	1.372.825	-55.468	-52.519	6.050	1.298.968

Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A PÉNZÜGYI ADATOKRA VONATKOZÓAN

Auditált	IGEN <input type="checkbox"/>	NEM <input checked="" type="checkbox"/>		
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>		
Számviteli elvek	Magyar <input type="checkbox"/>	IAS <input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>	
Egyéb				

KONSZOLIDÁCIÓS KÖRBE BEVONT TÁRSASÁGOK (IFRS szerinti konszolidált beszámolóban)

	Név		Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás ¹
1.	OTP Ingatlan Zrt.		1.670.000.000	100,00	100,00	L
2.	Concordia-Info Zrt.		453.389.478	100,00	100,00	L
3.	Merkantil Bank Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
4.	Merkantil Car Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
5.	Merkantil Bérlet Kft.		6.000.000	100,00	100,00	L
6.	OTP Lakástakarékpénztár Zrt.		2.000.000.000	100,00	100,00	L
7.	Bank Center No. 1. Kft.		6.787.720.000	100,00	100,00	L
8.	OTP Faktoring Vagyonkezelő Kft.		66.000.000	100,00	100,00	L
9.	OTP Faktoring Zrt.		300.000.000	100,00	100,00	L
10.	OTP Alapkezelő Zrt.		900.000.000	100,00	100,00	L
11.	INGA KETTŐ Kft.		5.664.840.000	100,00	100,00	L
12.	OTP Jelzálogbank Zrt.		27.000.000.000	100,00	100,00	L
13.	OTP Pénztárszolgáltató Zrt.		2.349.940.000	100,00	100,00	L
14.	HIF Ltd.	GBP	200.000	100,00	100,00	L
15.	OTP Banka Slovensko, a. s.	EUR	68.488.402	98,82	98,82	L
16.	DSK Bank EAD	BGN	153.984.000	100,00	100,00	L
17.	DSK Trans security EOOD	BGN	2.225.000	100,00	100,00	L
18.	DSK Tours EOOD	BGN	8.491.000	100,00	100,00	L
19.	POK DSK-Rodina AD	BGN	6.010.000	99,75	99,75	L
20.	NIMO 2002 Kft.		1.156.000.000	100,00	100,00	L
21.	OTP Kártyagyártó Kft.		450.000.000	100,00	100,00	L
22.	OTP Bank Romania S. A.	RON	542.909.040	100,00	100,00	L
23.	OTP Faktoring Slovensko, a.s.	EUR	1.174.616	100,00	100,00	L
24.	OTP banka Hrvatska d.d.	HRK	822.279.600	100,00	100,00	L
25.	OTP invest d.o.o.	HRK	11.580.000	100,00	100,00	L
26.	OTP nekretnine d.o.o.	HRK	72.762.000	100,00	100,00	L
27.	Merkantil Ingatlan Lizing Zrt.		50.000.000	100,00	100,00	L
28.	Air-Invest Kft.		200.000.000	100,00	100,00	L
29.	SPLC-B Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
30.	SPLC-N Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
31.	SPLC-P Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
32.	SPLC-S Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
33.	SPLC-T1 Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
34.	SPLC Vagyonkezelő Kft.		10.000.000	100,00	100,00	L

Társaság neve: OTP Bank Nyrt.
Társaság címe: 1051 Budapest, Nádor u. 16.
Ágazati besorolás: Egyéb monetáris tevékenység
Beszámolási időszak: 2011. első negyedév

Telefon
Telefax
E-mail cím
Befektetői kapcsolattartó

(1) 473-5000
(1) 473-5955
investor.relations@otpbank.hu
Pataki Sándor

	Név		Törzs-/Alaptőke (Ft)	Tulajdoni hányad Közvetlen + közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás ¹
35.	OTP Lakáslízing Zrt.		194.000.000	100,00	100,00	L
36.	OTP Életjáradék Ingatlanbefektető Zrt.		150.000.000	100,00	100,00	L
37.	Closed Joint Stock Company OTP Bank	UAH	2.868.190.522	100,00	100,00	L
38.	OAD OTP Bank (Russia)	RUB	4.423.768.142	95,88	95,88	L
39.	OTP banka Srbija a.d.	RSD	6.600.560.980	91,43	91,43	L
40.	OTP Leasing d.o.o. Novi Sad	RSD	100.751.111	100,00	100,00	L
41.	OTP Investments d.o.o. Novi Sad	RSD	203.783.061	100,00	100,00	L
42.	Crnogorska Komercijalna banka a.d.	EUR	106.876.368	100,00	100,00	L
43.	Opus Security S.A.	EUR	31.000	0,00	51,00	L
44.	Kratos nekretnine d.o.o. Zagreb	HRK	20.000	100,00	100,00	L
45.	OTP Financing Cyprus	EUR	1.000	100,00	100,00	L
46.	OTP Financing Netherlands B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
47.	OTP HOLDING LIMITED	EUR	130.000	100,00	100,00	L
48.	LLC OTP Leasing (Ukrajna)	UAH	5.602.840	100,00	100,00	L
49.	LLC AMC OTP Capitol (Ukrajna)	UAH	20.000.000	100,00	100,00	L
50.	OTP Asset Management SAI S.A.	RON	5.795.323	100,00	100,00	L
51.	OTP Financing Solution B.V.	EUR	18.000	100,00	100,00	L
52.	Velvin Ventures Ltd.	USD	50.000	100,00	100,00	L
53.	DSK Leasing	BGN	334.000	100,00	100,00	L
54.	DSK Auto Leasing	BGN	250.000	100,00	100,00	L
55.	DSK Leasing Insurance	BGN	5.000	100,00	100,00	L
56.	OTP Leasing d.d.	HRK	8.212.000	100,00	100,00	L
57.	Z plus d.o.o.	HRK	20.000	100,00	100,00	L
58.	OTP Leasing Romania IFN S.A.	RON	75.336.300	100,00	100,00	L
59.	OTP Faktoring SRL	RON	1.500	100,00	100,00	L
60.	OTP Faktoring Ukraine LLC	UAH	32.202.800	100,00	100,00	L
61.	Monicom Zrt.		20.000.000	100,00	100,00	L
62.	OTP Factoring Bulgaria LLC	BGN	250.000	100,00	100,00	L
63.	OTP Factoring Serbia d.o.o.	RSD	51.862	100,00	100,00	L
64.	OTP Factoring Montenegro d.o.o.	EUR	1	100,00	100,00	L
65.	Projekt 3 Kft.		3.000.000	100,00	100,00	L
66.	CIL Babér Kft.		1.100.000	100,00	100,00	L
67.	LLC OTP Credit	UAH	117.800.000	100,00	100,00	L

¹ Teljeskörűen bevont -L
Közös vezetésű -K (equity módszerrel bevont vállalkozások)
Társult -T (equity módszerrel bevont vállalkozások)

A Társaság által kibocsátott, szavazati jogot biztosító értékpapírokkal, valamint a tulajdonosi körrel kapcsolatos szabályozások, adatlapok

A részvényesek jogai, valamint a szavazati jogok esetleges korlátozását, valamint a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó határidőket a Társaság Alapszabálya tartalmazza.

TULAJDONOSI STRUKTÚRA, A RÉSZESEDÉS ÉS SZAVAZATI ARÁNY MÉRTEKE

2011. március 31-én

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke ¹					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	% ²	%befolyás ³	Db	% ²	%befolyás ³	Db
Belföldi intézményi/társaság	16,8%	17,0%	46.993.728	17,8%	18,0%	49.737.898
Külföldi intézményi/társaság	69,9%	71,0%	195.839.614	67,6%	68,6%	189.216.429
Belföldi magánszemély	7,4%	7,5%	20.639.194	7,6%	7,8%	21.398.556
Külföldi magánszemély	0,1%	0,1%	409.291	1,3%	1,3%	3.516.676
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	1,7%	1,8%	4.875.825	1,7%	1,8%	4.875.825
Saját tulajdon	1,5%	0,0%	4.226.432	1,5%	0,0%	4.181.541
Államháztartás részét képező tulajdonos ⁴	0,4%	0,4%	1.230.367	0,5%	0,5%	1.287.526
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ⁵	2,1%	2,1%	5.785.559	2,1%	2,1%	5.785.559
Egyéb	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
ÖSSZESEN	100,0%	100,0%	280.000.010	100,0%	100,0%	280.000.010

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

² Szavazati hányad

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

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

⁵ Pl.: EBRD, EIB, stb.

A SAJÁT TULAJDONBAN LÉVŐ RÉSZVÉNYEK (DB) MENNYISÉGÉNEK ALAKULÁSA A TÁRGYÉVBEN

	január 1.	március 31.	június 30.	szeptember 30.	december 31.
Társasági szinten	2.152.872	2.107.981			
Leányvállalatok	2.073.560	2.073.560			
Mindösszesen	4.226.432	4.181.541			

AZ 5%-NÁL NAGYOBB TULAJDONOSOK FELSOROLÁSA, BEMUTATÁSA (AZ IDŐSZAK VÉGÉN)

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Szavazati jog (%) ³	Befolyás mértéke (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Megdet, Timur és Ruszlan Rahimkulov	K	T	24.851.492	8,88%	9,01%	-
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	B	T	24.000.000	8,57%	8,70%	-
Groupama Csoport	K	T	23.257.160	8,31%	8,43%	-

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedesjegyre kerekítve kell megadni

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

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

VEZETŐ ÁLLÁSÚ TISZTSÉGVISELŐK, STRATÉGIAI ALKALMAZOTTAK

2011. március 31-én

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
IT	dr. Csányi Sándor ²	elnök-vezérigazgató	1992.05.15.	2011	200.000
IT	Baumstark Mihály	tag	1999.04.29.	2011	0
IT	dr. Bíró Tibor	tag	1992.05.15.	2011	30.681
IT	Braun Péter	tag	1997.04.29.	2011	527.905
IT	dr. Kocsis István	tag	1997.04.29.	2011	81.600
IT	dr. Pongrácz Antal	alelnök, vezérigazgató-helyettes	2002.04.26.	2011	200.000
IT	dr. Szapáry György	tag	2008.04.25.	2011.02.01.	0
IT	dr. Utassy László	tag	2001.04.25.	2011	260.000
IT	dr. Vörös József	tag	1992.05.15.	2011	117.200
FB	Tolnay Tibor	elnök	1992.05.15.	2011	0
FB	dr. Horváth Gábor	tag	1995.05.19.	2011	10.000
FB	Kovács Antal	tag, vezérigazgató-helyettes	2004.04.29.	2011	23.000
FB	Jean-Francois Lemoux	tag	2008.04.25.	2011	0
FB	Michnai András	tag	2008.04.25.	2011	15.600
SP	Bencsik László	vezérigazgató-helyettes			0

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Saját részvény tulajdon (db)
SP	dr. Gresa István	vezérigazgató-helyettes			63.758
SP	Gyuris Dániel	vezérigazgató-helyettes			0
SP	Takáts Ákos	vezérigazgató-helyettes			153.347
SP	Wolf László	vezérigazgató-helyettes			654.640
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					2.337.731

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

² Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató közvetlen és közvetett tulajdonában lévő részvények száma 2.700.000

A Társaság szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK IFRS SZERINT (MILLIÓ FORINTBAN) ¹

a) Független kötelezettségek

	2011. március 31.	2010. március 31.
Hitelkeret igénybe nem vett része	841.750	723.367
Bankgaranciák	252.167	254.978
Visszaigazolt akkreditív	5.494	8.158
Le nem zárt peres ügyekből várható kötelezettségek (perérték) ²	8.602.919	32.783
Jelzálogbankkal szembeni függő kötelezettségek	--	--
Egyéb	101.168	55.657
Összesen:	9.803.497	1.074.943

¹ Azon pénzügyi kötelezettségek, amelyek a pénzügyi értékelése szempontjából jelentőséggel bírnak, de amelyek a mérlegben nem jelennek meg (pl. kezességvállalás, garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettség stb.)

² A 2011. március 31-én fennálló 8.603 milliárd forintnyi függő kötelezettség nagyrészt a Bankkal szemben a US District Court, Northern District of Illinois (Chicago) bíróság előtt a Holocaust Victims of Bank Theft pertársaság által 2010-ben indított perrel kapcsolatos. A jogvita eredménye, amely jelen fázisban nem jelezhető előre, valószínűleg nem lesz lényeges pénzügyi kihatással az OTP Bank Nyrt.-re vagy az OTP Csoportra.

TELJES MUNKAIIDŐBEN FOGLALKOZTATOTTAK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA (FŐ) ¹

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Bank	7.845	7.800	7.787
Konzolidált ¹	30.528	30.367	30.154

¹ A konszolidációs kör és az adatszolgáltatás módszertani változásai miatt az adatok időben nem összehasonlítható.

Rendkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

ST1. A TÁRGYIDŐSZAKBAN MEGJELENT RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSOK

Megjelenés helye: www.bet.hu, www.kozzetetelek.hu, www.otpbank.hu

Dátum	Tárgy, rövid tartalom
2011.01.03	AZ ETFBUXOTP alap fedezése céljából megvalósult saját részvény tranzakciók
2011.01.03	Szavazati jogok száma 2010. december 31-én
2011.01.05	Opció részvényprogram, lehívás
2011.01.07	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/I fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.07	Nyilvános ajánlattétel
2011.01.11	Opció részvényprogram, lehívás
2011.01.14	2010. december 31-i tulajdonosi struktúra
2011.01.14	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/I fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.14	Nyilvános ajánlattétel
2011.01.14	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2014I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.14	Nyilvános ajánlattétel
2011.01.14	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2016I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.14	Nyilvános ajánlattétel
2011.01.21	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/II fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.21	Nyilvános ajánlattétel
2011.01.25	OJB2013/A jelzáloglevél kamata
2011.01.28	Készletrendezés
2011.01.28	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/II fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.28	Nyilvános ajánlattétel
2011.01.28	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2014I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.28	Nyilvános ajánlattétel
2011.01.28	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2016I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.01.28	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.01	AZ ETFBUXOTP alap fedezése céljából megvalósult saját részvény tranzakciók
2011.02.01	Szavazati jogok száma 2011. január 31-én
2011.02.02	Igazgatósági tagság megszűnése
2011.02.03	Rendkívüli tájékoztatás (econet.hu)
2011.02.04	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/III fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.04	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.11	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/III fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.11	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2014I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.11	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2016I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.11	Alaptájékoztató kiegészítés
2011.02.11	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.11	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.11	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.18	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/IV fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.18	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/IV fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.25	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2014I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.25	Nyilvános ajánlattétel
2011.02.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2016I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.02.25	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.01	AZ ETFBUXOTP alap fedezése céljából megvalósult saját részvény tranzakciók
2011.03.01	Szavazati jogok száma 2011. február 28-án
2011.03.04	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/V fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.04	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.09	Árjegyzés szüneteltetés

Társaság neve: OTP Bank Nyrt.
Társaság címe: 1051 Budapest, Nádor u. 16.
Ágazati besorolás: Egyéb monetáris tevékenység
Beszámolási időszak: 2011. első negyedév

Telefon
Telefax
E-mail cím
Befektetői kapcsolattartó

(1) 473-5000
(1) 473-5955
investor.relations@otpbank.hu
Pataki Sándor

Dátum	Tárgy, rövid tartalom
2011.03.11	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/IV fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.11	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2014I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.11	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2016I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.11	Alaptájékoztató kiegészítés
2011.03.11	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.11	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.11	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.22	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.22	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.22	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.22	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.22	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.24	Hitelminősítói besorolás javítása
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP 2012/V fix 5,0% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2014I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_TBSZ2016I fix 5,5% kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_DNT_CHF_2011A indexált kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_DNT_EUR_2011B indexált kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_DNT_HUF_2011B indexált kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTP_DNT_USD_2011B indexált kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott OTPRA2014A indexált kamatozású kötvényének forgalombahozataláról
2011.03.25	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.25	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.25	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.29	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.29	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.29	Nyilvános ajánlattétel
2011.03.30	Közgyűlési hirdetmény
2011.03.30	Alapszabály módosítás
2011.03.30	Javadalmazási Nyilatkozat

KIEGÉSZÍTŐ ADATOK

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYLEVEZETÉS FŐBB LEÁNYVÁLLALATONKÉNT (IFRS) TÁBLA LÁBJEGYZETEI

Általános megjegyzés: A táblázatban szereplő leányvállalati adózott eredmények sem az OTP Core, sem az egyéb leányvállalatok esetében nem tartalmazzák a kapott osztalékokat és a véglegesen átadott vagy átvett pénzeszközöket. A Csoporton kívüli vállalatoktól kapott vagy azoknak adott ilyen jellegű tételeket egy összegben tartalmazza a táblázat, tekintet nélkül arra, hogy mely leányvállalatnál jelentkezett az adott bevétel- vagy ráfordítás tétel.

(1) Az OTP Core, a Corporate Center és a külföldi bankok összesített adózás utáni eredménye adózott egyedi tételek nélkül.

(2) Az OTP Csoporton belül a Corporate Center egy virtuális gazdasági egység, mely az OTP Core tőkebefektetésével jön létre, azzal a céllal, hogy az OTP Core-on kívüli, az OTP Csoporthoz tartozó leányvállalatok tőkepiaci finanszírozását ellássa. Így a Corporate Center mérlegét az OTP Core tőkebefektetései és csoporton belüli hitelei, valamint az OTP Bank EMTN programjának keretében kibocsátott alárendelt- és szenior kötvények finanszírozzák. Ezekből a finanszírozási forrásokból kell a Corporate Centernek az OTP Core-on kívüli OTP leányvállalatokat csoporton belüli hitelekkel, illetve saját tőkével ellátni. A Corporate Center által finanszírozott főbb leányvállalatok a következők: magyarországiak – Merkantil Bank Zrt., Merkantil Car Zrt., Merkantil Ingatlan Lízing Zrt., OTP Lakáslízing Zrt., OTP Alapkezelő Zrt., OTP Ingatlan Alapkezelő Zrt., OTP Életjáradék Zrt.; külföldiek – lízing társaságok és faktoring társaságok.

(3) 2008. negyedik negyedévtől tartalmazza az LLC OTP Leasing Ukraine, illetve 2009. negyedik negyedévtől az LLC OTP Faktoring Ukraine, 2010.

negyedik negyedévtől az LLV OTP Credit eredményét és állományát

(4) 2010. 3Q-tól a DSK Csoport és az újonnan alapított bolgár faktoring cég – az OTP Factoring Bulgaria LLC – összesített eredmény-kimutatása alapján.

(5) 2010. 4Q-tól tartalmazza az OTP Factoring Serbia d.o.o. eredményét.

(6) A Merkantil Bank és Car összesített adó utáni eredménye (osztalék, nettó végleges pénzeszköz és leányvállalati befektetésekre képzett értékvesztés nélkül).

(7) 2009. negyedik negyedévtől: OTP Leasing Romania IFN S.A. (Románia), Z plus d.o.o. (Horvátország), OTP Leasing d.d. (Horvátország), DSK Leasing AD (Bulgária).

(8) LLC AMC OTP Capitol (Ukrajna) és OTP Asset Management SAI S.A. (Románia)

(9) HIF Ltd. (Egyesült Királyság), OTP Faktoring Slovensko (Szlovákia), OTP Holding Limited (Ciprus), OTP Faktoring SRL (Románia), Velvin Ventures (Belize).

(10) Magyar csoporttagok összesen: a magyar leányvállalatok korrigált adózott eredményeinek, a Corporate Centre és a hozzájuk kapcsolódó konszolidációs kiszűréseknek az összege.

(11) Külföldi csoporttagok összesen: a külföldi csoporttagok korrigált adózott eredményének és hozzájuk kapcsolódó esetleges adózott egyedi tételeknek az összege.

A BESZÁMOLÓBAN SZEREPLŐ IFRS SZERINTI EREDMÉNYKIMUTATÁSOK KORRIGÁLT SORAINAK LEVEZETÉSE

Az OTP Csoport teljesítményének a valós folyamatokat tükröző bemutatása érdekében a beszámolóban szereplő konszolidált, illetve egyedi eredménykimutatásokon az alábbi szerkezeti korrekciókat hajtottuk végre, a beszámoló elemző fejezeteiben pedig a korrigált adatok változásait magyaráztuk. Az OTP Csoport konszolidált, illetve az OTP Bank egyedi számviteli eredménykimutatását a pénzügyi adatok között továbbra is szerepeltetjük.

Korrekciók:

- A kapott osztalékokat a véglegesen átadott és átvett pénzeszközökkel együtt, továbbá a stratégiai nyitott devizapozíción keletkezett adózott eredményt, a goodwill értékvesztést, valamint a pénzügyi szervezetek különadóját kiemeltük az eredménykimutatás hierarchiából és a Csoport, illetve a csoporttagok tevékenységéből keletkező egyéb adózott eredménytől elkülönítve elemezzük.
- A bemutatott időszakok alatt akvizíció előtt képzett céltartalékok felszabadításából keletkezett egyéb nem kamatjellegű bevételeket az egyéb bevételek helyett a hitelekkel kapcsolatos kockázati költségek között szerepeltetjük, utóbbiakat csökkentve az akvizíció előtti céltartalék-felszabadításokkal.
- Az Egyéb bevételeket az ingatlan-tranzakciók nyeresége/vesztesége sorokkal összevonva jelenítettük meg, kivonva belőle az előbb említett akvizíció előtti céltartalék-felszabadítások mellett a véglegesen átvett pénzeszközöket, ugyanakkor a korrigált nettó egyéb bevételek soron szerepeltetjük az Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordításokat, ezáltal nettó módon jelenítve meg a nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos eredményt a korrigált nettó egyéb bevételeken belül.
- Az Egyéb működési ráfordításokból kiemeltük az egyéb kockázati költségeket, melyeket külön tételként szerepeltetünk a korrigált eredménykimutatásban. Az egyéb kockázati költségeket a számviteli IFRS eredménykimutatásban az alábbi tételek alkotják: függő, jövőbeni kötelezettségek és peres ügyek kockázati költsége, vagyoni érdekeltségek és értékpapírok kockázati költsége, továbbá céltartalék képzés egyéb eszközökre.
- Az Egyéb általános költségeket a következőképpen korrigáltuk annak érdekében, hogy gyakorlatilag tisztán dologi költségeket tartalmazzon. Ide soroltuk az Egyéb költségeket és az Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordításokat, ugyanakkor kiszűrtük a Véglegesen átadott pénzeszközöket (a Filmipari támogatás és közhasznú szervezeteknek véglegesen átadott pénzeszközök kivételével), az Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordításokat, valamint a Pénzügyi szervezetek különadóját.
- 2010 első negyedévében kötvények értékesítésén elszenvedett árfolyamveszteséget, illetve az ezen kötvényekre a korábbi időszakokban egyéb kockázati költségként megképzett céltartalékok felszabadítását nettó módon mutattuk be az értékpapír árfolyameredmény soron mind a konszolidált, mind az OTP Core eredménykimutatásban. A kötvények értékvesztéséből adódó negatív eredményhatás a korábbi időszakokban, az egyéb kockázati költségek megképzésekor keletkezett.
- 2010. évben a Merkantil Csoport által a kereskedőknek fizetett jutalékráfordítás (dealer jutalék) a számviteli eredménykimutatásban kamatráfordításként került elszámolásra. A korábbi időszakok számviteli eredménykimutatásai ezt a tételt még jutalékráfordításként tartalmazták. Az adatok idősoros összehasonlíthatósága érdekében a jelentés korrigált tábláiban a dealer jutalékot a 2010. éves nettó kamateredményből visszasoroltuk a nettó díjak, jutalékok közé mind egyedi, mind konszolidált szinten.
- A Merkantil Bank és Car összevont eredménykimutatásából a leánycégekre, mint befektetésekre képzett értékvesztést elimináltuk. Ez a tétel ugyanis az OTP Csoport konszolidált eredményéből kiszűrésre kerül, és a Csoport eredményét csak a – szintén konszolidált – leánycégek eredményei terhelik.
- A jelentésben bemutatott teljesítmény mutatókat (kiadás/bevétel arány, a nettó kamatmarzs, a kockázati költség/bruttó hitelállomány, továbbá a ROA, ROE mutatók, stb.) az egyedi tételek nélkül számított, korrigált szerkezetű eredménykimutatásból számoltuk. Így nem tartalmazzák a kapott osztalékokat, nettó végleges pénzeszköz átadást/átvételt, a stratégiai nyitott pozíció eredményét, a goodwill leírások és a pénzügyi szervezetek különadójának hatását. A kiadás/bevétel-mutató esetében a kiadások nem tartalmazzák az egyéb kockázati költségeket.
- A konszolidált 2010-es ROA és ROE mutatók az egyszerű tételeket nem tartalmazó korrigált adózott eredményből számolódnak, 2009-re vonatkozóan – mivel ebben az évben az egyszerű tételek nem voltak jelentős hatásúak – a korrigálatlan (egyes tételeket is tartalmazó) számviteli eredményből kalkulálódnak.

KORRIGÁLT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYSOROK LEVEZETÉSE (IFRS SZERINT)

millió forint	10 1Q	10 2Q	10 3Q	10 4Q Auditált	2010 Auditált	11 1Q
Nettó kamateredmény	142.633	172.332	150.260	151.200	616.425	150.868
(-) Merkantil Csoport kereskedőknek fizetett jutalék-ráfordítása				-3.929	-3.929	-856
Nettó kamateredmény (korrigált)	142.633	172.332	150.260	155.130	620.354	151.724
Nettó díjak, jutalékok	31.141	33.983	33.997	41.510	140.631	33.587
(+) Merkantil Csoport kereskedőknek fizetett jutalék-ráfordítása				-3.929	-3.929	-856
Nettó díjak, jutalékok (korrigált)	31.141	33.983	33.997	37.581	136.702	32.731
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó	311	3.088	1.949	98	5.445	516
(-) Swapok értékpapír árfolyameredménye	0	0	0	0	0	0
(+) Értékpapírokkal kapcsolatos egyéb céltartalék felszabadítás	9.384	0	0	0	9.384	0
Értékpapír árfolyam eredmény, nettó (korrigált)	9.695	3.088	1.949	98	14.829	516
Ingtatlan-tranzakciók nyeresége és vesztesége	198	341	194	112	845	255
(+) Egyéb bevételek	5.202	6.084	5.472	4.133	20.891	4.807
(-) Véglegesen átvett pénzeszköz	1	21	36	-26	32	0
(-) Akvizíció előtti hitelek értékvesztés felszabadítása	334	300	-576	108	165	775
(+) Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítás	-346	-448	-1.664	-1.653	-4.112	-2.625
Nettó egyéb bevételek (korrigált)	4.719	5.655	4.542	2.510	17.426	1.662
Kockázati költség hitelekre és kihelyezési veszteségekre	-54.822	-96.406	-52.121	-69.675	-273.024	-47.070
(+) Akvizíció előtti hitelek értékvesztés felszabadítása	334	300	-576	108	165	775
Kockázati költség hitelekre és kihelyezési veszteségekre (korrigált)	-54.488	-96.105	-52.697	-69.567	-272.859	-46.295
Egyéb ráfordítások	-25.234	-36.844	-54.460	-59.204	-175.742	-45.878
(-) Egyéb kockázati költség	8.761	551	-724	910	9.498	237
(-) Véglegesen átadott pénzeszközök	-350	-213	-79	-1.556	-2.199	-205
(+) Filmipari támogatás és közhasznú szervezeteknek véglegesen átadott pénzeszközök	-298	-227	-38	-1.142	-1.704	-176
(-) Egyéb nem pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos ráfordítás	-346	-448	-1.664	-1.653	-4.112	-2.625
(-) Pénzügyi szervezetek különadója			-18.038	-18.060	-36.098	-8.866
Dologi költségek	-33.596	-36.960	-33.992	-39.986	-144.535	-34.595
Egyéb kockázati költség	8.761	551	-724	910	9.498	237
(-) Értékpapírokkal kapcsolatos egyéb céltartalék felszabadítás	9.384	0	0	0	9.384	0
Egyéb kockázati költség (korrigált)	-624	551	-724	910	113	237
Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott)	-319	-134	266	-1.028	-1.215	155
(-) Filmipari támogatás és közhasznú szervezeteknek véglegesen átadott pénzeszközök	-298	-227	-38	-1.142	-1.704	-176
Kapott osztalék és nettó végleges pénzeszköz átvétel/átadás (adózott)	-21	92	303	114	488	331
Értékcsökkenés	-11.423	-30.578	-12.621	-12.702	-67.324	-11.740
(-) Goodwill értékcsökkenés (OTP banka Srbija (Szerbia), OTP Bank JSC (Ukrajna))	0	-18.519	0	0	-18.519	0
Értékcsökkenés (korrigált)	-11.423	-12.059	-12.621	-12.702	-48.805	-11.740

TARTALOMJEGYZÉK

KONSZOLIDÁLT ÖSSZEFOGLALÓ ÉS RÉSZVÉNY INFORMÁCIÓK	2
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ – AZ OTP BANK 2011. ELSŐ NEGYEDÉVI EREDMÉNYÉRŐL .	3
2011. ÉV ELSŐ NEGYEDÉVÉNEK ÖSSZEFOGLALÓJA.....	3
MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK	7
KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYLEVEZETÉS FŐBB LEÁNYVÁLLALATONKÉNT (IFRS).....	9
AZ OTP BANK NYRT. KONSZOLIDÁLT ÉS NEM KONSZOLIDÁLT, NEM AUDITÁLT IFRS JELENTÉSEI	10
KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS	10
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG.....	13
AZ OTP BANK MAGYARORSZÁGI ALAPTEVÉKENYSÉGE.....	16
OTP ALAPKEZELŐ (MAGYARORSZÁG).....	20
MERKANTIL CSOPORT (MAGYARORSZÁG)	21
AZ OTP BANK KÜLFÖLDI LEÁNYVÁLLALATAINAK TELJESÍTMÉNYE	23
OTP BANK OROSZORSZÁG	23
DSK CSOPORT (BULGÁRIA)	25
OTP BANK JSC (UKRAJNA).....	27
OTP BANK ROMANIA	29
OTP BANKA HRVATSKA (HORVÁTORSZÁG).....	31
OTP BANKA SLOVENSKO (SZLOVÁKIA)	33
OTP BANKA SRBIJA (SZERBIA)	34
CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA (MONTENEGRÓ).....	36
LÉTSZÁM ÉS EGYÉB ADATOK.....	38
SZEMÉLYI VÁLTOZÁSOK	38
NYILATKOZAT	39
PÉNZÜGYI ADATOK.....	40
KIEGÉSZÍTŐ ADATOK	51



OTP Bank Nyrt.

Levél cím: 1876 Budapest, Pf. 501

Telefon: +36 1 473 5460

Fax: +36 1 473 5951

E-mail: investor.relations@otpbank.hu

Internet: www.otpbank.hu