

Üzleti jelentés

A KMRP II. Szervezet bemutatása

A KMRP II. Szervezet az alakuló közgyűlésen az Alapszabály elfogadásával és az operatív működésért felelős szerv, valamint a vezető tisztségviselők megválasztásával jött létre. A KMRP II. Szervezet alapító okiratát 2021. november 2-án írták alá és 01-05-0000162 nyilvántartási számon, változatlan elnevezéssel került bejegyzésre a Fővárosi Törvényszéknél.

A KMRP II. Szervezet az OTP Bank Nyrt. munkavállalói tulajdonosi érdekeltségének megteremtése céljából önkéntesen létrehozott, önkormányzattal és nyilvántartott résztvevőkkel rendelkező jogi személy, amelynek célja az OTP Bank Nyrt. által kibocsátott részvények megvásárlása és tartása (a tagi részesedések tartós vagyonkezelésbe adása útján), továbbá az OTP Bank Nyrt. egy jelentősebb részvényesi körének és munkavállalóinak személyi egybeesése következtében a tulajdonosi és elkötelezett munkavállalói szemlélet ötvözése az OTP Bank Nyrt. hosszú távú eredményes működésének elősegítése érdekében. A KMRP Szervezetnek megalakuláskor 1249 fő tagja volt. A tagok létszáma 2025. december 31.-ére 21 fővel 1228 főre csökkent. (3 fő elhunyt, örökösök tagsági jogviszonyba nem kerülnek, csak a várományt öröklők, 18 tag pedig eladta teljes tagi részesedését más KMRP tagoknak).

A KMRP II. Szervezet székhelye 1131 Budapest Babér u. 7. A KMRP II. Szervezet operatív működtetéséért egy fő ügyvezető felel. A KMRP II. Szervezet tevékenységéből adódóan kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet nem végez. Mivel a KMRP II. Szervezet tevékenysége minimális fizikai jelenlétet igényel, ezért esetében a környezetvédelmi intézkedések nem relevánsak.

A KMRP II. Szervezet vagyoni helyzete

A 2021. december 7-ével lezárult jegyzési folyamat eredményeként az Alapszabály 4.3.2. pontja szerinti, a Résztvevőkre eső összes Önrész mértéke, azaz 10.000 millió forint került lejegyzésre.

A KMRP Szervezet 100.000 millió forint névértékű kötvényt bocsátott ki 2021. december során. A kötvények aukciós értékesítésére 2021. december 10-én került sor, a kötvények nyilvános forgalomba hozatala, kibocsátása és kezeltetése 2021. december 14-ével történt meg. A kötvények futamideje 9 év 212 nap, amely 2021. december 14. napján kezdődik és 2031. július 14. napján jár le. A kötvényből bevont forrás összege 101,4 milliárd forint, a kötvény fix kamatozása, a kötvénykupon évi 4,5%.

A kibocsátott kötvényhez kapcsolódóan 2021. december 3-án a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. garanciavállalási nyilatkozatot tett, amelyben a Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.) szerinti feltétel nélküli és visszavonhatatlan garanciát vállalt a KMRP II. Szervezetnek a kötvények névértéke visszafizetésére vonatkozó fizetési kötelezettsége biztosítására legfeljebb a névérték visszafizetésére vonatkozó fizetési kötelezettség 80 %-ának erejéig, de legfeljebb összességében a kibocsátási össznévérték 80 %-a, azaz 80 milliárd forint összeg erejéig.

A Magyar Fejlesztési Bank Zrt. a garanciavállalása alapján, az Őt terhelő kötelezettségek biztosítása céljából értékpapír óvadéki megállapodást kötött a KMRP II. Szervezettel, mint biztosítéki kötelezettel. Az óvadéki megállapodás alapján a KMRP Szervezet OTP Bank Nyrt. törzsrészvényeinek jelentős részét – fedezetbe kerüléskori értéken számítva összesen 80 milliárd forint összegnek megfelelő, 4.669.897 darabszámú OTP Bank Nyrt. törzsrészvényt – a Magyar Fejlesztési Bank óvadéki joga terheli.

A KMRP II. Szervezet 2021. december 15. napján teljesült ügylettel részvényenként 16.047 forint áron 6,2 millió db OTP törzsrészcéget vásárolt az OTP Bank Nyrt-től, az ügylet 2021. december 17-én került elszámolásra. A jegyzési folyamat során, az önrész befizetés keretében a KMRP II. Szervezet részére átruházott részvényekkel együtt, így összesen mintegy 6,6 millió db OTP törzsrészcéget került a KMRP II. Szervezet birtokába (összességében 16.192 Ft/db átlagáron).

A KMRP II. Szervezet 2023. év végén a Likviditási Tartalékon felüli vagyonából további 160.400 db OTP Bank Nyrt. által kibocsátott részvcéget vásárolt tőzsdéi vásárlás keretében (15.593 Ft/db átlagáron), 2,5 milliárd forintos bekerülési értéken.

2025. évben további 101.500 db OTP részvcéget vásárlására került sor a tőzsdén (25.254 Ft/db átlagáron), melynek bekerülési értéke mintegy 2,6 milliárd forint volt.

2025. december 31-én az OTP részvcéget árfolyama – a megelőző év mérlegfordulónapi árfolyamához, 21.690 Ft/db Ft/db-hoz képest - jelentősen, 35.100Ft/db-ra emelkedett.

Az OTP részvcéget árfolyamának alakulása:

Bekerülési érték (Ft/db)	2021.12.31.	2022.12.31.	2023.12.31.	2024.12.31.	2025.12.31
16.192	16.600	10.110	15.800	21.690	35.100

A Szervezet részesedéseinek bemutatása:

Részesedések - értékelési csoportonként	Mennyiség (db)	Bruttó érték (millió Ft)	Bekerülési árfolyam (Ft/db)	Árfolyam 2025.12.31 (Ft/db)	Piaci érték (millió Ft)
Alapításkor rendelkezésre bocsátott, vásárolt OTP részvcéget:	6 571 381	106 404	16 192	35 100	230 655
Likviditási tartalékon felüli vagyonból vásárolt befektetési célú OTP részvcéget:	261 900	5 065	19 337	35 100	9 193
<i>Ebből:</i>					
<i>2023. évben vásárolt</i>	<i>160 400</i>	<i>2 501</i>	<i>15 593</i>	<i>35 100</i>	<i>5 630</i>
<i>2025. évben vásárolt</i>	<i>101 500</i>	<i>2 564</i>	<i>25 254</i>	<i>35 100</i>	<i>3 563</i>
Összesen:	6 833 281	111 469			239 848

Az árfolyam változások következtében a részvényekre a korábbi években elszámolt értékvesztés fennmaradó része 2024-ben teljes mértékben feloldásra került, valamint a Szervezet 2024. évtől kezdődően jelentős értékelési tartalékot mutat ki a könyveiben. Az Értékelési tartalék 2024. december 31-én 37.107 millió Ft volt, amely 2025. december 31-ére számottevő emelkedéssel 128.379 millió Ft-ra nőtt és a Saját tőke 150.572 millió Ft-ra emelkedett.

A KMRP II. Szervezet célja az alapító dokumentumok alapján legalább a KMRP II. Szervezet által bevont külső forrás névértéke 5%-ának megfelelő értékű, vagyis 5 milliárd forint értékű Likviditási Tartalék létrehozása.

Az induló költségek kifizetése után fennmaradó Likviditási Tartalékból a KMRP II. Szervezet 2021. december 16. napján 4,1 milliárd forint értékben vásárolt tíz éves futamidejű, forint magyar állampapírt.

2025. évben a KMRP II. Szervezet a szabad pénzeszközeiből - hasonlóan az előző évekhez - MNB egyhetes diszkont kötvényt vásárolt, amely állománya 2025. december 31-én 8,4 milliárd forint volt.

Kockázatkezelési politika

A KMRP II. Szervezetben az Alapszabály 4. pontjában meghatározottak szerint tagi részesedést szerző természetes személy résztvevők, mint vagyონrendelők visszavonhatatlan egyoldalú nyilatkozattal a Kibocsátóban lévő tagi részesedésüket a Vagyónkezelő Alapítvány (Alapítvány az OTP Munkavállalók Különleges Munkavállalói Részvénytulajdonosi Programjáért) tartós vagyónkezelésébe adták.

Az Alapítvány a céljainak elérését, illetve az ezekhez kapcsolódó tevékenységek hosszú távon fenntartható finanszírozását a vagyontömeg megőrzését biztosító konzervatív befektetési politika folytatása mellett kívánja megvalósítani, az alábbi elvek szem előtt tartásával:

- 1) biztonság: az alapítványi tevékenység hosszú távú fenntartásának feltétele a befektetéseken vállalt alacsony kockázat, ami a vagyontömeg megőrzését célozza;
- 2) likviditás: az Alapítvány mindenkor pénzügyi befektetéseinek összhangban kell lennie az Alapítvány és a KMRP Szervezetek kötelezettségeivel, fenntartva ezek fizetőképességét;
- 3) devizaárfolyam kockázat: a kockázat minimalizálása érdekében az Alapítvány kizárólag forintban denominált eszközökbe fektet.

A KMRP II. Szervezet likviditási helyzete

A KMRP II. Szervezet bevételeit nagyrészt a birtokában lévő OTP részvények után kapott osztalékbevételek és az OTP Banktól kapható támogatás adják, melyek fedezetül szolgálnak a felmerülő fizetési kötelezettségekre (főként: a kötvény kuponra és a garanciadíjra). Amennyiben az adott évben a KMRP Szervezet bevételei nem fedeznék a fizetési kötelezettségeit, a KMRP Szervezet az Alapszabálya szerint megképzett likviditási tartalékból fedezni tudja a ráfordításait.

A KMRP II. Szervezet szabad pénzeszközeit - hasonlóan az előző évekhez - 2025. évben egyhetes MNB diszkont kötvénybe, vagy lekötött betétbe fektette, amelyből mintegy 563 millió forint összegű kamatot realizált. Ezen felül a befektetési céllal vásárolt Magyar Államkötvény kamata 115,6 millió forint volt.

A KMRP II. Szervezet likviditási tartaléka 2025. december 31-én 12,2 milliárd forint volt.

2025. április 25-én az OTP Bank Nyrt. Közgyűlése osztalékfizetésről döntött, amely alapján a KMRP II. Szervezet a birtokában lévő mintegy 6,7 millió db részvény után mintegy 6,8 milliárd forint osztalékbevételekre tett szert 2025. évben (995,70 Ft/db részvényenkénti osztalék).

Mivel az OTP Bank Nyrt. közgyűlése 2025. április 25-én osztalékfizetésről döntött, 2025-ben a KMRP II. Szervezet 2,5 milliárd forint támogatásban részesült az OTP Bank Nyrt. 2021. október 15-i Rendkívüli Közgyűlésén hozott döntés alapján.

A KMRP II. Szervezet számviteli eredménye

A KMRP II. Szervezet számviteli eredménye 2025-ben 4,882 milliárd forint pozitív eredmény volt, amely részben a pénzügyi műveletek eredményének mindösszesen 3,2 milliárd forint pozitív összege (fontosabb tételek: az osztalékbevételek mintegy 6,8 milliárd forinttal, a kibocsátott kötvények kamatráfordítása 4,5 milliárd forinttal, valamint az aktívák és a passzívák között nyilvántartott (azaz a likvid eszközökben, illetve a befektetési céllal tartott, és a kibocsátott) értékpapír állományon elszámolt kamat és árfolyam eredmény együttesen mintegy 0,9 milliárd forinttal), valamint az üzemi (üzleti) tevékenység 1,7 milliárd forint eredményrealizálásának a hatása.

Ez utóbbi eredménykategóriában szereplő legjelentősebb tételek: az ebben az időszakban a KMRP II. Szervezetben elszámolt, 2,5 milliárd forint egyéb bevétel, amely az OTP Bank Nyrt.-től kapott, az Alapszabályban meghatározott támogatás, valamint a kibocsátott kötvények után felmerülő garanciadíj, amely 0,7 milliárd forint költséget jelentett 2025. évben.

A KMRP Szervezet ügyvezetője javasolja a rendelkezésre álló – tárgyévi adózott eredménnyel kiegészített, - szabad eredménytartalék terhére 100 millió forint osztalék kifizetését az OTP KMRP Alapítvány javára. Az osztalékfizetésről az éves beszámolót és az üzleti jelentést elfogadó Kuratórium jogosult dönteni.

Mérlegfordulónap utáni események és a vállalkozás folytatásának elve

A Szervezet értékelte a jelenlegi háborús konfliktusokat és azok gazdasági hatásait. Az értékelésünk alapján a tapasztalt folyamatok a vállalkozás folytatásának elvének érvényesülésére nincsenek hatással.

A KMRP II. Szervezet 2026. márciusában a tőzsdén 26.300 db OTP részvényt vásárolt, 36.180 Ft/db átlagáron, így a Szervezet birtokában a mérlegkészítés időpontjában 6,86 millió db részvény volt.

Az OTP részvény árfolyama a 2025. évi éves beszámoló mérlegkészítésének időpontjában, 2026. április 20-án 43.890 Ft/db volt.

A KMRP II. Szervezet 10 éves futamidejének lejártá előtt a KMRP II. Szervezet fizetőképességét közvetlenül nem befolyásolja az OTP részvényárfolyamának rövid távú ingadozása, mivel a kibocsátott kötvény tőketörlesztése a 10 éves futamidő végén esedékes.

A KMRP Szervezet bevételeit nagyrészt a birtokában lévő OTP részvények után kapott osztalékbevételek, az OTP Banktól kapható támogatás, valamint a likviditási tartalékok képező értékpapírok kamatai adják, melyek fedezetül szolgálnak a felmerülő fizetési kötelezettségekre (főként: a kötvény kupon és a garanciadíj). Amennyiben az adott évben a KMRP Szervezet bevételei nem fedeznék a fizetési kötelezettségeit, a KMRP Szervezet az Alapszabálya szerint megképzett likviditási tartalékból fedezni tudja a ráfordításait.

Az OTP Bank Nyrt. Igazgatóságának javaslata alapján, 2026. április 17-én az OTP Bank Nyrt. közgyűlése 1.071,43 Ft részvényenkénti osztalékfizetésről döntött a 2025. év vonatkozásában, ez alapján a KMRP Szervezet a birtokában lévő mintegy 6,86 millió db részvény után várhatóan 7,3 milliárd Ft osztalékbevételekre tesz szert a 2026. évben.

Budapest, 2026. április 24.

.....
a KMRP II. Szervezetvezetője

(képviselője)