

**OTP Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló

2022. december 31.

## Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az OTP Alapkezelő Zrt. részvényesei részére

### Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük az OTP Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2022. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 23.420.647 E Ft, az adózott eredmény 9.281.033 E Ft nyereség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok - ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is - alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

## Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „a könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta az éves beszámolóban foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei – beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is – nyújtanak alapot az éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünkhöz.

### Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

Csalásból fakadó jelentős hibás állítások gyakran abból erednek, hogy a vezetés túlértékeli az árbevételeket. Az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel 2022. december 31-én 19.737.464 E Ft, amely a Társaság teljes árbevételének 99,90%-át teszi ki. A Társaság az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevételt a kiegészítő melléklet II.3.1.1-es pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak, illetve milyen tevékenységek alapján kerültek felszámításra. Tekintettel arra, hogy a Társaság árbevétele számos nyílt- és zártvégű, nyilvános és zártkörű alap kezelése alapján kerül kiszámításra, azok elszámolása és nyilvántartása összetett.

A Társaság eredménye nagymértékben az alapkezelési és vagyonkezelés díjakból származó bevételektől függ, amely a széles szolgáltatási kör miatt összetett elszámolási folyamatok eredményeként kerül meghatározásra.

Könyvvizsgálati eljárásaink, többek között, magukban foglalták a következőket:

Megismertük és értékeltük az alap- és vagyonkezelésből származó bevétel elszámolásának folyamatát, valamint a kapcsolódó folyamatokba épített automatizmusokat, továbbá felmértük az elszámolásban részt vevő informatikai rendszereket és megvizsgáljuk azok megbízhatóságát és zártságát.

Értékeltük a bevételek időszakról időszakra történő változásának indokait, azokat összevetettük a Társaság egyéb területeinek vizsgálata során szerzett ismereteinkkel, valamint megvizsgáltuk, hogy a változások összhangban vannak-e az üzletmenettel és a piaci folyamatokkal.

A portfólió jelentős részén értékeltük, hogy az árbevétel tételek elszámolása összhangban van-e az elszámolás alapjául szolgáló dokumentumokkal és üzleti tranzakciókkal.



Ezért ezt kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

Szintén értékeltük a Társaság által az éves beszámoló kiegészítő melléklete II.3.1.1. pontjában közzétett információk megfelelőségét és teljességét.

### **Egyéb információk**

Az egyéb információk a Társaság 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy 1) az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, valamint, hogy 2) az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Társaság 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentieken túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős az éves beszámoló elkészítéséért és a valós bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal - ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is - összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közvéetételek ésszerűségét.



- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a fenyegetés kiküszöbölése érdekében meghozott intézkedéseket vagy alkalmazott óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek.

### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

#### **A könyvvizsgáló kijelölése**

A Társaság Közgyűlése 2022. március 29-én jelölt ki minket a Társaság jog szerinti könyvvizsgálójának. A folyamatos megbízásunk teljes időtartama a korábbi hosszabbításokkal és megújításokkal együtt 2 éve tart.

A Felügyelő Bizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel való összhang

A jelen könyvvizsgálói jelentésben szereplő véleményünk összhangban van az 537/2014/EU Rendelet 11. cikkének megfelelően elkészített a Felügyelő Bizottsághoz címzett, és jelen könyvvizsgáló jelentéssel azonos napon keltezett kiegészítő jelentéssel.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások

Nyilatkozunk, hogy az 537/2014/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdésében említett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtására nem került sor részünkről a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások felé, és a könyvvizsgálat elvégzése során teljes mértékben megőriztük a Társaságtól való függetlenségünket.

A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton, valamint az üzleti jelentésben vagy az éves beszámolóban bemutatott szolgáltatásokon túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak és az általa kontrollált vállalkozásoknak.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnere Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna.

Budapest, 2023. március 6.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
megbízásért felelős partner  
Ernst & Young Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005313

# **OTP ALAPKEZELŐ ZRT.**

*éves beszámoló*

*2022. december 31.*



11766199-6630-114-01

Statistikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959

Cégjegyzék száma

2022.12.31.

**MÉRLEG ESZKÖZÖK (aktívák)**

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | Megnevezés                                                                           | 2021.12.31.      | 2022.12.31.      |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 01.      | <b>A. Befektetett eszközök (02+10+18)</b>                                            | <b>9.497.776</b> | <b>9.465.315</b> |
| 02.      | <b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09)</b>                                                 | <b>408.112</b>   | <b>243.201</b>   |
| 03.      | Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                                 | -                | -                |
| 04.      | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                                 | -                | -                |
| 05.      | Vagyoni értékű jogok                                                                 | 605              | 11.800           |
| 06.      | Szellemi termékek                                                                    | 407.507          | 231.401          |
| 07.      | Üzleti vagy cégérték                                                                 | -                | -                |
| 08.      | Immateriális javakra adott előlegek                                                  | -                | -                |
| 09.      | Immateriális javak értékhelyesbítése                                                 | -                | -                |
| 10.      | <b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17)</b>                                                   | <b>61.925</b>    | <b>58.738</b>    |
| 11.      | Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                                      | 22.065           | 24.866           |
| 12.      | Műszaki berendezések, gépek, járművek                                                | -                | -                |
| 13.      | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                                          | 39.860           | 33.757           |
| 14.      | Tenyészállatok                                                                       | -                | -                |
| 15.      | Beruházások, felújítások                                                             | -                | 115              |
| 16.      | Beruházásokra adott előlegek                                                         | -                | -                |
| 17.      | Tárgyi eszközök értékhelyesbítése                                                    | -                | -                |
| 18.      | <b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-28)</b>                                    | <b>9.027.739</b> | <b>9.163.376</b> |
| 19.      | Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban                                            | 4.637.563        | 4.145.942        |
| 20.      | Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                                       | -                | -                |
| 21.      | Tartós jelentős tulajdoni részesedés                                                 | -                | -                |
| 22.      | Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | -                | -                |
| 23.      | Egyéb tartós részesedés                                                              | 4.390.176        | 5.017.434        |
| 24.      | Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban              | -                | -                |
| 25.      | Egyéb tartósan adott kölcsön                                                         | -                | -                |
| 26.      | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                                         | -                | -                |
| 27.      | Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése                                      | -                | -                |
| 28.      | Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                                 | -                | -                |

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | Megnevezés                                                                        | 2021.12.31.       | 2022.12.31.       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 29.      | <b>B. Forgóeszközök (30+37+46+53)</b>                                             | <b>11.185.949</b> | <b>13.698.426</b> |
| 30.      | I. KÉSZLETEK (31-36)                                                              | 514               | -                 |
| 31.      | Anyagok                                                                           | -                 | -                 |
| 32.      | Befejezetlen termelés és félkész termékek                                         | -                 | -                 |
| 33.      | Növendék-, hízó- és egyéb állatok                                                 | -                 | -                 |
| 34.      | Késztermékek                                                                      | -                 | -                 |
| 35.      | Áruk                                                                              | 514               | -                 |
| 36.      | Készletekre adott előlegek                                                        | -                 | -                 |
| 37.      | II. KÖVETELÉSEK (38-45)                                                           | 4.747.495         | 7.872.851         |
| 38.      | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)                            | 3.323.928         | 6.484.336         |
| 39.      | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                                       | 797               | 887               |
| 40.      | Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | -                 | -                 |
| 41.      | Követelések egyéb rész.visz.-ban lévő vállalkozással szemben                      | -                 | -                 |
| 42.      | Váltókövetelések                                                                  | -                 | -                 |
| 43.      | Egyéb követelések                                                                 | 1.422.770         | 1.387.628         |
| 44.      | Követelések értékelési különbözete                                                | -                 | -                 |
| 45.      | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                               | -                 | -                 |
| 46.      | III. ÉRTÉKPAPÍROK (47-52)                                                         | 6.416.301         | 5.522.073         |
| 47.      | Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                                | -                 | -                 |
| 48.      | Jelentős tulajdoni részesedés                                                     | -                 | -                 |
| 49.      | Egyéb részesedés                                                                  | 4.290.534         | 4.512.573         |
| 50.      | Saját részvények, saját üzletrészek                                               | -                 | -                 |
| 51.      | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                            | 2.125.767         | 1.009.500         |
| 52.      | Értékpapírok értékelési különbözete                                               | -                 | -                 |
| 53.      | IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-55)                                                          | 21.639            | 303.502           |
| 54.      | Pénztár, csekkek                                                                  | 81                | -                 |
| 55.      | Bankbetétek                                                                       | 21.558            | 303.502           |
| 56.      | <b>C. Aktív időbeli elhatárolások (57-59)</b>                                     | <b>118.481</b>    | <b>256.906</b>    |
| 57.      | Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                              | 38.011            | 52.184            |
| 58.      | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                                | 80.470            | 204.722           |
| 59.      | Halasztott ráfordítások                                                           | -                 | -                 |
| 60.      | <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+29+56)</b>                                     | <b>20.802.206</b> | <b>23.420.647</b> |

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

Budapest, 2023. március 6.

2  
  
 .....  
 Cégszerű aláírás

11766199-6630-114-01

Statistikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959

Cégjegyzék száma

2022.12.31.

**MÉRLEG FORRÁSOK (passzívák)**

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | Megnevezés                                                                                        | 2021.12.31.       | 2022.12.31.       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 61.      | <b>D. Saját tőke (62+64+65+66+67+68+71)</b>                                                       | <b>13.051.774</b> | <b>16.816.807</b> |
| 62.      | I. JEGYZETT TŐKE                                                                                  | 900.000           | 900.000           |
| 63.      | Ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken                                              | -                 | -                 |
| 64.      | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)                                                     | -                 | -                 |
| 65.      | III. TŐKETARTALÉK                                                                                 | 1.693.160         | 1.693.160         |
| 66.      | IV. EREDMÉNYTARTALÉK                                                                              | 4.350.835         | 4.942.614         |
| 67.      | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                                                                              | -                 | -                 |
| 68.      | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (69+70)                                                                   | -                 | -                 |
| 69.      | Értékhelyesbítés értékelési tartaléka                                                             | -                 | -                 |
| 70.      | Valós értékelés értékelési tartaléka                                                              | -                 | -                 |
| 71.      | VII. ADÓZOTT EREDMÉNY                                                                             | 6.107.779         | 9.281.033         |
| 72.      | <b>E. Céltartalékok (73-75)</b>                                                                   | <b>1.085.538</b>  | <b>1.110.196</b>  |
| 73.      | Céltartalék a várható kötelezettségekre                                                           | 1.010.320         | 1.110.196         |
| 74.      | Céltartalék a jövőbeni költségekre                                                                | 75.218            | -                 |
| 75.      | Egyéb céltartalék                                                                                 | -                 | -                 |
| 76.      | <b>F. Kötelezettségek (77+82+92)</b>                                                              | <b>5.431.334</b>  | <b>4.101.110</b>  |
| 77.      | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78-81)                                                            | -                 | -                 |
| 78.      | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                       | -                 | -                 |
| 79.      | Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | -                 | -                 |
| 80.      | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben              | -                 | -                 |
| 81.      | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                                           | -                 | -                 |
| 82.      | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83-91)                                                       | -                 | -                 |
| 83.      | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök                                                                 | -                 | -                 |
| 84.      | Átváltoztatható és átváltozó kötvények                                                            | -                 | -                 |
| 85.      | Tartozások kötvénykibocsátásból                                                                   | -                 | -                 |
| 86.      | Beruházási és fejlesztési hitelek                                                                 | -                 | -                 |
| 87.      | Egyéb hosszú lejáratú hitelek                                                                     | -                 | -                 |
| 88.      | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                            | -                 | -                 |
| 89.      | Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben    | -                 | -                 |
| 90.      | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben                   | -                 | -                 |
| 91.      | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                                                             | -                 | -                 |

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | Megnevezés                                                                                             | 2021.12.31.       | 2022.12.31.       |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 92.      | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93-104)                                                           | 5.431.334         | 4.101.110         |
| 93.      | Rövid lejáratú kölcsönök                                                                               | -                 | -                 |
| 94.      | - ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények                                                     | -                 | -                 |
| 95.      | Rövid lejáratú hitelek                                                                                 | -                 | -                 |
| 96.      | Vevőktől kapott előlegek                                                                               | -                 | -                 |
| 97.      | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                                         | 129.846           | 210.295           |
| 98.      | Váltótartozások                                                                                        | -                 | -                 |
| 99.      | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                         | 5.215.529         | 3.405.707         |
| 100.     | Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | -                 | -                 |
| 101.     | Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben                | -                 | -                 |
| 102.     | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                                                   | 85.959            | 485.108           |
| 103.     | Kötelezettségek értékelési különbözete                                                                 | -                 | -                 |
| 104.     | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                                    | -                 | -                 |
| 105.     | <b>G. Passzív időbeli elhatárolások (106-108)</b>                                                      | <b>1.233.560</b>  | <b>1.392.534</b>  |
| 106.     | Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                                                 | -                 | 34.072            |
| 107.     | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                                   | 1.233.560         | 1.358.462         |
| 108.     | Halasztott bevételek                                                                                   | -                 | -                 |
| 109.     | <b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN<br/>(61+72+76+105)</b>                                                | <b>20.802.206</b> | <b>23.420.647</b> |

Budapest, 2023. március 6.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

.....  
  
 Cégszerű aláírás



11766199-6630-114-01  
Statistikai számjel

OTP Alapkezelő Zrt.

01-10-043959  
Cégjegyzék száma

2022.12.31.

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
(összköltség eljárással)

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | Megnevezés                                                            | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 01.      | 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele                             | 15.591.243                | 19.757.303                |
| 02.      | 02. Exportértékesítés nettó árbevétele                                | -                         | -                         |
| 03.      | <b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>                        | <b>15.591.243</b>         | <b>19.757.303</b>         |
| 04.      | 03. Saját termelésű készletek állományváltozása                       | -                         | -                         |
| 05.      | 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke                        | -                         | -                         |
| 06.      | <b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+03+04)</b>              | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| 07.      | <b>III. Egyéb bevételek</b>                                           | <b>266.617</b>            | <b>365.778</b>            |
| 08.      | Ebből: visszafirt értékvesztés                                        | -                         | -                         |
| 09.      | 05. Anyagköltség                                                      | 21.923                    | 45.962                    |
| 10.      | 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke                                | 934.971                   | 1.294.205                 |
| 11.      | 07. Egyéb szolgáltatások értéke                                       | 64.350                    | 76.466                    |
| 12.      | 08. Eladott áruk beszerzési értéke                                    | -                         | -                         |
| 13.      | 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke                       | 5.786.816                 | 5.691.265                 |
| 14.      | <b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>                 | <b>6.808.060</b>          | <b>7.107.898</b>          |
| 15.      | 10. Bérköltség                                                        | 422.565                   | 2.023.862                 |
| 16.      | 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések                                | 100.041                   | 134.004                   |
| 17.      | 12. Bérjárulékok                                                      | 46.915                    | 281.372                   |
| 18.      | <b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>                    | <b>569.521</b>            | <b>2.439.238</b>          |
| 19.      | <b>VI. Értécsökkenési leírás</b>                                      | <b>212.075</b>            | <b>230.402</b>            |
| 20.      | <b>VII. Egyéb ráfordítások</b>                                        | <b>1.551.288</b>          | <b>760.682</b>            |
| 21.      | Ebből: értékvesztés                                                   | -                         | 22.726                    |
| 22.      | <b>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b> | <b>6.716.916</b>          | <b>9.584.861</b>          |

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | Megnevezés                                                                                                    | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 23.      | 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés                                                                      | 8.507                     | 301.360                   |
| 24.      | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                         | 8.507                     | 301.360                   |
| 25.      | 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek                                                    | -                         | -                         |
| 26.      | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                         | -                         | -                         |
| 27.      | 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (ép-okból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek          | -                         | -                         |
| 28.      | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                         | -                         | -                         |
| 29.      | 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek                                                     | 106.535                   | 539.603                   |
| 30.      | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                         | -                         | 559                       |
| 31.      | 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                                                        | 85.507                    | 347.518                   |
| 32.      | Ebből: értékelési különbözet                                                                                  | -                         | -                         |
| 33.      | <b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>                                                    | <b>200.549</b>            | <b>1.188.481</b>          |
| 34.      | 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések                                                  | -                         | 300.206                   |
| 35.      | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                          | -                         | 300.206                   |
| 36.      | 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések | -                         | -                         |
| 37.      | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                          | -                         | -                         |
| 38.      | 20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások                                                 | 8.984                     | 24.824                    |
| 39.      | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                          | -                         | -                         |
| 40.      | 21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése                           | 83.336                    | 230.690                   |
| 41.      | 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                                                                     | 13.522                    | 47.868                    |
| 42.      | Ebből: értékelési különbözet                                                                                  | -                         | -                         |
| 43.      | <b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>                                                   | <b>105.842</b>            | <b>603.588</b>            |
| 44.      | <b>B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)</b>                                                              | <b>94.707</b>             | <b>584.893</b>            |
| 45.      | <b>C. Adózás előtti eredmény (+A+B)</b>                                                                       | <b>6.811.623</b>          | <b>10.169.754</b>         |
| 46.      | <b>X. Adófizetési kötelezettség</b>                                                                           | <b>703.844</b>            | <b>888.721</b>            |
| 47.      | <b>D. Adózott eredmény (+C-X)</b>                                                                             | <b>6.107.779</b>          | <b>9.281.033</b>          |

Budapest, 2023. március 6.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

  
Cégszerű aláírás

# **OTP ALAPKEZELŐ ZRT.**

*Kiegészítő melléklet  
a 2022. évi éves beszámolóhoz*

## TARTALOMJEGYZÉK

|                |                                                                                |           |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>      | <b>ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>                                                     | <b>13</b> |
| <b>I.1.</b>    | <b>A Társaság bemutatása.....</b>                                              | <b>13</b> |
| <b>I.1.1.</b>  | <b>Általános adatok.....</b>                                                   | <b>13</b> |
| <b>I.1.2.</b>  | <b>A tulajdonosi struktúra.....</b>                                            | <b>14</b> |
| <b>I.1.3.</b>  | <b>Tevékenységi kör .....</b>                                                  | <b>14</b> |
| <b>I.1.4.</b>  | <b>Jelentős események.....</b>                                                 | <b>14</b> |
| <b>I.2.</b>    | <b>A számviteli politika főbb elemei .....</b>                                 | <b>14</b> |
| <b>I.2.1.</b>  | <b>A beszámoló összeállítása.....</b>                                          | <b>15</b> |
| <b>I.2.2.</b>  | <b>Alkalmazott értékelési szabályok.....</b>                                   | <b>16</b> |
| I.2.2.1.       | Készletvezetés .....                                                           | 16        |
| I.2.2.2.       | Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai ... | 16        |
| I.2.2.3.       | Értékcsökkenés elszámolási szabályok .....                                     | 18        |
| I.2.2.4.       | Az időbeli elhatárolás szabályai .....                                         | 19        |
| I.2.2.5.       | Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok .....                         | 19        |
| I.2.2.6.       | Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam.....                          | 19        |
| I.2.2.7.       | Értékhelyesbítés és értékelési tartalék .....                                  | 20        |
| I.2.2.8.       | Valós értékelés.....                                                           | 20        |
| <b>I.2.3.</b>  | <b>Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások.....</b>        | <b>20</b> |
| <b>I.2.4.</b>  | <b>Ellenőrzés, önellenőrzés .....</b>                                          | <b>20</b> |
| <b>I.2.5.</b>  | <b>Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása .....</b>                        | <b>21</b> |
| <b>II.</b>     | <b>SPECIÁLIS RÉSZ.....</b>                                                     | <b>22</b> |
| <b>II.1.</b>   | <b>A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA .....</b>                           | <b>22</b> |
| <b>II.1.1.</b> | <b>Az eszközök és források összetételének alakulása .....</b>                  | <b>22</b> |
| <b>II.1.2.</b> | <b>A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok .....</b>  | <b>23</b> |
| <b>II.2.</b>   | <b>A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK.....</b>                               | <b>24</b> |
| <b>II.2.1.</b> | <b>Befektetett eszközök .....</b>                                              | <b>24</b> |
| II.2.1.1.      | A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása .....                        | 24        |
| II.2.1.2.      | Befektetett pénzügyi eszközök .....                                            | 27        |
| <b>II.2.2.</b> | <b>Forgóeszközök.....</b>                                                      | <b>31</b> |
| II.2.2.1.      | Készletek .....                                                                | 31        |
| II.2.2.2.      | Követelések .....                                                              | 32        |
| II.2.2.3.      | Értékpapírok .....                                                             | 33        |
| II.2.2.4.      | Pénzeszközök.....                                                              | 35        |
| <b>II.2.3.</b> | <b>Aktív időbeli elhatárolások.....</b>                                        | <b>35</b> |



|                                                                                     |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>II.2.4. Saját tőke .....</b>                                                     | <b>36</b> |
| <b>II.2.5. Céltartalékok.....</b>                                                   | <b>36</b> |
| <b>II.2.6. Kötelezettségek .....</b>                                                | <b>37</b> |
| II.2.6.1. Hátrasorolt kötelezettségek.....                                          | 37        |
| II.2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek.....                                      | 37        |
| II.2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek.....                                       | 37        |
| <b>II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások.....</b>                                   | <b>38</b> |
| <b>II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK .....</b>                 | <b>39</b> |
| <b>II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye .....</b>                                    | <b>39</b> |
| II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele .....                                        | 39        |
| II.3.1.2. Aktivált saját teljesítmények .....                                       | 39        |
| II.3.1.3. Egyéb bevételek.....                                                      | 39        |
| II.3.1.4. Anyagjellegű ráfordítások .....                                           | 40        |
| II.3.1.5. Személyi jellegű ráfordítások .....                                       | 41        |
| II.3.1.6. Értécsökkenési leírás .....                                               | 42        |
| II.3.1.7. Egyéb ráfordítások.....                                                   | 42        |
| <b>II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye .....</b>                                   | <b>43</b> |
| II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei .....                                        | 43        |
| II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai .....                                     | 43        |
| <b>II.3.3. Adófizetési kötelezettség .....</b>                                      | <b>44</b> |
| <b>III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK .....</b>                                                | <b>45</b> |
| <b>III.1. A foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk.....</b>          | <b>45</b> |
| <b>III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai .....</b>               | <b>45</b> |
| <b>III.3. A Társaság külföldi telephelyeinek bemutatása .....</b>                   | <b>45</b> |
| <b>IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK .....</b>                                            | <b>46</b> |
| <b>IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése .....</b>                         | <b>46</b> |
| <b>IV.1. Kapott garanciák részletezése .....</b>                                    | <b>46</b> |
| <b>IV.2. A Társaság ellen indított perek .....</b>                                  | <b>46</b> |
| <b>V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....</b>                                    | <b>46</b> |
| <b>VI. KIEGÉSZÍTÉSEK a Kormányrendelet előírásai alapján .....</b>                  | <b>47</b> |
| <b>VI.1. Portfóliókezelési tevékenység .....</b>                                    | <b>47</b> |
| <b>VII. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA.....</b> | <b>49</b> |
| <b>Cash-Flow kimutatás 1. számú melléklet .....</b>                                 | <b>50</b> |
| <b>Alapkezelő által kezelt Alapok 2022. évben 2. sz. melléklet .....</b>            | <b>51</b> |

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az OTP Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Társaság) a beszámolóját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: Számviteli törvény) alapján állította össze.

### I.1. A Társaság bemutatása

A Társaságot az OTP Bank Nyrt. alapította, a Társaság alapító okiratát 1998. szeptember 18-én írták alá és 01-10-043959 cégjegyzékszámom került bejegyezésre a Cégbíróságnál.

#### I.1.1. Általános adatok

|                       |                                                    |
|-----------------------|----------------------------------------------------|
| Hosszú elnevezés:     | OTP Alapkezelő Zrt.                                |
| Működési forma:       | Zártkörűen Működő Részvénytársaság                 |
| Székhely:             | 1026 Budapest, Riadó u. 1-3.                       |
| Adószám:              | 11766199-4-41                                      |
| Statisztikai számjel: | 11766199-6630-114-01                               |
| Internetes honlap:    | <a href="http://www.otpalap.hu">www.otpalap.hu</a> |

|                       |                                   |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Jegyzett tőke:        | 900 000 000 Ft                    |
| Részvények névértéke  | 1 000 000 Ft                      |
| Részvények darabszáma | 855 db törzs- és 45 db elsőbbségi |

A Társaság beszámolójának aláírója Éder György István, (2100 Gödöllő, Pipacs utca 17.), a Társaság vezérigazgatója.

A Társaság beszámolóját az OTP Bank Nyrt.-vel kötött szolgáltatási szerződésben foglaltak szerint az OTP Bank Nyrt. készíti.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Tuboly Zoltán (1212 Budapest, Kassai utca 41.), az OTP Bank Nyrt. Számviteli és Pénzügyi Igazgatóság ügyvezető igazgatója. PM regisztrációs száma: 177289.

A hatályos törvényi rendelkezések szerint a Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

#### A választott könyvvizsgáló adatai:

|                                      |                                              |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|
| Könyvvizsgáló cég neve:              | Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.             |
| Címe:                                | 1132 Budapest, Váci út 20.                   |
| Bejegyzés helye:                     | Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság            |
| Bejegyzés száma:                     | 01-09-267553                                 |
| A személyében felelős könyvvizsgáló: | Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna             |
| Regisztrációs szám:                  | 005313                                       |
| Címe:                                | 1022 Budapest, Lóczy Lajos utca 15. fszt. 2. |

### **I.1.2. A tulajdonosi struktúra**

A Társaság tulajdonosai:

INGA KETTŐ Ingatlankezelő és Hasznosító Kft. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., szavazati aránya: 95,0%)

OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16., szavazati aránya: 5,0%).

A Társaság bevonásra került az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 16.) konszolidált beszámolójába.

A konszolidált beszámoló a [www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_IFRS\\_jelentesek](http://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_IFRS_jelentesek) honlapon érhető el.

A Társaság esetében az OTP Bank Nyrt. fölérendelt anyavállalatnak minősül, ezért a továbbiakban Anyavállalatként említjük. Az Anyavállalat további leányvállalatai, melyekkel a tárgyidőszakban üzleti kapcsolatban állt a Társaság, egyéb kapcsolt félként kerülnek említésre.

### **I.1.3. Tevékenységi kör**

A Társaság főtevékenysége: alapkezelés (66.30).

Tevékenységi köre:

- kollektív portfóliókezelés (befektetési alapkezelés)
- portfóliókezelés

### **I.1.4. Jelentős események**

A Társaságnál a 2021. évben nem történt jelentős esemény.

A 2022-es év vonatkozásában OTP Alapkezelő Zrt. menedzsmentje értékelte az Ukrajnában kialakult fegyveres konfliktust és megállapította, hogy a 2022. december 31-i Beszámoló adataira nincs hatása. Az OTP Alapkezelő Zrt. Leányvállalatának üzleti tevékenysége Ukrajnában az egész csoporthoz viszonyítva nem jelentős, a most felértékelődő üzleti kockázat is kezelhető mértékű. Az Ukrajnában működő leányvállalat könyv szerint értéke 2022. december 31-én 158.191 ezer forint, mely a mérlegfőösszeg nem egész 0,7%, amely nem tekintendő jelentősnek.

## **I.2. A számviteli politika főbb elemei**

A Társaság a számviteli politikáját és számlarendjét a Társaság működési, szervezeti sajátosságainak figyelembevételével a Számviteli törvényben meghatározott követelmények szerint alakította ki.

A Társaság számviteli rendje és beszámolója a Számviteli törvényen alapul.

A Számviteli törvény értelmében a Társaság számviteli elszámolásaiban a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva érvényre juttatja a teljesség, a valódiság, a világosság, az összemérés, a következetesség, a folytonosság, az óvatosság, az egyedi értékelés, a bruttó elszámolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, az időbeli elhatárolás és a költség-haszon összevetésének elvét.

A Társaság **kettős könyvvitelt** vezet.

A Társaság könyvvézetése az OTP Bank Nyrt.-nél történik. A háttérfolyamatokat a Társaság és az OTP Bank Nyrt. között létrejött szolgáltatási szerződés szabályozza.

### **I.2.1. A beszámoló összeállítása**

A beszámoló fordulónapja: 2022. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. január 15.

A Társaság éves beszámolót készít a Számviteli törvényben meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben magyar nyelven, ezer forintban.

A Társaság a Számviteli törvény előírásai szerint konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, de mentesíti az OTP Bank Nyrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u.16.), mint anyavállalat konszolidációs kötelezettsége.

Az OTP Csoport (OTP Bank Nyrt. és leányvállalatai) konszolidált beszámolóját a [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) internetes honlapon is közzéteszi.

A Társaság a Számviteli törvény előírásaitól nem tért el. Sem a mérleg, sem pedig az eredménykimutatás vonatkozásában nem él a sorok összevonásának, illetve új sorok felvételének lehetőségével.

A mérleg nem tartalmaz olyan tételeket, amelyek több mérleg sorhoz is hozzárendelhetők lennének, illetve nem változott meg az eszközök besorolása.

A beszámoló összeállításakor az összehasonlíthatóság követelménye biztosított, nem kerül sor az értékelési elvek megváltoztatására a tartósan megváltozott körülmények miatt.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit.

A Társaság eredményét összköltség eljárással készült eredménykimutatással mutatja be. Az egyes eszközöket, kötelezettségeket, valamint saját tőkét bemutató mérleget a Társaság a Számviteli törvény előírásainak megfelelő „A” változatban készíti el.

A Társaság tevékenységére tekintettel 2014. évi XVI. törvény 167. § (1) i) és 167. § (2) jogszabály figyelembevételével kell eleget tenni a közzétételi kötelezettségeknek.

A Társaság a beszámolóit az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat útján, valamint a saját honlapján is közzéteszi.



## **I.2.2. Alkalmazott értékelési szabályok**

A Társaság a Számviteli törvénnyel összhangban az előírt határidőre elkészítette az alábbi szabályzatokat:

- Számviteli politika
- Eszközök és források leltárkészítési és leltározási szabályzata
- Pénzkezelési szabályzat
- Szolgáltatás elkülönítési szabályzat
- Szigorú számadású bizonylatok, nyomtatványok kezeléséről, nyilvántartásuk és elszámoltatásuk rendjéről és azok ellenőrzéséről szóló szabályzat

A Társaság a vállalkozási tevékenységét közvetlenül és közvetett módon szolgáló eszközeit bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értéken értékeli, csökkentve az elszámolt értékcsökkenéssel és értékvesztéssel, növelve az értékhelyesbítéssel.

Az eszközök bekerülési értéke azon ráfordítások együttes összege, amelyek az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében – az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig – merültek fel, az eszközhez egyedileg hozzákapcsolhatók az eszköz beszerzési költségét jelentik, tehát beletartoznak az eszköz beszerzési árába.

### **I.2.2.1. Készletvezetés**

A Társaság év közben az üzemviteli tevékenységhez kapcsolódó készletekkel kapcsolatban sem mennyiségi, sem értékbeni nyilvántartást nem vezet. A készletek között nyilvántartandó anyagokat (irodaszer, nyomtatvány, tisztítószer) nem veszi raktárra, hanem azt a beszerzéskor közvetlenül anyagköltséggént számolja el. A készletre adott előlegek bekerülési értéke az átutalt (megfizetett, kiegyenlített) - a levonható előzetesen felszámított általános forgalmi adót nem tartalmazó - összeg.

### **I.2.2.2. Értékvesztés és terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolási szabályai**

A Társaság a mérlegtételek értékelése során figyelembe vesz minden olyan értékcsökkenést, értékvesztést, amely a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, és amely a mérlegkészítés időpontjáig ismertté vált.

Egy adott eszköz könyv szerinti értéke és a piaci értéke közötti különbség akkor minősül tartósnak, ha az múltbeli tények vagy jövőbeni várakozások alapján legalább egy évig fennáll. A különbség tartósnak minősül – fennállásának időtartamától függetlenül – akkor is, ha az az értékeléskor a rendelkezésre álló információk alapján véglegesnek tekinthető.

Értékvesztést számol el a Társaság az értékpapírok, részesedések, követelések, készletek könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbség összegében, ha ez a különbség tartósnak mutatkozik.

Káresemény, selejtezés, leltárhiány esetén a Társaság terven felüli értékcsökkenést számol el az immateriális jószágok, illetve tárgyi eszközök vonatkozásában.

A terven felüli értékcsökkenés/értékvesztés összege a mérlegben eszközcsökkentő tételként kerül elszámolásra.

### **Tulajdoni részesedések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékvesztése**

A Társaság a tulajdoni részesedést jelentő befektetései esetén – függetlenül attól, hogy az forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti veszteségjellegű különbség összegében, ha ez a különbség tartósnak mutatkozik. A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetés könyv szerinti értékét a gazdasági társaság saját tőkéjéből a befektetés névértékével arányos összegre kell csökkenteni.

A Társaság a hitelviszonyt megtestesítő, 1 évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál - függetlenül attól, hogy az forgóeszközök, illetve befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést számol el, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik.

### **Követelések értékvesztése**

A Társaság az üzleti év mérlegfordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelések esetében a vevő/adós minősítése alapján értékvesztést számol el, ha a követelés könyv szerinti értéke és a várhatóan megtérülő összeg közötti – veszteségjellegű – különbség tartósnak mutatkozik.

A követelések után az értékvesztések elszámolása évente – minden év végén – történik.

A Társaság vevőnként/adósonként egyedi minősítést alkalmaz.

A határidőn túli követeléseket az értékvesztés maximális mértékének meghatározása mellett a Társaság az alábbi csoportokba sorolja:

|                |      |
|----------------|------|
| 90-180 nap     | 25%  |
| 181-360 nap    | 50%  |
| 360 napon túli | 100% |

Ha egy adóssal kapcsolatban több, különböző késedelmes kategóriákba sorolt követelés is szerepel a könyvekben, akkor valamennyi határidőn túli követelésre a legmagasabb sáv szerint meghatározott mértékű értékvesztést kell elszámolni.

A behajthatatlan követeléseket, melyekről bizonyítható, hogy pénzügyileg nem fognak realizálódni, hitelezési veszteségként le kell írni.

Amennyiben a követelés csak veszteséggel (aránytalan költségráfordítással) érvényesíthető, a Társaság nem kezdeményez bírósági eljárást. Az éven túli, 50 ezer Ft alatti követeléseket a Társaság behajthatatlanná minősítheti és a meghatalmazott vezető engedélyével leírhatja.

Adósonként együttesen kisösszegűnek minősíti a Társaság azokat a követeléseket, amelyek nem haladják meg a végrehajtás várható költségeinek háromszorosát.

### Készletek értékvesztése

Ha a vásárolt készlet vagy saját termelésű készlet könyv szerinti értéke tartósan magasabb, mint a piaci érték (vásárolt készlet) valamint a várható eladási ár (saját termelésű készlet), akkor a készlet értékét értékvesztés elszámolás formájában kell csökkenteni.

A Társaságnál év végén értékvesztés kerül elszámolásra, ha a vásárolt készlet:

- a vonatkozó előírásoknak nem felel meg (szabvány, szállítási feltétel, szakmai előírás stb)
- megrongálódott,
- felhasználása, illetve értékesítése kétségesse vált.

### I.2.2.3. Értékcsökkenés elszámolási szabályok

#### Terv szerinti értékcsökkenés, amortizáció elszámolásának módja

Az immateriális javaknak és a tárgyi eszközöknek a hasznos élettartam végén várható, maradványértékkel csökkentett bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értéke azokra az évekre kerül felosztásra, amelyekben ezeket az eszközöket előreláthatóan használni fogják (az értékcsökkenés elszámolása).

A Társaságnál a terv szerinti értékcsökkenés elszámolása havonta történik.

A Társaságnál a Számviteli törvény szerint alkalmazott amortizációs kulcsok az alábbiak:

|                                             |          |
|---------------------------------------------|----------|
| Vagyoni értékű jogok                        | 20-33,3% |
| Szellemi termék                             | 20-33,3% |
| Bérelt ingatlanon végzett beruházás         | 6%       |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 6-33,3%  |

Az immateriális javak és tárgyi eszközök maradványértékének meghatározása egyedileg történik.

- A gyorsan avuló számítástechnikai eszközök, gépek, berendezések, valamint a kapcsolódó szoftverek esetében a maradványérték a hasznos élettartam végén 0 forint.

*A 2021. január 1-től aktivált számítástechnikai eszközök esetében, a maradványérték a következők szerint kerül meghatározásra:*

- Szerver, ATM, Telefonközpont, asztali telefon, Switch, Router, Adathálózatú átalakító, Modem - 5 %
- Személyi számítógép, Notebook, Monitor, Nyomtató, fénymásoló, scanner, Mobiltelefon, Projektor, RACK szekrény - 10 %
- Tablet - 15 %
- Új járművek beszerzése esetén a maradványérték a beszerzési érték 20%-a.

Nem történt változás az eszközök értékcsökkenésének megtervezéskor figyelembe vett körülményekben.

### **Kis összegű tárgyi eszköz**

A Társaság – a Számviteli törvény alapján – a 200 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolja. Kivételt képeznek azok az eszközök, amelyek egyedileg ugyan 200 ezer forint alatt vannak, de belső szabályzatban meghatározott idővel rendelkeznek.

#### **I.2.2.4. Az időbeli elhatárolás szabályai**

A Társaság aktív és passzív időbeli elhatárolást számol el az éves mérlegkészítéskor, annak érdekében, hogy a több időszakot érintő gazdasági események bevételekre és ráfordításra gyakorolt hatásai az érintett időszakok között arányosan megosztásra kerüljenek. Az adott elszámolási időszakra csak az arányos bevétel, vagy költség kerül elszámolásra.

#### **I.2.2.5. Céltartalékkal kapcsolatos elszámolási szabályok**

A Társaság az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot képez – a szükséges mértékben – azokra a múltbeli, illetve folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre, amelyek – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint – várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a Társaság a szükséges fedezetet nem biztosította.

A kötelezettség megszűnéskor, illetve az abból adódó veszteség realizálásakor a céltartalék összege kivezetésre kerül.

A le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos várható kötelezettségekre, a Társaság az alábbi szabályoknak megfelelően képez céltartalékot:

- amennyiben a peresítés esélye nagyobb vagy egyenlő, mint 50%, a Társaság a függő kötelezettség teljes összegére céltartalékot képez
- amennyiben a peresítés esélye kisebb, mint 50%, a Társaság nem képez céltartalékot.

#### **I.2.2.6. Devizás tételek értékelése, alkalmazott árfolyam**

A valutakészlet, illetve a devizában felmerült követelés, kötelezettség bekerüléskori forintértéke:

- belföldi szállító esetén a bruttó számlaérték számlán feltüntetett árfolyamon számított összege,
- külföldi szállító esetén, amennyiben fordított ÁFA elszámolási kötelezettség merül fel,
  - o a nettó számlaérték teljesítés napi (amennyiben a pénzügyi teljesítés ezt megelőzi, akkor a pénzügyi teljesítés napi) OTP középárfolyamon számított összege,
  - o a számla ÁFA-tartalmának teljesítés napi (amennyiben a pénzügyi teljesítés ezt megelőzi, akkor a pénzügyi teljesítés napi) OTP deviza eladási árfolyamon számított összege,
  - o vevőszámlák esetén a bruttó számlaérték teljesítés napi OTP deviza eladási árfolyamon számított összege,
  - o egyéb esetben a tárgynapi OTP középárfolyamon számított összeg.

A külföldi pénzügyi értékre szóló eszközök, illetve kötelezettségek hóvégi átértékelésére a Társaság a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot alkalmazza.



#### **I.2.2.7. Értékhelyesbítés és értékelési tartalék**

A Társaság a befektetett eszközöknél alkalmazható értékhelyesbítési lehetőséggel nem él.

#### **I.2.2.8. Valós értékelés**

A Társaság nem alkalmazza a valós értékelés szabályait a pénzügyi instrumentumok fordulónapi értékelésére.

#### **I.2.3. Kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások**

Kivételes előfordulású bevételeknek, költségeknek és ráfordításoknak a Társaságnál azok az eredmény-tételek tekintendők, amelyek előfordulása egyedi, nem rendszeres, függetlenek a vállalkozási tevékenységtől, a Társaság rendes üzletmenetén kívül esnek, a szokásos vállalkozási tevékenységgel nem állnak közvetlen kapcsolatban.

Kivételes nagyságú bevételnek, költségnek, ráfordításnak a Társaság azt az eredménytételt tekinti, amely eléri vagy meghaladja a Társaság előző évi nettó árbevételének a 10%-át, de legalább a 10 millió forintot.

A Társaságnál a tárgyidőszakban nem volt kivételes előfordulású tétel.

#### **I.2.4. Ellenőrzés, önellenőrzés**

A Társaságnál adóellenőrzés, önellenőrzés során előző évi tételként könyvelendők azok a hibakorrekciók, ahol az elkövetett hiba összege (eredményre gyakorolt hatása) eléri a 25 ezer forintot.

Az összehatárnál a hibás tételek összegét - egyedi hibakorrekciók esetén - cégenként/ügyfelenként együttesen kell számításba venni. Több évet érintő hiba esetén nem az évenkénti, hanem a teljes összeget kell figyelembe venni.

A meghatározott összehatárt el nem érő, korábbi évek eredményét módosító korrekciók tárgyévi tételként kerülnek elszámolásra.

A Társaság esetében minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő (előjeltől független) abszolút értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A Társaság nem tárt fel a korábbi évek beszámolóit érintő jelentős összegű hibát.

### **I.2.5. Előző üzleti évtől eltérő eljárások hatása**

Az üzleti évben a Társaság nem alkalmazott olyan, az előző üzleti évtől eltérő eljárást a mérlegtételek értékelésére, amely a tárgyévi eredményre gyakorolt hatással lett volna.

## II. SPECIÁLIS RÉSZ

### II.1. A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA

#### II.1.1. Az eszközök és források összetételének alakulása

| Megnevezés                           | 2021.12.31.       |               | 2022.12.31.       |               | Változás          | Változás      |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                      | ezer Ft           | %             | ezer Ft           | %             | ezer Ft           | %             |
| <b>Befektetett eszközök</b>          | <b>9.497.776</b>  | <b>45,66</b>  | <b>9.465.315</b>  | <b>40,41</b>  | <b>-32.461</b>    | <b>-0,34</b>  |
| Immateriális javak                   | 408.112           | 1,96          | 243.201           | 1,04          | -164.911          | -40,41        |
| Tárgyi eszközök                      | 61.925            | 0,30          | 58.738            | 0,25          | -3.187            | -5,15         |
| Befektetett pénzügyi eszközök        | 9.027.739         | 43,40         | 9.163.376         | 39,13         | 135.637           | 1,50          |
| <b>Forgóeszközök</b>                 | <b>11.185.949</b> | <b>53,77</b>  | <b>13.698.426</b> | <b>58,49</b>  | <b>2.512.477</b>  | <b>22,46</b>  |
| Készletek                            | 514               | 0,00          | 0                 | 0,00          | -514              | -             |
| Követelések                          | 4.747.495         | 22,82         | 7.872.851         | 33,62         | 3.125.356         | 65,83         |
| Értékpapírok                         | 6.416.301         | 30,84         | 5.522.073         | 23,58         | -894.228          | -13,94        |
| Pénzeszközök                         | 21.639            | 0,10          | 303.502           | 1,30          | 281.863           | 1302,57       |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások</b>   | <b>118.481</b>    | <b>0,57</b>   | <b>256.906</b>    | <b>1,10</b>   | <b>138.425</b>    | <b>116,83</b> |
| <b>Eszközök összesen</b>             | <b>20.802.206</b> | <b>100,00</b> | <b>23.420.647</b> | <b>100,00</b> | <b>2.618.441</b>  | <b>12,59</b>  |
| <b>Saját tőke</b>                    | <b>13.051.774</b> | <b>62,74</b>  | <b>16.816.807</b> | <b>71,80</b>  | <b>3.765.033</b>  | <b>28,85</b>  |
| Jegyzett tőke                        | 900.000           | 4,33          | 900.000           | 3,84          | 0                 | 0,00          |
| Tőketartalék                         | 1.693.160         | 8,14          | 1.693.160         | 7,23          | 0                 | 0,00          |
| Eredménytartalék                     | 4.350.835         | 20,92         | 4.942.614         | 21,10         | 591.779           | 13,60         |
| Lekötött tartalék                    | 0                 | 0,00          | 0                 | 0,00          | 0                 | -             |
| Értékelési tartalék                  | 0                 | 0,00          | 0                 | 0,00          | 0                 | -             |
| Adózott eredmény                     | 6.107.779         | 29,36         | 9.281.033         | 39,63         | 3.173.254         | 51,95         |
| <b>Céltartalékok</b>                 | <b>1.085.538</b>  | <b>5,22</b>   | <b>1.110.196</b>  | <b>4,74</b>   | <b>24.658</b>     | <b>2,27</b>   |
| <b>Kötelezettségek</b>               | <b>5.431.334</b>  | <b>26,11</b>  | <b>4.101.110</b>  | <b>17,51</b>  | <b>-1.330.224</b> | <b>-24,49</b> |
| Hátrasorolt kötelezettségek          | 0                 | 0,00          | 0                 | 0,00          | 0                 | -             |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek      | 0                 | 0,00          | 0                 | 0,00          | 0                 | -             |
| Rövid lejáratú kötelezettségek       | 5.431.334         | 26,11         | 4.101.110         | 17,51         | -1.330.224        | -24,49        |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>1.233.560</b>  | <b>5,93</b>   | <b>1.392.534</b>  | <b>5,95</b>   | <b>158.974</b>    | <b>12,89</b>  |
| <b>Források összesen</b>             | <b>20.802.206</b> | <b>100,00</b> | <b>23.420.647</b> | <b>100,00</b> | <b>2.618.441</b>  | <b>12,59</b>  |

## II.1.2. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetet jellemző mutatószámok

adatok %-ban

| Mutató megnevezése                       | Számítási mód                                                             | 2021.12.31. | 2022.12.31. | Változás |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------|
| Eszközarányos üzemi eredmény             | <u>Üzemi (üzleti eredmény)</u><br>Eszközök összesen                       | 32,29       | 40,92       | 8,63     |
| Saját tőke aránya                        | <u>Saját tőke</u><br>Források összesen                                    | 62,74       | 71,80       | 9,06     |
| Befektetett eszközök aránya              | <u>Befektetett eszközök</u><br>Eszközök összesen                          | 45,66       | 40,41       | -5,25    |
| Befektetett eszközök fedezete I.         | <u>Saját tőke</u><br>Befektetett eszközök                                 | 137,42      | 177,67      | 40,25    |
| Befektetett eszközök fedezete II.        | <u>Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettség</u><br>Befektetett eszközök | 137,42      | 177,67      | 40,25    |
| Azonnali likviditási mutató              | <u>Pénzeszközök</u><br>Rövid lejáratú kötelezettség                       | 0,40        | 7,40        | 7,00     |
| Éves likviditási mutató                  | <u>Forgóeszközök</u><br>Rövid lejáratú kötelezettség                      | 205,95      | 334,02      | 128,07   |
| Eladósodottság foka                      | <u>Kötelezettségek</u><br>Eszközök összesen                               | 26,11       | 17,51       | -8,60    |
| Eladósodottság mértéke                   | <u>Kötelezettségek</u><br>Saját tőke                                      | 41,61       | 24,39       | -17,22   |
| Nettó eladósodottság mértéke             | <u>Kötelezettségek-Követelések</u><br>Saját tőke                          | 5,24        | -22,43      | -27,67   |
| Tőkearányos nyereség                     | <u>Adózott eredmény</u><br>Saját tőke                                     | 46,80       | 55,19       | 8,39     |
| Tőkearányos üzemi eredmény               | <u>Üzemi (üzleti eredmény)</u><br>Saját tőke                              | 51,46       | 57,00       | 5,54     |
| Árbevétel arányos üzemi eredmény         | <u>Üzemi (üzleti eredmény)</u><br>Nettó árbevétel                         | 43,08       | 48,51       | 5,43     |
| Árbevétel arányos adózás előtti eredmény | <u>Adózás előtti eredmény</u><br>Nettó árbevétel                          | 43,69       | 51,47       | 7,78     |
| Árbevétel arányos jövedelmezőség         | <u>Adózott eredmény</u><br>Nettó árbevétel                                | 39,17       | 46,98       | 7,81     |
| Tőkeerősség                              | <u>Saját tőke</u><br>Eszközök összesen                                    | 62,74       | 71,80       | 9,06     |

## II.2. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### II.2.1. Befektetett eszközök

#### II.2.1.1. A tárgyi eszközök és immateriális javak alakulása

A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó értékének alakulása

adatok ezer Ft-ban

| Bruttó érték levezetése                     | Nyitó érték      | Évközi növekedés | Eszközök átsorolása | Évközi csökkenés | Záró érték       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| <b>Immateriális javak</b>                   | <b>1.368.156</b> | <b>37.862</b>    | <b>0</b>            | <b>3</b>         | <b>1.406.015</b> |
| Alapítás-átszervezés aktivált értéke        | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| Kísérleti fejlesztés aktivált értéke        | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| Vagyoni értékű jogok                        | 19.632           | 11.543           | 0                   | 3                | 31.172           |
| Szellemi termékek                           | 1.348.524        | 26.319           | 0                   | 0                | 1.374.843        |
| Üzleti vagy cégérték                        | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| Immateriális javakra adott előlegek         | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| Immateriális javak értékhelyesbítése        | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| <b>Tárgyi eszközök</b>                      | <b>190.042</b>   | <b>54.825</b>    | <b>0</b>            | <b>70.624</b>    | <b>174.243</b>   |
| Ingatlanok, kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 28.522           | 4.723            | 0                   | 0                | 33.245           |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek       | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 161.520          | 22.632           | 0                   | 43.269           | 140.883          |
| Beruházások, felújítások                    | 0                | 27.470           | 0                   | 27.355           | 115              |
| Beruházásokra adott előlegek                | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| Tárgyi eszközök értékhelyesbítése           | 0                | 0                | 0                   | 0                | 0                |
| <b>Összesen</b>                             | <b>1.558.198</b> | <b>92.687</b>    | <b>0</b>            | <b>70.627</b>    | <b>1.580.258</b> |



A tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenésének alakulása

adatok ezer Ft-ban

| Értékcsökkenés<br>levezetése                   | Nyitó<br>érték   | Évközi<br>növekedés | Eszközök<br>átsorolása | Évközi<br>csökkenés | Záró<br>érték    |
|------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Immateriális javak</b>                      | <b>960.044</b>   | <b>202.773</b>      | <b>0</b>               | <b>3</b>            | <b>1.162.814</b> |
| Alapítás-átszervezés<br>aktivált értéke        | 0                | 0                   | 0                      | 0                   | 0                |
| Kísérleti fejlesztés<br>aktivált értéke        | 0                | 0                   | 0                      | 0                   | 0                |
| Vagyoni értékű jogok                           | 19.027           | 347                 | 0                      | 3                   | 19.371           |
| Szellemi termékek                              | 941.017          | 202.426             | 0                      | 0                   | 1.143.443        |
| Üzleti vagy cégérték                           | 0                | 0                   | 0                      | 0                   | 0                |
| <b>Tárgyi eszközök</b>                         | <b>128.117</b>   | <b>27.631</b>       | <b>0</b>               | <b>40.242</b>       | <b>115.506</b>   |
| Ingatlanok, kapcsolódó<br>vagyoni értékű jogok | 6.457            | 1.923               | 0                      | 0                   | 8.380            |
| Műszaki berendezések,<br>gépek, járművek       | 0                | 0                   | 0                      | 0                   | 0                |
| Egyéb berendezések,<br>felszerelések, járművek | 121.660          | 25.708              | 0                      | 40.242              | 107.126          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>1.088.161</b> | <b>230.404</b>      | <b>0</b>               | <b>40.245</b>       | <b>1.278.320</b> |

Az immateriális javak és tárgyi eszközök halmozott terven felüli értékcsökkenésének változása a 2022. évben

adatok ezer Ft-ban

| Terven felüli<br>Értékcsökkenés<br>levezetése  | Nyitó<br>érték | Évközi<br>növekedés | Eszközök<br>átsorolása | Évközi<br>csökkenés | Záró<br>érték | Ebből<br>visszaírt |
|------------------------------------------------|----------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------|--------------------|
| <b>Immateriális javak</b>                      | <b>0</b>       | <b>20.880</b>       | <b>0</b>               | <b>0</b>            | <b>20.880</b> | <b>0</b>           |
| Alapítás-átszervezés<br>aktivált értéke        | 0              | 0                   | 0                      | 0                   | 0             | 0                  |
| Kísérleti fejlesztés<br>aktivált értéke        | 0              | 0                   | 0                      | 0                   | 0             | 0                  |
| Vagyoni értékű jogok                           | 0              | 0                   | 0                      | 0                   | 0             | 0                  |
| Szellemi termékek                              | 0              | 20.880              | 0                      | 0                   | 20.880        | 0                  |
| Üzleti vagy cégérték                           | 0              | 0                   | 0                      | 0                   | 0             | 0                  |
| <b>Tárgyi eszközök</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>               | <b>0</b>            | <b>0</b>      | <b>0</b>           |
| Ingatlanok, kapcsolódó<br>vagyoni értékű jogok | 0              | 0                   | 0                      | 0                   | 0             | 0                  |
| Műszaki berendezések,<br>gépek, járművek       | 0              | 0                   | 0                      | 0                   | 0             | 0                  |
| Egyéb berendezések,<br>felszerelések, járművek | 0              | 0                   | 0                      | 0                   | 0             | 0                  |
| <b>Összesen</b>                                | <b>0</b>       | <b>20.880</b>       | <b>0</b>               | <b>0</b>            | <b>20.880</b> | <b>0</b>           |

Az OTP Alapkezelő Zrt. megvizsgálta az „Használatba nem vett szellemi termékek” között nyilvántartott tételeket. A Dokumentumkezelő rendszer fejlesztése 2016 végén vette kezdetét, de 2022.12.31-én még nem fejeződött be. A fennálló informatikai probléma megoldásáig a fejlesztés befejezése nem várható. Az Alapkezelő a fentiekre tekintettel döntött a 75%-os terven felüli értékvesztés elszámolásáról.

A Társaság a tárgyi eszközökre nem számolt el jelentősebb összegű terven felüli értékcsökkenést, amelyből visszaírás sem került elszámolásra a tárgyidőszakban.

A tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értékének alakulása

adatok ezer Ft-ban

| 2022.12.31.                                        | Bruttó érték     | Halmazott<br>értékcsökkenés | Nettó érték    |
|----------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|
| <b>Immateriális javak</b>                          | <b>1.406.015</b> | <b>1.162.814</b>            | <b>243.201</b> |
| Alapítás-átszervezés<br>aktivált értéke            | 0                | 0                           | 0              |
| Kísérleti fejlesztés aktivált<br>értéke            | 0                | 0                           | 0              |
| Vagyoni értékű jogok                               | 31.172           | 19.372                      | 11.800         |
| Szellemi termékek                                  | 1.374.843        | 1.143.442                   | 231.401        |
| Üzleti vagy cégérték                               | 0                | 0                           | 0              |
| Immateriális javakra<br>adott előlegek             | 0                | 0                           | 0              |
| Immateriális javak<br>értékhelyesbítése            | 0                | 0                           | 0              |
| <b>Tárgyi eszközök</b>                             | <b>174.243</b>   | <b>115.505</b>              | <b>58.738</b>  |
| Ingatlanok és a kapcsolódó<br>vagyoni értékű jogok | 33.245           | 8.379                       | 24.866         |
| Műszaki berendezések,<br>gépek, járművek           | 0                | 0                           | 0              |
| Egyéb berendezések,<br>felszerelések, járművek     | 140.883          | 107.126                     | 33.757         |
| Beruházások, felújítások                           | 115              | 0                           | 115            |
| Beruházásokra adott<br>előlegek                    | 0                | 0                           | 0              |
| Tárgyi eszközök<br>értékhelyesbítése               | 0                | 0                           | 0              |
| <b>Összesen</b>                                    | <b>1.580.258</b> | <b>1.278.319</b>            | <b>301.939</b> |

A Társaságnak a tárgyidőszakban nem voltak környezet védelmét szolgáló tárgyi eszközei.

## II.2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök

### 1. Részesedések

| adatok ezer Ft-ban                                      |                  |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Megnevezés                                              | 2021.12.31       | 2022.12.31       |
| <b>Részesedések bruttó értéke</b>                       |                  |                  |
| Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban bruttó értéke | 5.322.406        | 4.872.120        |
| Egyéb tartós részesedés bruttó értéke                   | 4.457.577        | 5.074.302        |
| <b>Bruttó érték összesen</b>                            | <b>9.779.983</b> | <b>9.946.422</b> |
| <b>Részesedések értékvesztése</b>                       |                  |                  |
| Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban értékvesztése | -684.843         | -726.178         |
| Egyéb tartós részesedés értékvesztése                   | -67.401          | -56.868          |
| <b>Értékvesztés összesen</b>                            | <b>-752.244</b>  | <b>-783.046</b>  |
| <b>Részesedések értékhelyesbítése</b>                   |                  |                  |
| <b>Értékhelyesbítés összesen</b>                        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Részesedések nettó értéke</b>                        |                  |                  |
| Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban               | 4.637.563        | 4.145.942        |
| Egyéb tartós részesedés                                 | 4.390.176        | 5.017.434        |
| <b>Nettó érték összesen</b>                             | <b>9.027.739</b> | <b>9.163.376</b> |

#### Részesedésekre képzett értékvesztés állomány alakulása – Tartós részesedés

| adatok ezer Ft-ban                   |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Megnevezés                           | 2021.12.31     | 2022.12.31     |
| <b>Január 1-i nyitó</b>              | <b>653.198</b> | <b>684.843</b> |
| Tárgyévi képzés                      | 14.180         | 287.777        |
| Tárgyévi visszairás                  | 0              | -60.533        |
| Árfolyamváltozás hatása (+/-)        | 17.465         | 47.996         |
| DSK tőkeleszállítás korrekciós tétel | 0              | -233.905       |
| <b>December 31-i záró</b>            | <b>684.843</b> | <b>726.178</b> |

#### Részesedésekre képzett értékvesztés állomány alakulása – Egyéb tartós részesedés

| adatok ezer Ft-ban            |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Megnevezés                    | 2021.12.31    | 2022.12.31    |
| <b>Január 1-i nyitó</b>       | <b>7.442</b>  | <b>67.401</b> |
| Tárgyévi képzés               | 59.880        | 7.803         |
| Tárgyévi visszairás           | 0             | -24.945       |
| Árfolyamváltozás hatása (+/-) | 79            | 6.609         |
| <b>December 31-i záró</b>     | <b>67.401</b> | <b>56.868</b> |

A Társaság közvetlen tulajdonában álló leányvállalatok 2022. december 31-én:

| Társaság neve                              | Székhelye                                            | Befektetés<br>bruttó<br>értéke | Befekte-<br>tésre<br>elszámolt<br>érték-<br>vesztés | Törzs-<br>tőke | Tőke-<br>tartalék | Lekötött<br>tartalék | Eredmény<br>-tartalék | Tárgyévi<br>eredmény <sup>1</sup> | Tulaj-<br>doni<br>arány | adatok ezer Ft-ban                  |                        |                |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                            |                                                      |                                |                                                     |                |                   |                      |                       |                                   |                         | Alapítás /<br>vásárlás<br>időpontja | Alapítás /<br>vásárlás | Deviza-<br>nem |
| OTP<br>Pénztárszolgáltató Zrt.<br>[100017] | 1133 Budapest, Váci<br>út 76.                        | 24.276                         | 0                                                   | 2.351.000      | 798.940           | 0                    | 1.051.514             | 3.420.379                         | 0,85%                   | 2002.06.12                          | Alapítás               | HUF            |
| DSK Asset<br>Management<br>[100031]        | 1301 Sofia. 36<br>„Alabin” Str. fl. 3.<br>Bulgária   | 706.406                        | -566.666                                            | 204.640        | 112.153           | 0                    | 848                   | 136.559                           | 34%                     | 2004.12.22                          | Alapítás               | BGN            |
| OTP Invest D.O.O.<br>[100041]              | Divka Budaka 1 / D<br>10000 Zagreb<br>Horvátország   | 176.952                        | -133.539                                            | 967.202        | 0                 | 0                    | -731.653              | -31.470                           | 18,30%                  | 2005.03.10                          | Alapítás               | HRK            |
| LLC AMC "OTP<br>Capital"<br>[100118]       | 28D, Fizkultury Str.<br>03680, Kiev,<br>Ukraine      | 184.164                        | -25.973                                             | 102.200        | 5.190             | 0                    | 80.868                | 6.965                             | 90,10%                  | 2007.07.26                          | Alapítás               | UAH            |
| OTP Asset<br>Management SAI Sa<br>[100126] | Aleea Alexandru 43,<br>011822, București,<br>Románia | 422.322                        | 0                                                   | 468.726        | 401.307           | 0                    | 101.094               | 89.292                            | 90,10%                  | 2007.08.31                          | Alapítás               | RON            |
| OTP Mobil<br>Szolgáltató Kft.<br>[100178]  | 1143 Budapest,<br>Hungária körút 17-<br>19.          | 3.358.000                      | 0                                                   | 1.210.000      | 2.148.000         | 1.500.000            | -1.889.626            | 1.517.636                         | 100%                    | 2013.06.04                          | Alapítás               | HUF            |
| <b>Összesen:</b>                           |                                                      | <b>4.872.120</b>               | <b>-726.178</b>                                     |                |                   |                      |                       |                                   |                         |                                     |                        |                |

A Társaság könyveiben nem szerepelt kapcsolt vállalkozásban tartós részesedés 2021. és 2022. december 31-én.

<sup>1</sup> Nem auditált adatok alapján

Egyéb tartós részesedések:

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                              | Értékpapír<br>azonosító | Kibocsátás<br>pénzneme | 2022.12.31 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------|
| DSK Balance                                             | BG9000004051            | BGN                    | 112.215    |
| DSK GROWTH BOLGÁR RÉSZV ALAP BEF J                      | BG9000004069            | BGN                    | 112.552    |
| DSK Standard                                            | BG9000003053            | BGN                    | 112.551    |
| DSK Euro Active Mutual                                  | BG9000013086            | EUR                    | 112.070    |
| OTP ABSZOLÚT HOZAM EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000713755            | EUR                    | 194.120    |
| OTP FÖLD KINCSEI ÁRUPICSI B BEF J                       | HU0000707641            | EUR                    | 7.605      |
| OTP PRÉMIUM EURO BEF JEGY                               | HU0000705041            | EUR                    | 260.163    |
| OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT EURÓ ALAPOK ALAPJA BEF J      | HU0000718473            | EUR                    | 90.697     |
| OTP SUPRA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY             | HU0000713748            | EUR                    | 138.086    |
| OTP ÚJ EURÓPA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY         | HU0000713763            | EUR                    | 194.922    |
| OTP NYUGAT-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I SOR                  | HU0000729041            | EUR                    | 282.176    |
| OTP NYUGAT-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP B SOR                  | HU0000729033            | EUR                    | 16.010     |
| OTP MULTI-ASSET DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA BEF JEGY        | HU0000729785            | EUR                    | 206.129    |
| OTP MULTI-ASSET KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA BEF JEGY | HU0000729801            | EUR                    | 206.129    |
| OTP MULTI-ASSET KONZERVATÍV ALAPOK ALAPJA BEF JEGY      | HU0000729793            | EUR                    | 206.129    |
| OTP ABSZOLÚT HOZAM "B" BEF JEGY                         | HU0000704440            | HUF                    | 80.000     |
| OTP ÁZSIA INGATLAN A BEF JEGY                           | HU0000706718            | HUF                    | 139.338    |
| OTP EMDA SZÁRM ALAP I SOR BEF JEGY                      | HU0000720271            | HUF                    | 30.000     |
| OTP EMDA SZÁRMAZTATOTT ALAP BEF JEGY                    | HU0000706361            | HUF                    | 40.942     |
| OTP FÖLD KINCSEI ÁRUPICSI A BEF J                       | HU0000707633            | HUF                    | 195.000    |
| OTP PALETTA ALAP I SOROZAT BEF JEGY                     | HU0000720313            | HUF                    | 30.000     |
| OTP PRÉMIUM AKTÍV KLASSZIKUS ALAPOK AL BEF J            | HU0000715545            | HUF                    | 106.837    |
| OTP PRÉMIUM NÖVEKEDÉSI BEF JEGY                         | HU0000705033            | HUF                    | 180.000    |
| OTP PRÉMIUM SZÁRM ALAPOK ALAPJA BEF J                   | HU0000710249            | HUF                    | 200.000    |
| OTP SIGMA A NYÍLTV SZÁRM ALAP BEF JEGY                  | HU0000716451            | HUF                    | 49.350     |
| OTP SUPRA SZÁRM BEF JEGY                                | HU0000706379            | HUF                    | 108.465    |
| OTP ÚJ EURÓPA SZÁRM ALAP I SOROZAT BEF JEGY             | HU0000720305            | HUF                    | 30.000     |
| OTP SPECTRA ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY                | HU0000724067            | HUF                    | 186.000    |
| OTP CÉLDÁTUM 2035 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726302            | HUF                    | 150.000    |
| OTP CÉLDÁTUM 2045 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726344            | HUF                    | 150.000    |
| OTP CÉLDÁTUM 2040 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726328            | HUF                    | 150.000    |
| OTP CÉLDÁTUM 2040 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726310            | HUF                    | 50.000     |
| OTP CÉLDÁTUM 2035 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726294            | HUF                    | 50.000     |
| OTP CÉLDÁTUM 2045 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726336            | HUF                    | 50.000     |
| OTP CÉLDÁTUM 2050 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726369            | HUF                    | 150.000    |



| adatok ezer Ft-ban                                      |                         |                        |                  |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| Megnevezés                                              | Értékpapír<br>azonosító | Kibocsátás<br>pénzneme | 2022.12.31       |
| OTP CÉLDÁTUM 2050 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726351            | HUF                    | 50.000           |
| OTP CÉLDÁTUM 2025 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726260            | HUF                    | 150.000          |
| OTP CÉLDÁTUM 2030 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726278            | HUF                    | 50.000           |
| OTP CÉLDÁTUM 2025 A SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726252            | HUF                    | 50.000           |
| OTP CÉLDÁTUM 2030 I SOR ALAPBA FEKTETŐ ALAP BEF JEGY    | HU0000726286            | HUF                    | 150.000          |
| OTP NYUGAT-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP A SOR                  | HU0000729025            | HUF                    | 10.000           |
| OTP SUPRA DOLLÁR ALAPBA FEKT ALAP BEF JEGY              | HU0000718481            | USD                    | 120.218          |
| OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP A SOROZAT BEF JEGY       | HU0000724604            | USD                    | 116.598          |
| <b>Nyilvános nyíltvégű befektetési jegyek összesen:</b> |                         |                        | <b>5.074.302</b> |

## 2. Tartósan adott kölcsön és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A Társaság nem rendelkezett tartósan adott kölcsönrel és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral 2021. és 2022. december 31-én.

## II.2.2. Forgóeszközök

### II.2.2.1. Készletek

A készletek bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                     | 2021.12.31 | 2022.12.31  |
|--------------------------------|------------|-------------|
| <b>Készletek bruttó értéke</b> |            |             |
| Áruk bruttó értéke             | 514        | 514         |
| <b>Bruttó értéke összesen</b>  | <b>514</b> | <b>514</b>  |
| <b>Készletek értékvesztése</b> |            |             |
| Áruk értékvesztése             | 0          | -514        |
| <b>Értékvesztés összesen</b>   | <b>0</b>   | <b>-514</b> |
| <b>Készletek nettó értéke</b>  |            |             |
| Áruk                           | 514        | 0           |
| <b>Nettó értéke összesen</b>   | <b>514</b> | <b>0</b>    |

A készletek értékvesztés állományának alakulása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                    | 2021.12.31 | 2022.12.31 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Tárgyévi képzés                               | 0          | 514        |
| Tárgyévi visszaírás                           | 0          | 0          |
| Tárgyévi kivezetés ingatlan értékesítés miatt | 0          | 0          |
| <b>December 31-i záró</b>                     | <b>0</b>   | <b>514</b> |

## II.2.2.2. Követelések

### 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

A követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

| adatok ezer Ft-ban                                                          |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Megnevezés                                                                  | 2021.12.31       | 2022.12.31       |
| <b>Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) bruttó értéke</b> | <b>3.324.725</b> | <b>6.485.143</b> |
| <i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                      | 797              | 807              |
| <i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                  | 3.323.928        | 6.484.336        |
| <b>Egyéb követelések bruttó értéke</b>                                      | <b>1.422.770</b> | <b>1.387.708</b> |
| <i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                      | 0                | 80               |
| <i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                  | 1.422.770        | 1.387.628        |
| <b>Bruttó érték összesen</b>                                                | <b>4.747.495</b> | <b>7.872.851</b> |
| <b>Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) értékvesztése</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                      | 0                | 0                |
| <i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                  | 0                | 0                |
| <b>Tagi kölcsön követelésre képzett értékvesztés</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Egyéb követelések értékvesztése</b>                                      | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <i>Kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                      | 0                | 0                |
| <i>Nem kapcsolt vállalkozással szemben</i>                                  | 0                | 0                |
| <b>Értékvesztés összesen</b>                                                | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)                      | 3.323.928        | 6.484.336        |
| Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben                               | 797              | 887              |
| Egyéb követelések                                                           | 1.422.770        | 1.387.628        |
| <b>Nettó érték összesen</b>                                                 | <b>4.747.495</b> | <b>7.872.851</b> |

### 2. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó értékének részletezése

| adatok ezer Ft-ban                       |             |             |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| Partnertársaság                          | 2021.12.31. | 2022.12.31. |
| OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt. | 734         | 807         |
| OTP Immobilien Verwertung GmbH.          | 0           | 80          |
| OTP BANK NYRT.                           | 63          | 0           |
| <b>Összesen</b>                          | <b>797</b>  | <b>887</b>  |

### 3. Egyéb, nem kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

Az egyéb követelések bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                             | 2021.12.31       | 2022.12.31       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Egyéb követelések bruttó értéke</b> |                  |                  |
| Adó és költségvetési követelések       | 379.705          | 22.498           |
| Adott előlegek                         | 3.768            | 3.506            |
| Szállítóval szembeni követelések       | 5.446            | 9.391            |
| Egyéb követelések                      | 1.033.851        | 1.352.233        |
| <b>Összesen</b>                        | <b>1.422.770</b> | <b>1.387.628</b> |
| <b>Egyéb követelések értékvesztése</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Egyéb követelések nettó értéke</b>  | <b>1.422.770</b> | <b>1.387.628</b> |

#### II.2.2.3. Értékpapírok

Az értékpapírok bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                             | 2021.12.31       | 2022.12.31       |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Értékpapírok bruttó értéke</b>                      |                  |                  |
| Egyéb részesedés                                       | 4.299.811        | 4.543.224        |
| Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 2.125.767        | 1.009.500        |
| <b>Bruttó érték összesen</b>                           | <b>6.425.578</b> | <b>5.552.724</b> |
| <b>Értékpapírokra képzett értékvesztés</b>             |                  |                  |
| Egyéb részesedés                                       | -9.277           | -30.651          |
| Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok |                  |                  |
| <b>Értékvesztés összesen</b>                           | <b>-9.277</b>    | <b>-30.651</b>   |
| <b>Nettó érték összesen</b>                            | <b>6.416.301</b> | <b>5.522.073</b> |

Az értékpapírok értékvesztés állományának alakulása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                    | 2021.12.31   | 2022.12.31    |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Január 1-i nyitó</b>       | <b>0</b>     | <b>9.277</b>  |
| Tárgyévi képzés               | 9.277        | 20.588        |
| Tárgyévi visszaírás           | 0            | 0             |
| Árfolyamváltozás hatása (+/-) | 0            | 786           |
| <b>December 31-i záró</b>     | <b>9.277</b> | <b>30.651</b> |

Egyéb részesedések:

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                           | Értékpapír<br>azonosító | Típus                      | Kibocsátás<br>pénzneme | 2022.12.31       |
|------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------|
| OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY                     | HU0000702162            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 73.121           |
| OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY                     | HU0000702162            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 61.390           |
| OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY                     | HU0000702162            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 96.188           |
| OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY                     | HU0000702162            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 81.858           |
| OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY                     | HU0000702162            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 139.171          |
| OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY                     | HU0000702162            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 5.652            |
| OTP EURO RÖVID KÖTVÉNY BEF. JEGY                     | HU0000702162            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 102.320          |
| OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ<br>ALAP A SOR           | HU0000728282            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 200.125          |
| OTP TERRA ÁRUPÍACI ALAP B SOROZAT<br>BEF. JEGY       | HU0000730809            | Nyíltvégű befektetési alap | EUR                    | 19.469           |
| OTP MAXIMA ALAP B SOR BEF JEGY                       | HU0000713904            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 10.000           |
| OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ<br>ALAP B SOR           | HU0000728290            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 30.000           |
| OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ<br>ALAP B SOR           | HU0000728290            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 30.000           |
| OTP EMDA EURÓ ALAPBA FEKTETŐ<br>ALAP B SOR           | HU0000728290            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 149.735          |
| OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI<br>JEGY            | HU0000712161            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 227.307          |
| OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI<br>JEGY            | HU0000712161            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 1.111.507        |
| OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI<br>JEGY            | HU0000712161            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 707.183          |
| OTP PRÉMIUM PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI<br>JEGY            | HU0000712161            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 1.210.247        |
| OTP TERRA ÁRUPÍACI ALAP A SOROZAT<br>BEF. JEGY       | HU0000730791            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 140.910          |
| OTP TERRA ÁRUPÍACI ALAP I SOROZAT<br>BEF. JEGY       | HU0000730817            | Nyíltvégű befektetési alap | HUF                    | 30.000           |
| OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP I<br>SOROZAT BEF JEGY | HU0000725148            | Nyíltvégű befektetési alap | USD                    | 116.598          |
| OTP META GLOBÁLIS KÖTVÉNY ALAP I<br>SOROZAT BEF JEGY | HU0000725148            | Nyíltvégű befektetési alap | USD                    | 443              |
| <b>Összesen:</b>                                     |                         |                            |                        | <b>4.543.224</b> |



Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                           | Értékpapír<br>azonosító | Típus     | Kibocsátás<br>pénzneme | 2022.12.31       |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------|------------------------|------------------|
| Magyar Államkötvény<br>2027/B        | HU0000404157            | nyilvános | HUF                    | 1.009.500        |
| <b>Magyar Államkötvény összesen:</b> |                         |           |                        | <b>1.009.500</b> |
| <b>Értékpapírok mindösszesen:</b>    |                         |           |                        | <b>5.552.724</b> |

#### II.2.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök bruttó értékének, értékvesztésének és nettó értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                          | 2021.12.31    | 2022.12.31     |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Pénzeszközök bruttó értéke</b>   |               |                |
| Pénztár, csekkek                    | 81            | 0              |
| Bankbetétek                         | 21.558        | 303.502        |
| <b>Bruttó érték összesen</b>        | <b>21.639</b> | <b>303.502</b> |
| Pénzeszközökre képzett értékvesztés | 0             | 0              |
| <b>Pénzeszközök nettó értéke</b>    | <b>21.639</b> | <b>303.502</b> |

#### II.2.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                     | 2021.12.31     | 2022.12.31     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása           | 38.011         | 52.184         |
| <i>Kamatbevétel aktív időbeli elhatárolása</i> | <i>11.185</i>  | <i>32.544</i>  |
| <i>Egyéb bevételek elhatárolása</i>            | <i>26.826</i>  | <i>19.640</i>  |
| Költségek aktív időbeli elhatárolása           | 80.470         | 204.722        |
| <b>Összesen</b>                                | <b>118.481</b> | <b>256.906</b> |

## II.2.4. Saját tőke

### A Saját tőke alakulása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés             | 2021.12.31-i<br>egyenleg | 2021. évi<br>eredmény<br>átvezetése | Eredmény-<br>tartalék<br>rendezés | Osztalék-<br>fizetés | Adózott<br>eredmény | 2022.12.31-i<br>egyenleg |
|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|
| Jegyzett<br>tőke       | 900.000                  | 0                                   | 0                                 | 0                    | 0                   | 900.000                  |
| Tőke-<br>tartalék      | 1.693.160                | 0                                   | 0                                 | 0                    | 0                   | 1.693.160                |
| Eredmény-<br>tartalék  | 4.350.835                | 6.107.779                           | 0                                 | -5.516.000           | 0                   | 4.942.614                |
| Lekötött<br>tartalék   | 0                        | 0                                   | 0                                 | 0                    | 0                   | 0                        |
| Értékelési<br>tartalék | 0                        | 0                                   | 0                                 | 0                    | 0                   | 0                        |
| Adózott<br>eredmény    | 6.107.779                | -6.107.779                          | 0                                 | 0                    | 9.281.033           | 9.281.033                |
| <b>Saját tőke</b>      | <b>13.051.774</b>        | <b>0</b>                            | <b>0</b>                          | <b>-5.516.000</b>    | <b>9.281.033</b>    | <b>16.816.807</b>        |

A Társaság nem rendelkezik lekötött tartalékkal.

A Társaság vezérigazgatója javasolja, hogy a Társaság a teljes 2022. évi adózott eredményét eredménytartalékba helyezze és ebből 8.000.000 ezer forintot osztalékként fizessen ki a részvényesek részére.

## II.2.5. Céltartalékok

### Céltartalék állomány megoszlása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                              | 2021.12.31.      | 2022.12.31.      |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Céltartalék a várható kötelezettségekre | 1.010.320        | 1.110.196        |
| Céltartalék a jövőbeni költségekre      | 75.218           | 0                |
| <b>Összesen</b>                         | <b>1.085.538</b> | <b>1.110.196</b> |

### Céltartalék állomány levezetése

| adatok ezer Ft-ban                      |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Megnevezés                              | 2021.12.31.      | 2022.12.31.      |
| <b>Január 1-jei egyenleg</b>            | <b>0</b>         | <b>1.085.538</b> |
| Beolvadással keletkezett céltartalék    |                  |                  |
| Céltartalék képzés                      | 1.342.432        | 373.710          |
| Céltartalék felhasználás, felszabadítás | -256.894         | -349.052         |
| <b>December 31-i egyenleg</b>           | <b>1.085.538</b> | <b>1.110.196</b> |

### Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni céltartalékok bemutatása, és a felhasználás jogcímei

A Társaság nem rendelkezett kapcsolt vállalkozásokkal szemben elszámolt céltartalék állománnyal 2021. és 2022. december 31-én.

## **II.2.6. Kötelezettségek**

### **II.2.6.1. Hátrasorolt kötelezettségek**

A Társaság nem rendelkezett hátrasorolt kötelezettséggel 2021. és 2022. december 31-én.

### **II.2.6.2. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

A Társaság nem rendelkezett hosszú lejáratú kötelezettséggel 2021. és 2022. december 31-én.

A hosszú lejáratú kötelezettségekből nem volt olyan rész, amelyek zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosítottak volna.

### **II.2.6.3. Rövid lejáratú kötelezettségek**

#### A rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

| adatok ezer Ft-ban                                             |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Megnevezés                                                     | 2021.12.31.      | 2022.12.31.      |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 129.846          | 210.295          |
| Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben   | 5.215.529        | 3.405.707        |
| <i>ebből: anyavállalattal szemben</i>                          | 574.559          | 778.128          |
| <i>ebből: egyéb kapcsolt vállalattal szemben</i>               | 4.640.970        | 2.627.579        |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           | 85.959           | 485.108          |
| <b>Összesen</b>                                                | <b>5.431.334</b> | <b>4.101.110</b> |

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

adatok ezer Ft-ban

| <b>Megnevezés</b>                                                                  | <b>2021.12.31.</b> | <b>2022.12.31.</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Adótartozások és költségvetési kötelezettségek<br>nem kapcsolt vállalattal szemben | 85.959             | 485.766            |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                               | 0                  | -658               |
| <b>Összesen</b>                                                                    | <b>85.959</b>      | <b>485.108</b>     |

**II.2.7. Passzív időbeli elhatárolások**

adatok ezer Ft-ban

| <b>Megnevezés</b>                                                              | <b>2021.12.31.</b> | <b>2022.12.31.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                         | 0                  | 34.072             |
| Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                           | 1.233.560          | 1.358.462          |
| <i>Tárgyidőszakot terhelő, ki nem fizetett költség és<br/>egyéb ráfordítás</i> | <i>1.233.560</i>   | <i>1.358.462</i>   |
| <b>Összesen</b>                                                                | <b>1.233.560</b>   | <b>1.392.534</b>   |

## II.3. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### II.3.1. Üzemi tevékenység eredménye

#### II.3.1.1. Értékesítés nettó árbevétele

| adatok ezer Ft-ban                           |                           |                           |
|----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Megnevezés                                   | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
| <b>Belföldi értékesítés nettó árbevétele</b> |                           |                           |
| Alapkezelői díjbevétel                       | 14.583.006                | 19.001.681                |
| Értékpapír-vagyonkezelői díjbevétel          | 1.002.975                 | 750.995                   |
| Egyéb árbevételek                            | 4.404                     | 4.625                     |
| Közvetített szolgáltatások árbevétele        | 858                       | 2                         |
| <b>Összesen</b>                              | <b>15.591.243</b>         | <b>19.757.303</b>         |
| <b>Export értékesítés nettó árbevétele</b>   |                           |                           |
| <b>Összesen</b>                              | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| <b>Összes értékesítés nettó árbevétel</b>    | <b>15.591.243</b>         | <b>19.757.303</b>         |
| <i>ebből: kapcsolt vállalattal szemben</i>   | <i>4.404</i>              | <i>4.624</i>              |
| <i>ebből: anyavállalattal szemben</i>        | <i>761</i>                | <i>0</i>                  |

Az árbevétel elszámolás a kezelt vagyon nettó eszközérték %-ban történik, havi/negyedéves rendszerességgel. A díjbevétel nem tartalmaz becsléseket, a sikerdíj könyvelése és számítása a végleges adatok alapján évente egyszer történik. Az alapok kezelési szabályzata rendelkezik a maximálisan vonható alapkezelési díj mértékéről, továbbá a sikerdíj lehetőségéről, mely az alapját képezi a díjszámolásnak.

Az intézmény portfólió esetén szerződéses módon meghatározott a díjak mértéke. A sikerdíj összege az alapkezelési tevékenység vonatkozásában 4,798.811 ezer forint 2022.12.31-én.

#### II.3.1.2. Aktivált saját teljesítmények

A Társaságnál nem merültek fel aktivált saját teljesítmények 2021. és 2022. évek során.

#### II.3.1.3. Egyéb bevételek

| adatok ezer Ft-ban                                    |                           |                           |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Megnevezés                                            | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
| Céltartalék felhasználás/felszabadítás                | 256.894                   | 349.052                   |
| Egyéb egyéb bevétel                                   | 9.723                     | 16.395                    |
| Immat. javak és tárgyi eszk. értékesítésének bevétele | 0                         | 331                       |
| <b>Összesen</b>                                       | <b>266.617</b>            | <b>365.778</b>            |
| <i>ebből: kapcsolt vállalattal szemben</i>            | <i>591</i>                | <i>8.274</i>              |

### II.3.1.4. Anyagjellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                  | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 5.786.816                 | 5.691.265                 |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke          | 934.971                   | 1.294.205                 |
| Egyéb szolgáltatások értéke                 | 64.350                    | 76.466                    |
| Anyagköltség                                | 21.923                    | 45.962                    |
| <b>Összesen</b>                             | <b>6.808.060</b>          | <b>7.107.898</b>          |

#### 1. Anyagköltség részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés         | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Járművek költségei | 10.181                    | 22.028                    |
| Közüzem díjak      | 6.806                     | 14.651                    |
| Egyéb anyagköltség | 4.936                     | 9.283                     |
| <b>Összesen</b>    | <b>21.923</b>             | <b>45.962</b>             |

#### 2. Igénybe vett szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                       | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Számítás- és ügyviteltechnikai eszközökkel kapcsolatos költségek | 354.693                   | 546.926                   |
| Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei                      | 253.234                   | 343.600                   |
| Szakértői díjak                                                  | 155.413                   | 208.024                   |
| Ingatlan bérleti díjak                                           | 58.027                    | 65.275                    |
| Marketing költségek                                              | 50.075                    | 54.592                    |
| Egyéb bérleti díjak                                              | 33.339                    | 49.421                    |
| Ingatlanokkal kapcsolatos szolgáltatások költségei               | 28.862                    | 24.931                    |
| Postaköltség                                                     | 1.328                     | 1.436                     |
| <b>Összesen</b>                                                  | <b>934.971</b>            | <b>1.294.205</b>          |

A Társaság könyvvizsgálati díja a 2022. évben 10.997.019 forint + ÁFA.

A Társaságnál 2022. évben nem volt könyvvizsgáló által egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatás, adótanácsadói szolgáltatás és egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatás.



### 3. Egyéb szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                        | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kamarai tagdíj                                                    | 25.866                    | 26.635                    |
| Engedélyezési és hatósági díjak                                   | 17.198                    | 15.906                    |
| Bankköltség                                                       | 9.211                     | 13.261                    |
| Értékpapír tranzakciókkal kapcsolatosan fizetett jutalékok, díjak | 46                        | 9.705                     |
| Felügyeleti díj                                                   | 8.966                     | 7.093                     |
| Biztosítási díjak                                                 | 3.063                     | 3.866                     |
| <b>Összesen</b>                                                   | <b>64.350</b>             | <b>76.466</b>             |

### 4. Eladott áruk beszerzési értékének részletezése

A Társaságnál nem merült fel eladott áruk beszerzési értéke tétel 2021. és 2022. december 31-én.

### 5. Eladott (közvetített) szolgáltatások értékének részletezése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                              | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Értékpapírforgalmazás ráfordításai                      | 5.658.750                 | 5.688.808                 |
| Értékpapír letétkezelés és letéti őrzés ráfordításai    | 127.265                   | 2.457                     |
| Továbbszámlázott, egyéb kiszámlázott szolg. ráfordítása | 801                       | 0                         |
| <b>Összesen</b>                                         | <b>5.786.816</b>          | <b>5.691.265</b>          |

#### II.3.1.5. Személyi jellegű ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                         | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Béreköltség                        | 422.565                   | 2.023.862                 |
| Bérfelárulások                     | 46.915                    | 281.372                   |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 100.041                   | 134.004                   |
| <b>Összesen</b>                    | <b>569.521</b>            | <b>2.439.238</b>          |

A Számviteli politika 2021. évi módosítása miatt, az eddig a Passzív időbeli elhatárolások között kimutatott Sikerdíj alapú (SDA-1) teljesítményjavadalmazás halasztott részleteinek összege átsorolásra került a Várható költségekre képzett Céltartalékok közé<sup>2</sup>. Az Összehasonlíthatóság elve alapján a 2022. évi adatokkal való összehasonlíthatóság miatt

<sup>2</sup> A Számviteli Politika módosítására 2021-ben azért került sor, mert bár az SDA-1 Teljesítményjavadalmazás halasztott összegeinek kifizetése feltételhez kötött, azonban a korábbi években jellemzően kifizetésre kerültek ezek a tételek.

szükséges az átsorolások hatásának kiszűrésével korrigált 2021.évi Személyi jellegű ráfordítások összegének bemutatása.

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                            | 2021.12.31-<br>ével zárult év | 2021.év előtti<br>halasztott<br>részletek<br>átsorolása | Korrigált<br>2021.12.31-<br>ével zárult év | Korrigált<br>2022.12.31-<br>ével zárult év |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Bérköltség                            | 422.565                       | 907.324                                                 | 1.329.889                                  | 2.023.862                                  |
| Személyi jellegű egyéb<br>kifizetések | 100.041                       | 0                                                       | 100.041                                    | 134.004                                    |
| Bérfelárak                            | 46.915                        | 117.952                                                 | 164.867                                    | 281.371                                    |
| <b>Személyi jellegű ráfordítások</b>  | <b>569.521</b>                | <b>1.025.276</b>                                        | <b>1.594.797</b>                           | <b>2.439.237</b>                           |

#### II.3.1.6. Értécsökkenési leírás

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                               | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Immateriális javak értécsökkenése        | 193.768                   | 202.772                   |
| Tárgyi eszközök értécsökkenése           | 12.883                    | 22.964                    |
| Kisértékű eszközbeszerzés értécsökkenése | 3.642                     | 2.743                     |
| Ingatlanok értécsökkenése                | 1.782                     | 1.923                     |
| <b>Összesen</b>                          | <b>212.075</b>            | <b>230.402</b>            |

#### II.3.1.7. Egyéb ráfordítások

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                           | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Céltartalék képzés                                   | 1.342.432                 | 373.710                   |
| Adók                                                 | 196.762                   | 322.462                   |
| Egyéb egyéb ráfordítások                             | 5.836                     | 41.130                    |
| Immat.javak terven felüli értécsökkenési leírása     | 0                         | 20.880                    |
| Tárgyi eszközök terven felüli értécsökkenési leírása | 0                         | 1.332                     |
| Értékvesztés képzés                                  | 0                         | 514                       |
| Immat és tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása       | 0                         | 423                       |
| Bírságok                                             | 5.880                     | 231                       |
| Véglegesen átadott pénzeszköz                        | 378                       | 0                         |
| <b>Összesen</b>                                      | <b>1.551.288</b>          | <b>760.682</b>            |

## II.3.2. Pénzügyi műveletek eredménye

### II.3.2.1. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                   | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Kapott (járó) osztalék és részesedés</b>                  | <b>8.507</b>              | <b>301.360</b>            |
| <i>ebből: egyéb kapcsolt vállalkozástól kapott</i>           | <i>8.507</i>              | <i>301.360</i>            |
| <b>Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek</b> | <b>106.535</b>            | <b>539.603</b>            |
| <i>ebből: anyavállalattól kapott</i>                         | <i>0</i>                  | <i>559</i>                |
| <b>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</b>                    | <b>85.507</b>             | <b>347.518</b>            |
| Árfolyam különbözeti nyereség                                | 76.874                    | 326.625                   |
| Deviza árfolyamrés (marge) nyereség                          | 8.633                     | 20.893                    |
| <b>Összesen</b>                                              | <b>200.549</b>            | <b>1.188.481</b>          |

### II.3.2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                                             | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek</b>                      | <b>0</b>                  | <b>300.206</b>            |
| <i>ebből: egyéb kapcsolt vállalkozásnak fizetett</i>                                   | <i>0</i>                  | <i>300.206</i>            |
| <b>Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások</b>                       | <b>8.984</b>              | <b>24.824</b>             |
| <b>Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése</b> | <b>83.336</b>             | <b>230.690</b>            |
| <b>Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai</b>                                           | <b>13.522</b>             | <b>47.868</b>             |
| Deviza árfolyamrés (marge) veszteség                                                   | 13.522                    | 32.139                    |
| Forgatási célú értékpapírok árfolyamvesztesége                                         | 0                         | 15.727                    |
| Árfolyam különbözeti veszteség                                                         | 0                         | 2                         |
| <b>Összesen</b>                                                                        | <b>105.842</b>            | <b>603.588</b>            |

### II.3.3. Adófizetési kötelezettség

A társasági adóalap levezetése az adófizetési kötelezettség megállapításához

|                                                                                                                                                                                        | adatok ezer Ft-ban |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                                                                                                                          | <b>10.169.754</b>  |
| Várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalék felhasználása miatt az adóévben bevételként elszámolt összeg                                                     | 349.052            |
| Terven felüli értékcsökkenés adóévben visszaírt összege                                                                                                                                | 1.636              |
| Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök számított nyilvántartási értéke                                          | 225.905            |
| Kapott (járó) osztalék és részesedés címén az adóévben elszámolt bevétel                                                                                                               | 301.360            |
| Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi bevételként, vagy aktivált saját teljesítmény növeléseként, vagy adóévi költség, ráfordítás csökkenéseként elszámolt összeg    | 62.230             |
| Egyéb                                                                                                                                                                                  | 674                |
| <b>Adózás előtti eredményt csökkentő tételek összesen</b>                                                                                                                              | <b>940.857</b>     |
| Várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalék ráfordításként elszámolt összege                                                                                 | 373.710            |
| Számviteli törvény szerint az adóévben elszámolt terv szerinti értékcsökkenési leírás                                                                                                  | 230.402            |
| Terven felüli értékcsökkenés összege, továbbá az állományból kivezetett eszközök könyv szerinti értéke                                                                                 | 22.635             |
| Nem a vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások                                                                                                   | 4.802              |
| Jogerős határozatban megállapított bírság, törvényben előírt jogkövetkezmények ráfordításaként elszámolt összege                                                                       | 231                |
| Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként vagy adóévi nettó árbevétel, bevétel, aktivált saját teljesítmény csökkentéseként elszámolt összeg | 21.638             |
| <b>Adózás előtti eredményt növelő tételek összesen</b>                                                                                                                                 | <b>653.418</b>     |
|                                                                                                                                                                                        | 0                  |
| <b>Adóalap</b>                                                                                                                                                                         | <b>9.882.315</b>   |
| <b>Fizetendő adó (az OTP Alapkezelő Zrt. által képviselt Tao csoport fizetendő adójából csoporttagként a Társaságra jutó fizetendő adó)</b>                                            | <b>885.176</b>     |
| Ellenőrzés, önellenőrzés                                                                                                                                                               | 3.545              |
| Könyvelt 2022                                                                                                                                                                          | 888.721            |

### III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

#### III.1. A foglalkoztatott munkavállalókra vonatkozó információk

| Állomány csoport megnevezése | Átlagos létszám (fő) | Bérköltség (ezer Ft) | Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft) |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------|
| Teljes munkaidős             | 48                   | 1.940.053            | 126.171                                      |
| Részmunkaidős                | 4                    | 65.067               | 7.833                                        |
| <b>Összesen</b>              | <b>52</b>            | <b>2.005.120</b>     | <b>134.004</b>                               |
| Állományon kívüli            | 8                    | 18.742               | 0                                            |

A munkáltatói terhek az alábbiak szerint alakultak

| Megnevezés                                               | adatok ezer Ft-ban        |                           |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                          | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
| Magánszemély után fizetendő szociális hozzájárulási adó  | 50.409                    | 276.382                   |
| Egyéb bérjárulékok                                       | 3.332                     | 4.680                     |
| Többszörös foglalkoztatás érdekében felmerült bérjárulék | 55                        | 311                       |
| Szakképzési hozzájárulási kötelezettség                  | -6.881                    | -1                        |
| <b>Összesen</b>                                          | <b>46.915</b>             | <b>281.372</b>            |

#### III.2. A Társaság vezető tisztségviselőinek járandóságai

A vezető tisztségviselők a 2022. évben tevékenységükért 109.363 ezer forint összegű díjazást kaptak.

A Felügyelő Bizottság tagjai a 2022. évben tevékenységükért 5.400 ezer forint összegű díjazást kaptak.

Az Igazgatóság tagjai a 2022. évben tevékenységükért 1.974 ezer forint összegű díjazást kaptak.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt a vezető tisztségviselőknek.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt sem a Felügyelő Bizottság tagjainak.

A Társaság nem nyújtott előleget, illetve kölcsönt sem az Igazgatóság tagjainak.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi vezető tisztségviselőknek.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi Felügyelő Bizottság tagjainak.

A Társaság nem tart nyilván nyugdíjfizetési kötelezettséget a korábbi Igazgatóság tagjainak.

A vezető tisztségviselők nevében nem történt garanciavállalás a tárgyidőszakban.

#### III.3. A Társaság külföldi telephelyeinek bemutatása

A Társaság nem rendelkezett külföldi telephellyel 2021. és 2022. években.

## **IV. MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK**

### **IV.1. Adott garanciák, kezességek részletezése**

A Társaság nem nyújtott garanciát és nem vállalt kezességet 2022. évben.

### **IV.1. Kapott garanciák részletezése**

A Társaság nem kapott garanciát 2022. évben.

### **IV.2. A Társaság ellen indított perek**

A Társaság ellen nem volt folyamatban peres ügy 2022. évben.

## **V. MÉRLEG FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK**

A mérleg fordulónapját követően nem történt jelentős esemény a Társaságnál.



## VI. KIEGÉSZÍTÉSEK a Kormányrendelet előírásai alapján

### VI.1. Portfóliókezelési tevékenység

A Társaság az általa végzett portfóliókezelés során kezelt, az ügyfelek vagyonát képező eszközöket, kötelezettségeket és ügyleteket a saját tulajdonát képező eszközöktől és forrásoktól elkülönítetten tartja nyilván a nullás számlaosztályban.

Az Alapkezelő csak olyan portfóliókezelést végez, ahol az ügyfél saját nevében nyitja meg a saját nevére szóló értékpapír- és pénzszámláit. A vagyonkezelési szerződés keretében az értékpapír- és pénzszámlák fölött csak rendelkezési jogot biztosít az Alapkezelő részére, ebből következően az ügyfél eszközei nem kerülnek az Alapkezelő birtokába.

#### Kezelt vagyonok nagysága és összetétele

adatok ezer HUF

| Partner                                  | Instrumentum         | Nyilvántartási érték /<br>Piaci érték<br>2021.12.31. | Névérték<br>2021.12.31. | Nyilvántartási érték /<br>Piaci érték<br>2022.12.31. | Névérték<br>2022.12.31. |
|------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------|
| Nyugdíjpénztárak                         | Pénz                 | 545                                                  | 545                     | 40.406                                               | 2.612                   |
|                                          | Értékpapír           | 311.891.051                                          | 193.431.946             | 343.322.685                                          | 241.729.987             |
|                                          | Származékos ügyletek | -241.286                                             | 8.818.469               | 403.880                                              | 28.613.123              |
|                                          | Egyéb (köv-köt stb.) | 41.196.828                                           | 18.289                  | 12.115.947                                           | 11.747.641              |
| <b>Összesen</b>                          |                      | <b>352.847.138</b>                                   | <b>202.269.249</b>      | <b>355.882.918</b>                                   | <b>282.093.363</b>      |
| Egészség- és<br>önsegélyező<br>pénztárak | Pénz                 | 80                                                   | 80                      | 305                                                  | 305                     |
|                                          | Értékpapír           | 13.748.747                                           | 14.218.340              | 15.574.021                                           | 17.766.390              |
|                                          | Származékos ügyletek | 0                                                    | 0                       | -                                                    | -                       |
|                                          | Egyéb (köv-köt stb.) | 1.563.662                                            | 0                       | 2.416.527                                            | 2.362.823               |
| <b>Összesen</b>                          |                      | <b>15.312.489</b>                                    | <b>14.218.420</b>       | <b>17.990.853</b>                                    | <b>20.129.518</b>       |
| Biztosítók                               | Pénz                 | 27.468                                               | 276                     | 8.279                                                | 199                     |
|                                          | Értékpapír           | 10.531.614                                           | 9.191.575               | 11.072.321                                           | 11.134.385              |
|                                          | Származékos ügyletek | 0                                                    | 0                       | -                                                    | -                       |
|                                          | Egyéb (köv-köt stb.) | 0                                                    | 0                       | -                                                    | -                       |
| <b>Összesen</b>                          |                      | <b>10.559.082</b>                                    | <b>9.191.851</b>        | <b>11.080.600</b>                                    | <b>11.134.584</b>       |
| Egyéb portfólió<br>kezelés               | Pénz                 | 65                                                   | 65                      | 130                                                  | 130                     |
|                                          | Értékpapír           | 9.933.486                                            | 9.777.907               | 8.227.871                                            | 9.633.645               |
|                                          | Származékos ügyletek | 0                                                    | 0                       | -                                                    | -                       |
|                                          | Egyéb (köv-köt stb.) | 0                                                    | 0                       | 2.829                                                | 2.829                   |
| <b>Összesen</b>                          |                      | <b>9.933.551</b>                                     | <b>9.777.972</b>        | <b>8.230.830</b>                                     | <b>9.636.604</b>        |
| <b>Mindösszesen</b>                      |                      | <b>388.652.260</b>                                   | <b>235.457.492</b>      | <b>393.185.201</b>                                   | <b>322.994.069</b>      |

adatok ezer HUF

| Az ügyfelek tulajdonát képező értékpapírok megoszlása őrzési hely szerint | Nyilvántartási érték /<br>Piaci érték<br>(2021.12.31.) | Nyilvántartási érték /<br>Piaci érték<br>(2022.12.31.) |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Központi értéktárban őrzött értékpapírok állománya                        | 339.003.701                                            | 370.875.463                                            |
| Más helyen őrzött értékpapírok állománya                                  | 7.101.196                                              | 7.321.436                                              |
| Értékpapírszámlán kezelt dematerializált értékpapírok állománya           | 0                                                      | 0                                                      |
| <b>Összesen:</b>                                                          | <b>346.104.897</b>                                     | <b>378.196.899</b>                                     |

## VII. A TÁRSASÁG PIACI KÖRNYEZETÉNEK ÉS ÜZLETI STRATÉGIÁJÁNAK BEMUTATÁSA

A koronavírus okozta járvány és az ezzel összefüggő pandémiás időszak - a társaság tevékenységi köréből adódóan - nem okozott jelentős hatást a Társaság gazdasági helyzetére.

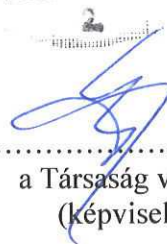
Az OTP Alapkezelő Zrt. menedzsmentje folyamatosan figyelemmel kíséri az ukrán-orosz konfliktus alakulását és a szükséges lépéseket meg fogja tenni az üzleti kockázat mérséklése érdekében. A vállalkozás folytatásának elvére jelenleg nincsenek hatással a körülmények.

Az eddig fogantatosított intézkedések:

- az Alapkezelő oroszországi tőkepiacokhoz való hozzáférése ellehetetlenült, ezért 2022. március 1-től az OTP Orosz Részvény Alap Befektetési Jegyeinek folyamatos forgalmazása átmenetileg felfüggesztésre került.

Budapest, 2023. március 6.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.



a Társaság vezetője  
(képviselője)

## Cash-Flow kimutatás

## 1. számú melléklet

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám    | Megnevezés                                                                                                | 2021.01.01-<br>2021.12.31 | 2022.01.01-<br>2022.12.31 |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I.</b>   | <b>I. Működési cash flow<br/>(1-13. sorok)</b>                                                            | <b>1.283.750</b>          | <b>209.339</b>            |
| 1a.         | Adózás előtti eredmény +<br><i>ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás</i>               | 6.811.623<br>0            | 10.169.754<br>0           |
| 1b.         | Korrekciók az adózás előtti eredményben +                                                                 | -8.129                    | -301.360                  |
| <b>1.</b>   | <b>Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +</b>                                                         | <b>6.803.494</b>          | <b>9.868.394</b>          |
| 2.          | Elszámolt amortizáció +                                                                                   | 212.075                   | 230.404                   |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszaírás +                                                                    | 91.604                    | 31.315                    |
| 4.          | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +                                                          | 1.085.538                 | 24.658                    |
| 5.          | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +                                                          | 0                         | 92                        |
| 6.          | Szállítói kötelezettség változása +                                                                       | 154.862                   | 391.336                   |
| 7.          | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +                                                            | -4.199.312                | -1.721.560                |
| 8.          | Passzív időbeli elhatárolások változása +                                                                 | -1.831.182                | 158.974                   |
| 9.          | Vevőkövetelés változása +                                                                                 | 4.976.223                 | -3.160.408                |
| 10.         | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül)<br>változása +                                         | 4.510.923                 | 929.280                   |
| 11.         | Aktív időbeli elhatárolások változása +                                                                   | -59.213                   | -138.425                  |
| 12.         | Fizetett adó (nyereség után) -                                                                            | -703.844                  | -888.721                  |
| 13.         | Fizetett osztalék, részesedés -                                                                           | -9.757.418                | -5.516.000                |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-<br/>változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)</b> | <b>-1.269.175</b>         | <b>72.524</b>             |
| 14.         | Befektetett eszközök beszerzése -                                                                         | -1.277.682                | -231.771                  |
| 15.         | Befektetett eszközök eladása +                                                                            | 0                         | 2.935                     |
| 16.         | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek<br>törlesztése, megszüntetése, beváltása + | 0                         | 0                         |
| 17.         | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -                                          | 0                         | 0                         |
| 18.         | Kapott osztalék, részesedés +                                                                             | 8.507                     | 301.360                   |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-<br/>változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)</b>   | <b>-378</b>               | <b>0</b>                  |
| 19.         | Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +                                                   | 0                         | 0                         |
| 20.         | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír<br>kibocsátásának bevétele +                             | 0                         | 0                         |
| 21.         | Hitel és kölcsön felvétele +                                                                              | 0                         | 0                         |
| 22.         | Véglegesen kapott pénzeszköz +                                                                            | 0                         | 0                         |
| 23.         | Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -                                                         | 0                         | 0                         |
| 24.         | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése<br>-                                      | 0                         | 0                         |
| 25.         | Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -                                                            | 0                         | 0                         |
| 26.         | Véglegesen átadott pénzeszköz -                                                                           | -378                      | 0                         |
| <b>IV.</b>  | <b>Pénzeszközök változása<br/>(I+II+III. sorok) +</b>                                                     | <b>14.197</b>             | <b>281.862</b>            |
| 27.         | Devizás pénzeszközök ártértékelése +                                                                      | 0                         | 0                         |
| <b>V.</b>   | <b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +</b>                                            | <b>14.197</b>             | <b>281.863</b>            |
|             | Pénzeszközök nyitó állománya                                                                              | 7.442                     | 21.639                    |
|             | Pénzeszközök záró állománya                                                                               | 21.639                    | 303.502                   |
|             | <b>Pénzeszközök állományváltozása</b>                                                                     | <b>14.197</b>             | <b>281.863</b>            |

**Alapkezelő által kezelt Alapok 2022. évben**

**2. sz. melléklet**

| Alap neve                                                      | NEÉ             | Befektetési alap típusa | Lejárat dátuma | Alap deviza neve |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|----------------|------------------|
| OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap                   | 2.346.660.052   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Abszolút Hozam Nyíltvégű Származtatott Alap                | 16.743.340.233  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Abszolút Hozam Euró Alapba Fektető Alap                    | 2.524.198       | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Afrika Részvény Alap                                       | 4.279.442.965   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Ázsiai Ingatlan és Infrastruktúra Értékpapír Alapok Alapja | 2.164.901.157   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Céldátum 2025 Alapba Fektető Alap                          | 615.234.779     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Céldátum 2030 Alapba Fektető Alap                          | 573.018.558     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Céldátum 2035 Alapba Fektető Alap                          | 333.336.547     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Céldátum 2040 Alapba Fektető Alap                          | 285.476.198     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Céldátum 2045 Alapba Fektető Alap                          | 282.442.972     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Céldátum 2050 Alapba Fektető Alap                          | 285.850.928     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Dollár Rövid Kötvény Alap                                  | 69.414.828      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | USD              |
| OTP EMDA Euró Alapba Fektető Alap                              | 13.539.229      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP EMDA Származtatott Alap                                    | 42.963.325.927  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP EMEA Kötvény Alap                                          | 8.139.927.248   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Euró Rövid Kötvény Alap                                    | 36.794.284      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Föld Kincsei Származtatott Árupiaci Alap                   | 48.462.120.769  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Fundman Részvény Alap                                      | 28.439.398.231  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP II. Zártkörű Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja       | 31.439.546.886  | Zártkörű, nyíltvégű     |                | HUF              |
| OTP II. Zártkörű Kötvény Alap                                  | 19.613.844.544  | Zártkörű, nyíltvégű     |                | HUF              |
| OTP Klímaváltozás 130/30 Részvény Alap                         | 35.145.629.350  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Közép-Európai Részvény Alap                                | 8.342.367.865   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP MAXIMA Kötvény Alap                                        | 26.569.409.425  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Meta Globális Kötvény Alap                                 | 13.478.935      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | USD              |
| OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja                        | 574.277         | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja                 | 796.298         | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja                      | 731.213         | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Nyugat-Európai Részvény Alap                               | 2.620.579.078   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja                 | 33.416.702.001  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap                          | 250.014.994.944 | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Orosz Részvény Alap                                        | 696.586.984     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Paletta Nyíltvégű Értékpapír Alap                          | 16.182.819.132  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja            | 7.914.491.813   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Prémium Aktív Klasszikus Alapok Alapja                     | 43.287.536.162  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Prémium Euró Alapok Alapja                                 | 12.775.812      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja                     | 42.795.492.874  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Prémium Klasszikus Alapok Alapja                           | 35.627.058.409  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Prémium Növekedési Alapok Alapja                           | 5.898.527.436   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Prémium Pénzpiaci Alap                                     | 286.652.432.176 | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja                        | 20.690.105.368  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja                   | 13.686.254      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |

| Alap neve                                                | NEÉ             | Befektetési alap típusa | Lejárat dátuma | Alap deviza neve |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|----------------|------------------|
| OTP Prémium Trend Klasszikus Alapok Alapja               | 126.726.524.246 | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Quality Nyíltvégű Részvény Alap                      | 52.404.994.071  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Sigma Nyíltvégű Származtatott Alap                   | 4.089.224.120   | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Spectra Alapba Fektető Alap                          | 13.529.820.152  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Supra Származtatott Befektetési Alap                 | 126.721.506.481 | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Supra Dollár Alapba Fektető Alap                     | 19.037.075      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | USD              |
| OTP Supra Euró Alapba Fektető Alap                       | 39.340.702      | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Szikvirág Zártkörű Alapba Fektető Alap               | 6.398.845.064   | Zártkörű, nyíltvégű     |                | HUF              |
| OTP Terra Árupiaci Alap                                  | 254.068.281     | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap                     | 314.315.200.646 | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Török Részvény Alap                                  | 13.229.408.558  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Trend Nemzetközi Részvény Alap                       | 32.962.039.336  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Új Európa Euró Alapba Fektető Alap                   | 2.945.325       | Nyilvános, nyíltvégű    |                | EUR              |
| OTP Új Európa Nyíltvégű Származtatott Értékpapír Alap    | 17.797.416.646  | Nyilvános, nyíltvégű    |                | HUF              |
| OTP Zártkörű Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja        | 28.514.718.111  | Zártkörű, nyíltvégű     |                | HUF              |
| OTP Zártkörű Globális Abszolút Hozam Alapba Fektető Alap | 9.260.938.270   | Zártkörű, nyíltvégű     |                | HUF              |
| OTP Zártkörű Intézményi Részvény Alap                    | 12.495.662.936  | Zártkörű, nyíltvégű     |                | HUF              |





## OTP Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

### ÜZLETI JELENTÉS 2022. ÉVRŐL

Kelt: Budapest, 2023. március 06.

OTP ALAPKEZELŐ ZRT.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

vezérigazgató  
OTP Alapkezelő Zrt.

## 1. FŐBB PÉNZÜGYI ADATOK

Az OTP Alapkezelő Zrt. (továbbiakban Alapkezelő vagy Társaság) 2022. éves adózás előtti eredménye 10 169,8 millió Ft, az adózott eredmény 9 281,0 millió Ft, az összes bevétel 21 311,6 millió Ft, az összes ráfordítás 11 141,8 millió Ft volt. A mérlegfőösszeg december végén 23 420,6 millió Ft-ot, a saját tőke 16 816,8 millió Ft-ot tett ki.

A 2022. évi adózott eredmény 35,7%-kal múlta felül a tervben szereplő 6 837,6 millió Ft-ot.

Az Alapkezelő a kezelt alapok után 4 813,3 millió Ft forgalmazási díjat, 340,0 millió Ft visszaváltási garanciadíjat, 0,8 millió Ft értékelői és nettó eszközérték számítási díjat és 1,7 m Ft portfólió kezelt ügyfelek utáni letétkezelői díjat, mindösszesen 5 155,8 millió Ft-ot fizetett az OTP Banknak. Ezen kívül a Társaság 528,1 millió Ft forgalmazási díjat fizetett ki külső forgalmazóknak.

## 2. A 2022. ÉVI TERV TELJESÜLÉSE

Az Alapkezelő 2022. évi adózott eredménye 2 443,4 millió forinttal haladta meg az eredménycélokat. A retail alapok állománya 307 Mrd forinttal terv felett teljesült, míg az intézményi vagyon alakulása mindösszesen 1,1 Mrd forinttal múlta alul a terveket.

Az alapkezelési díjbevételek 569,5 millió forinttal terv alatt, míg a vagyonkezelési díjbevételek 28,2 millió forinttal terv felett teljesültek. 2022. év után 4 764,7 millió forint sikerdíj került levonásra, így a díjbevételek 2 223,5 millió forinttal múlták felül a tervet.

A működési költségek 343,5 millió forinttal a tervezett érték felett alakultak. A sikerdíj után kifizetendő nyereség-részesedés teljes személyi költsége 966,78 millió forintot tett ki, 366,7 millió forinttal haladta meg a tervben szereplő értéket. A sikerdíj-részesedéssel és eredményt terhelő adókkal korrigált működési költségek 20,2 millió forinttal lettek alacsonyabbak a tervezettnél (bérköltség: -70,3 millió Ft; a dologi költségek felügyeleti díjak nélkül: +35,7 millió Ft; értékcsökkenés: +14,3 millió Ft).

Az Alapkezelő csoportszintű értékteremtése<sup>1</sup> 16 269,7 millió forint, 2 397,8 millió forinttal magasabb a tervezettnél.

---

<sup>1</sup> Az Alapkezelő csoportszintű értékteremtése a magyar számviteli szabályok szerinti adózott eredményből került levezetésre.

| OTP AK állományok (Mrd HUF)                    | 2021 Tény      | 2022 Terv      | 2022 Tény      |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Alapkezelő által kezelt pénztári vagyon</b> | <b>367.3</b>   | <b>372.7</b>   | <b>359.5</b>   |
| Önkéntes nyugdíjpénztár                        | 352.0          | 353.8          | 341.5          |
| Egészség pénztár                               | 15.3           | 18.9           | 18.0           |
| <b>Egyéb pénztár</b>                           | <b>0.8</b>     | <b>0.9</b>     | <b>14.4</b>    |
| <b>Egyéb kezelt vagyon</b>                     | <b>20.5</b>    | <b>20.8</b>    | <b>19.3</b>    |
| <b>Retail befjegy állomány (duplik. szűrt)</b> | <b>942.1</b>   | <b>1 081.4</b> | <b>1 388.4</b> |
| <b>Teljes Kezelt vagyon duplikáció nélkül</b>  | <b>1 330.7</b> | <b>1 475.7</b> | <b>1 781.6</b> |

| OTP Alapkezelő Vállalati mutatók (millió HUF)         | 2021 Tény       | 2022 Terv       | 2022 Tény       |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>BEVÉTELEK</b>                                      | <b>16 058.4</b> | <b>17 769.2</b> | <b>21 311.6</b> |
| <b>Díjbevétel</b>                                     | <b>15 586.0</b> | <b>17 529.2</b> | <b>19 752.7</b> |
| Alapkezelési díj                                      | 12 689.4        | 14 791.2        | 14 221.7        |
| Sikerdíj (Alapkezelés)                                | 1 875.4         | 2 000.0         | 4 764.7         |
| Vagyonkezelési díj                                    | 749.6           | 738.0           | 766.2           |
| Sikerdíj (Vagyonkezelés)                              | 271.6           | 0.0             | 0.0             |
| <b>Egyéb bevétel</b>                                  | <b>472.4</b>    | <b>240.0</b>    | <b>1 558.9</b>  |
| <b>Díj jutalék ráfordítás összesen</b>                | <b>5 787.1</b>  | <b>6 206.5</b>  | <b>5 692.1</b>  |
| Forgalmazási díj - OTP befjegy állományra             | 4 655.8         | 5 073.3         | 4 813.3         |
| Forgalmazási díj - külső forgalmazás                  | 742.7           | 714.3           | 528.1           |
| Forgalmazási díj - BNP                                | 1.1             | 1.0             | 0.8             |
| Visszaváltási garancia díj (Optima+Pp)                | 256.2           | 264.0           | 340.0           |
| Bolgár trailer fee                                    | 4.0             | 3.3             | 7.4             |
| Letétkezelési díj (portf)+Neé megállapítási díj       | 127.3           | 150.5           | 2.5             |
| <b>RÁFORDÍTÁS</b>                                     | <b>3 459.7</b>  | <b>3 765.0</b>  | <b>5 449.7</b>  |
| Személyi jellegű ráfordítás                           | 1 237.9         | 1 542.8         | 1 472.5         |
| Sikerdíj személyi költsége                            | 598.8           | 600.0           | 966.7           |
| Értékcsökkenés                                        | 212.1           | 216.1           | 230.4           |
| Dologi költségek                                      | 1 031.8         | 1 406.1         | 1 438.8         |
| Egyéb ráfordítás                                      | 379.0           | 0.0             | 1 341.3         |
| <b>Adófizetés előtti eredmény</b>                     | <b>6 811.6</b>  | <b>7 797.7</b>  | <b>10 169.8</b> |
| Adófizetés                                            | 703.8           | 960.2           | 888.7           |
| <b>Adózott eredmény</b>                               | <b>6 107.8</b>  | <b>6 837.6</b>  | <b>9 281.0</b>  |
| <b>Alapokra terhelt Letétkezelési díj</b>             | <b>542.5</b>    | <b>593.6</b>    | <b>712.5</b>    |
| <b>Osztalékbevétel, társult vállalkozás eredménye</b> | <b>8.5</b>      | <b>0.0</b>      | <b>-226.1</b>   |
| <b>Értékteremtés<sup>1</sup></b>                      | <b>12 381.2</b> | <b>13 871.9</b> | <b>16 269.7</b> |

### 3. KEZELT VAGYON, PIACI RÉSZESEDÉS ALAKULÁSA, KONKURENCIA-VIZSGÁLAT

2022-ben a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon nagysága 7.750,84 milliárd forintról 17,19 %-kal 9.083,06 milliárd forintra nőtt. Az értékpapír alapok vagyona az év végén összesen 6.698,04 milliárd forintot tett ki.

|                                        | Nettó eszközérték (mrd Ft) <sup>2</sup> |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Pénzpiaci alapok                       | 330,37                                  |
| Kötvényalapok                          | 2 663,69                                |
| Vegyes alapok                          | 1 703,13                                |
| Résztvényalapok                        | 806,70                                  |
| Abszolút hozam és származtatott alapok | 1 073,51                                |
| Árpiaci alapok                         | 76,67                                   |
| Tőkevédett alapok                      | 43,96                                   |
| Egyéb alapok                           | -                                       |
| <b>Értékpapír alapok összesen</b>      | <b>6 698,04</b>                         |
| Ingatlanalapok                         | 2 385,02                                |
| <b>Befektetési alapok összesen</b>     | <b>9 083,06</b>                         |
| Kockázati és magántőke alapok          | 207,31                                  |

Az elmúlt év pénzáramlását elsősorban az emelkedő hozamkörnyezet befolyásolta, a pénzpiaci- és a kötvényalapok értékesítése a legkiemelkedőbb, 1.248,04 milliárd forint áramlott be ezekbe az alapokba. Összességében az év folyamán közel 1.084,04 milliárd forint áramlott a hazai értékpapír alapokba, az ingatlanalapok piacán csekély 14,54 milliárd forint beáramlás történt.

|                                        | Nettó pénzáramlás (mrd Ft) <sup>3</sup> |
|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Pénzpiaci alapok                       | 289,09                                  |
| Kötvényalapok                          | 958,94                                  |
| Vegyes alapok                          | -57,51                                  |
| Résztvényalapok                        | -70,19                                  |
| Abszolút hozam és származtatott alapok | -43,89                                  |
| Árpiaci alapok                         | 4,84                                    |
| Tőkevédett alapok                      | 2,74                                    |
| Egyéb alapok                           | -                                       |
| <b>Értékpapír alapok összesen</b>      | <b>1 084,04</b>                         |
| Ingatlanalapok                         | 14,54                                   |
| <b>Befektetési alapok összesen</b>     | <b>1 098,58</b>                         |
| Kockázati és magántőke alapok          | 87,05                                   |

<sup>2</sup> Forrás: BAMOSZ, 2022. december 31. [www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)

<sup>3</sup> Forrás: BAMOSZ, 2022. december 31. [www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)



Az **OTP Alapkezelő Zrt.** a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége által publikált adatok alapján a nyilvános értékpapír és speciális alapok piacán **27,32%-os** piaci részesedéssel bírt és ezzel a kezelt vagyon tekintetében a szegmensben **piacvezető**.

#### 4. HOZAMOK ALAKULÁSA

##### 4.1. Beszámoló a hazai kötvénypiacról

A 2022-es év indulásával, januárban sem állt meg a hazai hozamok emelkedése, a decemberi inflációs szám 7,4% lett. Az MNB Monetáris Tanácsa januári kamatdöntő ülésén 50 bázisponttal 2,90%-ra emelte az alapkamatot, majd 30 bázisponttal emelte az egyhetes jegybanki betét kamatát. Februárban a tovább emelkedő infláció – a januári év/év adat már 7,9%-ra ugrott – és az ukrainai konfliktus okozta kockázatkerülés még feljebb tolta a kötvényhozamokat. Az MNB még az orosz-ukrán helyzet komolyra fordulása előtt felemelte a jegybanki alapkamatot 3,40%-ra, az egyhetes betétet pedig 4,60%-ra. Az orosz támadás hatására tovább nőttek az energia-, az élelmiszer- és a nyersanyagárak, ami még magasabb inflációt vetített előre. Az MNB is lényegesen magasabb inflációs pályát mutatott be friss előrejelzésében, 7,5-9,8% vagy akár 10% fölötti értékkel. A februári infláció már elérte a 8,3%-ot, a jegybank ezért márciusban az egyhetes betét kamatát három lépésben 6,15%-ra, az alapkamatot 4,40%-ra növelte. Az egyéves állampapír hozam 5,99%-re, a hároméves 6,41%-ig, az ötéves pedig 6,34%-ig ugrott. A hosszabb hozamok is megérték a 6% feletti szinteket, de végül 6% alatt zártak. A külföldi befektetőknél lévő forint-állampapírok állománya 4 850 milliárd forint közeléből mintegy 280 milliárd forinttal csökkent.

A forint állampapírhozamok a hazai inflációtól, a magasabb várható állampapírkibocsátástól és a nemzetközi hatásoktól húzva töretlenül emelkedtek tovább a második negyedévben is, meredekebb hozamgörbét hozva. Az inflációt a KSH márciusban 8,5%-nak mérte, majd áprilisban 9,5%-ra, májusban pedig 10,7%-ra gyorsult a pénzromlás mértéke. A jegybank inflációs jelentése erősen felülvizsgálta az addig prognosztizált inflációs pályát: 2022-re a korábban várt 7,5-8,9% helyett 11-12,6%, 2023-ra 3,3-5% helyett 6,8-9,2%-os hazai inflációt vetített előre. A Magyar Nemzeti Bank kamatemelésre kényszerült: az alapkamatot három lépésben 4,40%-ról 7,75%-ra növelte. A jegybank az irányadó egyhetes betét kamatát is emelte. Először áprilisban lett 6,15%-ról 6,45%, majd júniusban három emeléssel 7,75%-on hangolta össze az irányadó egyhetes kamatot és az alapkamatot. Június végére a 3-6 hónapos diszkontkincstárjegyek hozama 6,28%-ra, illetve 6,62%-ra csökkent, a 12 hónaposé viszont 7,16%-ig emelkedett. A kamatemelési kilátások átárázása a közepes lejáratokat sújtotta leginkább: a hároméves hozam 8,41%-ra, az ötéves 8,36%-ra emelkedett, a tízéves és hosszabb futamidők 80-90 bázisponttal emelkedve 8% környékén állapodtak meg. A forint az euróval szemben 367,52-es árfolyamon nyitotta, majd a 400 fölötti szintet is megjárva végül 396,75-ös árfolyamon zárta a második negyedévet.

Az emelkedő infláció hatására viharosan indult a július, az MNB 200 bázispontos emeléssel 9,75%-ra módosította az egyhetes irányadó kamatot, hogy a forint zuhanását megfékezze. Rövid megnyugvás után a forint mégis 410 fölé gyengült az euróval szemben. Ezután rendkívüli kamatdöntő ülésen az

alapkamatot egy szintre hozták az egyhetes betéti kamattal. A hónap végén a Monetáris Tanács 10,75%-ra emelte az alapkamatot, majd ezt követte az egyhetes betéti kamat is. Augusztusban a lanyhább nyári kereskedésben az euró-forint árfolyam 392 közelébe mérséklődött, mielőtt az S&P negatívra változtatta a magyar adóbsesorolás kilátásait. Ezt követően a forint ismét 406 fölé gyengült. Augusztus végén az MNB 11,75%-ra emelte az alapkamatot. Szeptemberben a kormány az év végéig meghosszabbította az árkorlátozásokat, 2023. közepéig a kamatstopot, és vállalkozás-támogató intézkedések terveit is bejelentette. Az uniós források körüli vitában a kabinet novemberig haladékot kapott ugyan, de a forint így is új mélypontokra gyengült. A hónap végén az MNB már 13%-ra emelte az alapkamatot, de elnöki üzenettel jelezte, hogy itt látja a kamatemelési ciklus végét. A bejelentésre a középtávú hozamok csökkentek ugyan, de a hosszabbak feljebb emelkedtek.

Októberben a nemzetközi hozamemelkedésben gyengült a forint, amihez hozzájárult, hogy az év/év infláció átlépte a 20%-ot. Az MNB likviditásszűkítésbe kezdett, illetve a 430 fölé gyengülő forintot látva 25%-ig nyitotta a kamatfolyosó felső szélét és 18%-on egynapos betéti tendereket hirdetett. A kamatemelésre a 3-7 éves állampapírhozamok megugrottak, a hosszabb futamidejűek azonban 10% feletti szintek érintése után a hónap egészében inkább csökkentek. Novemberben az MNB nem változtatott a kamatokon, de a kormány korlátozta a bankbetétek kamatát, mire a hozamok tovább estek. A hároméves hozam 12% feletti szintről 9% közelébe zuhant, a húszéves pedig 9,21%-ról 8% alá csökkent. Az év utolsó hónapjára az infláció 22,5%-ra nőtt. A költségvetés novemberben 876 milliárd forintos hiányt mutatott, az októberi külkereskedelmi hiány 900 millió euró fölé maradt. Ezek után jelentős költségvetési és piaci hatású kormányzati intézkedések születtek. Az üzemanyag ársapkát eltörölték, de az élelmiszer árstopokat 2023. április 30-ig meghosszabbították. Az EU jóváhagyta a magyar helyreállítási tervet, ugyanakkor összetett feltételeket szabott a források szélesebb körének kifizetéséhez. Az EU-forrásokról megjelenő jó hír hatására a hozamok estek, és az EURHUF árfolyam is 400 felé fordult. Bár az év végén újból hozamemelkedés indult, de a forint stabil maradt.

A rövid futamidejű állampapírokat reprezentáló RMAX index 3,01%-os növekedéssel, a hosszú futamidejű MAX index pedig 16,05%-os csökkenéssel zárta az évet.

#### **4.2. Beszámoló a nemzetközi kötvénypiacokról**

Az év elején a kamatemelési várakozások erősödése és a megemelkedett inflációs számok a rövidebb futamidők nagyobb hozamemelkedésén keresztül tovább laposodó hozamgörbét hoztak szinte minden kötvénypiacon. Ukrajna lerohanásának hatására február végén a kockázatmentes hozamok bezuhantak, a kockázati felárak a magasba szöktek, az orosz eszközök értéke csődöt áraszva lenullázódott, a rubel 21%-os gyengüléssel zárta a hónapot. Ezek a fejlemények háttérbe szorították a hónap korábbi gazdasági történéseit és felmérhetetlen bizonytalanságot zúdítottak a piacokra. Szinte csak a megugró nyersanyagárak miatt felfutó infláció látszott biztosnak. Az euró-zóna decemberi inflációja a várt 4,4%-kal szemben 5,1% lett, az USA januári inflációs mutatója pedig 7,5% volt, amely magasabb az előző havinál és jórészt a várakozásoknál is. A különböző hatások miatt csapongó hozamalakulás jellemezte a hónapot, de a kockázatkerülés erősödése ellenére februárban összességében emelkedtek a hozamok. Márciusban a rendületlenül emelkedő visszatekintő infláció és az ukrajnai konfliktus árfelhajtó hatása miatt továbbra is erőteljes hozamemelkedés jellemezte a



piacokat, a kamatemelési várakozásokat tükrözve erősen laposodó hozamgörbék mellett. A negyedév végére a kétéves amerikai állampapírhozam 2,34%-ig, az ötéves 2,46%-ig, a tízéves 2,34%-ig, a harmincéves pedig 2,45%-ig emelkedett. A piac az euró-zónában is pozitív irányadó kamatra számított 2022. végére, így az európai hozamgörbék is tovább mozogtak felfelé. A kétéves német hozam -0,08%-ig emelkedett, de a tízéves is 0,55%-ra nőtt.

Az első negyedéves amerikai GDP meglepetésre visszaesést mutatott az előző negyedévhez képest, de a hozamemelkedés mégis lendületesen folytatódott a második negyedévben. A tartósan magas inflációs kilátások meredekebb görbéket hoztak. Az USA márciusi inflációja 8,5% lett, majd a második negyedévben egy átmeneti csökkenést követően újból fölfelé kanyarodott: májusban a 8,3%-os várakozásokkal szemben új csúcsra, 8,6%-ra nőtt. A hozamok megugrottak, a piac júniusra-júliusra 75-75 bázispontos kamatemelést árazott. A Fed aztán igazolta is a várakozásokat: júniusban 75 bázispontot emelt, majd jelezte, hogy újabb hasonló lépésekre is kész. 2023. végére már 4% közelébe emelkedő irányadó dollár kamatot indikált, pedig a márciusi ülés után ezt még 3% alá becsülték. A negyedév végére a kétéves amerikai állampapírhozam 2,96%-ra, a tízéves 3,02%-ra a harmincéves 3,19%-ra emelkedett. Az amerikai hozamok magukkal húzták a többi piacot is. Az EKB elnöke megerősítette, hogy június végéig beszüntetik a nettó eszközvásárlást, és szinte megígérte, hogy júliusban 25 bázisponttal emelni fogják az irányadó kamatot. A német kétéves hozam 0,63%-ig, a tízéves 1,33%-ig emelkedve zárta a második negyedévet. A tízéves francia hozam 1,91%-ra, az olasz 3,26%-ra, a spanyol 2,42%-ra, a görög 3,61%-ra nőtt. A dollár újabb lendületet vett az euróval szemben.

Az Egyesült Államokban újabb negatív meglepetéssel kezdődött a harmadik negyedév, csúcsot döntve 9,1% lett a júniusi inflációs adat. A rövid hozamok megugrottak, és a július végi Fed ülésre akár 100 bázispontos kamatemelés lehetősége is felvetődött. A Fed végül 75 bázisponttal a 2,25-2,50-es sávba emelte irányadó kamatát. A júniusi csúcs után júliusra 8,5%-ra, augusztusra pedig 8,3%-ra csökkent az infláció, a maginfláció viszont 5,9%-ról 6,3%-ra nőtt. A maginfláció növekedése komolyan sújtotta a részvénypiacot, és a kötvényhozamok is 15-20 bázisponttal feljebb ugrottak egy még szigorúbb kamatpályájára számítva. Ezt igazolva a Fed újabb 75 bázisponttal 3% fölé emelte az irányadó kamatot, a piac pedig 4% fölé emelkedő dollárkamatot árazott be az év végére. Az amerikai hozamgörbe eleje már át is törte a 4%-ot, a kétéves hozam 4,28%-on, az ötéves 4,09%-on zárta a negyedévet. A tízéves hozam 3,83%-ra, a harmincéves pedig 3,78%-ra emelkedett. Az Európai Központi Bank is maga mögött hagyta a negatív irányadó kamatot, 0%-ra emelve azt. Az európai infláció viszont még a várakozásoknál is magasabbra emelkedett: a júniusi 8,9%-ról 9,1%-ra nőtt augusztusban. A tartósan magas infláció újból felfelé hajtotta a hozamokat. Szeptemberben így az EKB az előzetes kétségekre rációzva 75 bázisponttal kamatot emelt, Lagarde elnök pedig további szigorító lépéseket prognosztizált az infláció letörésére. A német kétéves állampapírhozam 1,75%-ra, a tízéves 2,11 %-ra, a harmincéves 2,09%-ra emelkedett a negyedév végére. Az euró-zóna országfelárak nem változtak lényegesen.

A negyedik negyedév elején, bár a tőzsdei gázárak tovább mérséklődtek - támogatva a kockázati étvágyat, ezzel a tőzsdék teljesítményét is -, a kötvénypiacokon az emelkedő infláció és az erre adott jegybanki reakciók voltak a legfontosabb hatások. Az USA-ban a szeptemberi infláció 8,2% lett, a maginfláció pedig 6,3%-ról 6,6%-ra nőtt. A Fed erre a várakozásoknak megfelelően 75 bázisponttal

emelte az irányadó kamat szintjét, de a kamatemelés végét még távolinak tartotta az intézmény elnöke. Mivel a következő hónapban 7,7%-ra csökkent az infláció, december 15-én a Fed az előző négy 75 bázispontos lépés után már csak 50 bázisponttal emelte az irányadó kamatot 4,5%-ra, ugyanakkor magasabban tetőző és hosszabban kitartott kamatpályára figyelmeztetett. Az Európai Központi Bank októberben 75 bázisponttal 1,5%-ra emelte a betéti rátáját. Nem tehetett mást, hiszen az európai inflációs adatok szinte töretlen emelkedést mutattak: az infláció 10,7%-ra, a maginfláció 5%-ra nőtt. A rövid európai hozamok emelkedtek, de a hosszabbak inkább csökkentek, vagy nem változtak. Bár novemberre az európai infláció a vártnál jobban, 10%-ra csökkent, a maginfláció 5%-on maradt. Emiatt a piac szerint az EKB-nak még a Fednél több inflációellenes munkája maradt az év végére. Ezt igazolva decemberben újabb 50 bázisponttal 2%-ra emelte az irányadó kamatot. Az euró-zónás hozamok 60-80 bázisponttal nőttek az év utolsó hónapjában. Decemberben fontos változás történt, Kína feladta zéró-Covid politikáját.

#### **4.3. Beszámoló a közép-európai részvénytőzsiacról**

Januárban a régió részvénytőzsiái vegyes hónapot zártak. A BUX 5,37%-ot emelkedett, amellyel jelentősen felülteljesítette a többi régiós piacot. Forintban számítva Prága 1,96%-ot, Varsó 5,44%-ot esett. A közép-európai CETOP index euróban kalkulálva 2,73%-os emelkedést mutatott, de forintban kifejezve ez -0,30%-os teljesítmény. Februárban Közép-Európát nagyon megviselte az ukrajnai konfliktus. A Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe esett a legtöbbet, 18,17%-ot. A cseh részvénytőzsde 3,37%-kal, a lengyel tőzsde indexkosarának értéke pedig 8,42%-kal csökkent forintban számítva. CETOP index euróban -12,38%-os, forintban -9,52%-os negatív hozamot ért el. Márciusban kisebb-nagyobb mértékű pozitív korrekció ment végbe. Itthon a BUX index 2,28%-ot tudott emelkedni, míg forintban mérve Prága 3,12%-ot, Varsó 7,44%-ot nőtt. A CETOP index euróban 4,46%-os, forintban 4,41%-os teljesítményt ért el. A negyedév egészére viszont a február rányomta a bélyegét: a BUX -11,82%-kal, a CETOP pedig forintban -5,81%-kal fejezte be az időszakot.

A második negyedévet a közép-kelet-európai régió részvénytőzsiái, ha lehet, még inkább jelentős veszteséggel zárták. A Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe 12,27%-kal, a cseh részvénytőzsde indexe 8,45%-kal, a lengyel tőzsde indexkosarának értéke pedig 20,49%-kal került lejjebb. Forintban számítva Prága 2,88%-ot, Varsó 15,14%-ot esett. A közép-európai CETOP index árfolyama euróban kalkulálva 18,09%-kal, forintban kifejezve 12,08%-kal csökkent.

A harmadik negyedévben is folytatódott a negatív tendencia. A Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe, a BUX 3,57%-kal, a cseh részvénytőzsde indexe, a PX50 10,26%-kal, a lengyel tőzsde, a WIG20 indexkosarának értéke pedig 18,75%-kal került lejjebb. Forintban számítva a prágai index 4,16%-ot, a varsói index 17,05%-ot esett. A közép-európai CETOP index árfolyama euróban kalkulálva 16,95%-kal, forintban kifejezve 11,78%-kal csökkent.

A közép-kelet-európai régióban az utolsó negyedév végre fordulatot hozott, és a térség piaci emelkedni tudak. A Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe, a BUX 15,74%-kal, a cseh PX50 6,98%-kal, a lengyel WIG20 értéke pedig 30,05%-kal ment feljebb. Forintban számítva a prágai index 3,54%-ot, a



varsói index 28,29%-ot emelkedett. A közép-európai CETOP index árfolyama euróban kalkulálva 22,78%-kal, forintban kifejezve 16,61%-kal nőtt.

Az év elejétől december végéig a CETOP index értéke euróban 21,46%-kal esett, ami forintban 14,81%-os csökkenésnek felel meg. A hazai részvénytőzsde teljesítményét tükröző BUX index 2022-ben 13,66%-ot veszített értékéből.

#### **4.4. Beszámoló a feltörekvő részvénytőzsdéről**

Az év legnagyobb hatású eseménye az orosz-ukrán konfliktus kitörése és annak következményei voltak. A fejlődő piaci részvényuniverzumot reprezentáló MSCI Emerging Market index dollárban számítva 6,97%-os visszaesést szenvedett el emiatt az első negyedév során. Mivel a forint némileg gyengült a negyedév során, hazai fizetőeszközben ennél alacsonyabb, 5,15%-os volt a visszaesés. A legjelentősebb veszteséget az orosz piac szenvedte el, amely a külföldi befektetők számára bezárt, és az indexet kalkuláló MSCI megszüntette az index számítását. A jelentősebb piacok közül a kínai (-12,25%) és a koreai (-8,1%) is gyengén teljesített, míg a szankciók miatt kieső orosz nyersanyagkapacitások helyettesítését biztosító brazil (+37,4%) és dél-afrikai (+21,7%) felülteljesítők voltak.

A második negyedévben az orosz-ukrán konfliktus következtében kieső orosz nyersanyagkapacitások és a kínai zero-covid politika miatti lezárások egyaránt negatív kínálati sokkot eredményeztek, ami felerősítette a már korábban is meglévő inflációs nyomást. Erre válaszul a világ jelentősebb jegybankjai példátlan monetáris szigorításba fogtak, amelynek eredményeként a negyedév végére egyre inkább felerősödtek a recessziós félelmek. Ez negatív hatással volt a világ tőkepiacaira, mind a részvények, mind a kötvények jellemzően veszítettek az értékükből. A fejlődő piaci részvényeket reprezentáló MSCI Emerging Market Index árfolyama dollárban számítva 11,45%-ot csökkent. Mivel azonban a forint jelentősen leértékelődött az amerikai devizához képest, hazai fizetőeszközben számolva enyhe, 1,32%-os emelkedés volt megfigyelhető. A legjobban a kínai piac teljesített (+16,62%), amely a március közepi pozitív szabályozói fordulat után a covid-lezárások ellenére is emelkedni tudott a kedvező értékeltségi szintekről. Szintén pozitív tartományban zárt az indonéz (+2,67%) és a török (+1,08%) piac. Az időszak vesztese az első negyedévi felülteljesítés után korrigáló brazil piac volt (-16,83%)

A harmadik negyedév nehéz időszak volt a tőkepiacok számára, hiszen a makacsul magasan ragadó infláció és a jegybankok szigorítási reakciói miatt mind a részvényeken, mind a kötvényeken negatív hozamot lehetett elérni. A feltörekvő piaci részvényeket reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 11,57%-ot veszített az értékéből. Mivel azonban a forint jelentősen, ennél nagyobb mértékben gyengült az amerikai fizetőeszközhöz képest, forintban számítva 0,27%-os csökkenéssel zárta az időszakot. A legjobban a török tőzsde teljesített (+32,51%), de az indonéz (+22,88%) és az indiai (+21,19%) piacok is felértékelődtek. A leggyengébb teljesítményt a távol-keleti börzék nyújtották: a kínai (-12,33%), a koreai (-6,09%) és a tajvani (-4,22%) piacok egyaránt visszaesést mutattak.

Az év végén a globális infláció mérséklődésével a hozamszintek csökkenni tudtak és a részvénytőzsdák is erősödtek. A novemberi hónap az elmúlt évek egyik legpozitívabb periódusa volt. A fejlődő piaci részvényeket reprezentáló MSCI Emerging Market Index dollárban számítva 9,7%-kal tudott felértékelődni a negyedév során. Mivel azonban a forint jelentősen erősödött az amerikai

fizetőeszközhöz képest, forintban számolva 3,84%-os visszaesés volt tapasztalható. A jelentősebb tőkepiacok közül a dél-afrikai (+1,88%) és a koreai (+1,97%) enyhén emelkedni tudott, kimagasló teljesítményt nyújtott ugyanakkor a török börze (+40,07%), ahol a hazai befektetők megtalálták a részvényt. A negyedév során a leggyengébben az indiai (-12,18%), a brazil (-14,04%) és az indonéz (-16,67%) tőzsde teljesített.

Az év elejétől december végéig az MSCI Emerging Market index értéke euróban 20,09%-kal csökkent, ami forintban 7,83%-os növekedésnek felel meg.

#### **4.5. Beszámoló a fejlett részvénytőzsdéről**

A fejlett piacokat is az orosz-ukrán konfliktus, illetve az ennek nyomán Oroszországra kivetett újabb szankciók befolyásolták. Ezzel párhuzamosan a kőolaj és a földgáz ára tovább emelkedett, ami rövid távon nagyon nehéz helyzetbe hozza a jegybankokat, akik - utólag már jól láthatóan - késve kezdtek el reagálni a Covid-talpraállás okozta inflációs sokkra. Eközben a világ nyugati felén a koronavírus-járvány hírértéke egyre kisebb lett, de Kínában az omikron variáns terjedése feladta a leckét a hatóságoknak. Ráadásul úgy tűnt, hogy az eddig követett zéró-tolerancia politikának a gyorsabban terjedő és jobban fertőző omikron esetében nagyon jelentős társadalmi költsége van. A széles körű lezárások a beszerzési láncok újbóli széteséséhez vezethetnek, aminek szintén inflációt növelő és növekedést fékező hatása lehet az egész világgazdaságra nézve. Mindezek ellenére a fejlett részvénytőzsdék az első két hónap lejtmenetét követően március második felében magukra találtak, és a negyedév utolsó hónapját emelkedéssel zárták.

A kulcskérdés a második negyedévben is a globális inflációs hullám alakulása volt. Az orosz-ukrán konfliktus, illetve az ennek nyomán tovább emelkedő szénhidrogén- és gabona árak még jobban kitolták az infláció tetőzésének várható időpontját. Ezzel párhuzamosan tovább emelkedtek a hosszú hozamok, ami kedvezőtlen fejlemény volt a részvényárak szempontjából. A piac ráadásul további emeléseket áraz, év végére az amerikai irányadó kamatlábra vonatkozó várakozás 3,3%. A részvényárak a negyedév egészét tekintve lefelé mozdultak, és bár a volatilitás továbbra is magas, igazi, a piacok mélypontját kijelölő pánikjelenségeknek még nem voltunk tanúi. Ez nem következik be szükségszerűen, de a jegybankok a kereslet érdemi csökkentése - azaz recesszió - nélkül nehezen fogják megtörni az árdinamikát, ami viszont a vállalati eredményekre és ezen keresztül az értékeltségre is negatív hatást gyakorolhat.

A harmadik negyedévben is a világszinten elszabaduló infláció határozta meg az eseményeket. Júliusban a Fed 75 bázispontos kamatemelést hajtott végre, a sajtótájékoztatón Jerome Powell jegybankelnök kilátásba helyezte, hogy a kamatemelés üteme a továbbiakban mérséklődhet. A recessziós veszély azonban egyre inkább valósnak tűnt. Augusztus elején még kitartott az óvatos optimizmus a fejlett részvénytőzsdéken, és az indexek emelkedtek. A hónap közepén azonban ismét az inflációs pályára terelődött a figyelem, és megkérdőjeleződött a nézet, miszerint a Fed-nek a negyedik negyedévben már lazításra lesz lehetősége. Powell elnök megerősítette, hogy a Fed az infláció letörését látja a legfontosabb feladatának, és ennek érdekében fenn fogja tartani a monetáris szigor.



Szeptemberben folytatódott az árak csökkenése a fejlett részvénytőzsiacokon, melynek okai továbbra is a magas inflációs statisztikák és az ennek nyomán meglépett jegybanki kamatemelések voltak.

Komoly turbulenciával kezdődött az utolsó negyedév a tőkepiacok szempontjából fontos központnak számító Egyesült Királyságban. A nyár folyamán hivatalba lépett új miniszterelnök, Liz Truss és pénzügyminisztere, Kwasi Kwarteng a gazdaság növekedési gondjain jelentős adócsökkentéssel próbált volna segíteni. Figyelmen kívül hagyták azonban a tényt, hogy a költségvetési hiány további növelésére nincs már mozgástér, így lépésük a font árfolyamának összeomlásához és a kötvényhozamok jelentős emelkedéséhez vezetett. Végül csak egy kormányváltás és az angol központi bank kötvénypiaci intervenciója tudta megnyugtatni a befektetőket. Az USA-ban az előző negyedéves vállalati gyorsjelentések a pesszimista várakozásokhoz képest erősebbek lettek, aminek hatására a fejlett részvénytőzsiacok a negyedév elején jelentősen emelkedni tudtak. A november 10-én nyilvánosságra került amerikai inflációs adat az áremelkedés ütemének mérséklődéséről tanúskodott, ami az általános pesszimista környezetben elég volt ahhoz, hogy jelentős, 5-7%-os napon belüli emelkedést produkáljanak a vezető indexek. Ugyanakkor a december elején publikált statisztikák azt a képet erősítették meg, hogy noha a feldolgozóiparban csökkent az áremelkedés dinamikája, a feszes munkaerőpiaci helyzet miatt a szolgáltató-szektorban továbbra is inflációs nyomás tapasztalható. A Fed a kamatemelés folytatását, illetve a magas kamatszint hosszabb ideig való fenntartását kommunikálta, mely mérsékelte a részvénytőzsiaci lelkesedést, így a főbb indexek az utolsó hónapot végül csökkenéssel zárták.

Az év elejétől december végéig az MSCI World index értéke euróban 18,14%-kal csökkent, ami forintban 5,58%-os esésnek felel meg.

#### 4.6. Az OTP Értékpapíralapok 2022. évi teljesítménye alapkategóriák szerint csoportosítva az alábbiak szerint alakult:<sup>4</sup>

| Pénzpiaci alap                       |         |
|--------------------------------------|---------|
| OTP Prémium Pénzpiaci Alap           | 6.86%   |
| Kötvényalapok                        |         |
| OTP Dollár Rövid Kötvény Alap        | 0.43%   |
| OTP Euró Rövid Kötvény Alap          | -1.32%  |
| OTP EMEA Kötvény Alap                | 6.38%   |
| OTP Maxima Alap                      | -15.89% |
| OTP Meta Globális Kötvény Alap       | -6.93%  |
| OTP Optima Alap                      | 3.62%   |
| OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap | 6.73%   |

<sup>4</sup> Forrás: OTP Alapkezelő, 2022. december 31.

**Abszolút hozam alapok**

|                                              |         |
|----------------------------------------------|---------|
| OTP Abszolút Hozam Alap                      | -7.47%  |
| OTP Abszolút Hozam Euró Alap                 | -14.66% |
| OTP EMDA Alap                                | 29.75%  |
| OTP EMDA Euró Alapba Fektető Alap            | 19.75%  |
| OTP Föld Kincsei Alap                        | 22.23%  |
| OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja      | 12.11%  |
| OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja | 2.99%   |
| OTP Sigma Alap                               | 26.43%  |
| OTP Spectra Alapba Fektető Alap              | 10.96%  |
| OTP Supra Alap                               | 16.34%  |
| OTP Supra Euró Alap                          | 6.88%   |
| OTP Supra Dollár Alap                        | 9.70%   |
| OTP Új Európa Alap                           | 4.37%   |
| OTP Új Európa Euró Alap                      | -4.19%  |

**Vegyes alapok**

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| OTP Céldátum 2025 Alap                | -8.76% |
| OTP Céldátum 2030 Alap                | -7.86% |
| OTP Céldátum 2035 Alap                | -7.64% |
| OTP Céldátum 2040 Alap                | -7.72% |
| OTP Céldátum 2045 Alap                | -7.58% |
| OTP Céldátum 2050 Alap                | -7.65% |
| OTP Multi-Asset Dinamikus Alap        | -0.44% |
| OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alap | -1.16% |
| OTP Multi-Asset Konzervatív Alap      | -2.90% |
| OTP Paletta Alap                      | -1.81% |
| OTP Prémium Klasszikus Alap           | 4.26%  |
| OTP Prémium Aktív Klasszikus Alap     | 0.99%  |
| OTP Prémium Trend Klasszikus Alap     | 0.96%  |
| OTP Prémium Kiegyensúlyozott Alap     | 1.27%  |
| OTP Prémium Euró Alap                 | -9.09% |
| OTP Prémium Növekedési Alap           | -5.35% |

**Részvényalapok**

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| OTP Afrika Részvény Alap         | -8.48%  |
| OTP Ázsiai Ingatlan Alap         | -3.61%  |
| BUX ETF Alap                     | -14.34% |
| OTP Fundman Alap                 | -18.38% |
| OTP Klímaváltozás 130/30 Alap    | -10.76% |
| OTP Közép-Európai Részvény Alap  | -23.28% |
| OTP Nyugat-Európai Részvény Alap | -9.08%  |
| OTP Omega Alap                   | -10.23% |
| OTP Orosz Részvény Alap          | -96.04% |
| OTP Planéta Alap                 | -18.92% |
| OTP Quality Alap                 | -12.85% |



**Részvényalapok**

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| OTP Török Részvény Alap | 126.04% |
| OTP Trend Alap          | -7.73%  |

**Árúpiaci alapok**

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| OTP Terra Árúpiaci Alap | -7.74% |
|-------------------------|--------|

## 5. STRATÉGIAI IRÁNYOK 2022-BEN

### 5.1. Termékfejlesztés

2022 végével (12.31-i határidővel) az Alapkezelő megfeleltette az alapok dokumentációját a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 számú európai parlamenti és tanácsi rendelet 6. cikkében foglalt tájékoztatási kötelezettség teljesítésének érdekében. Október folyamán felülvizsgálta a sikerdíjas alapok Kezelési Szabályzatát és a sikerdíj modellben alkalmazott hozamkorlát mértékét módosította.

December 31-i határidővel pedig az PRIIPS rendeletében foglaltaknak megfelelően módosította az alapok Kiemelt Befektetői Információját.

Szintén december 31.-ei határidővel az alapok Kezelési Szabályzataiban feltüntetésre kerültek, hogy az egyes alapot érintő befektetési döntések során mennyire veszik figyelembe az ESG (környezeti, társadalmi, fenntarthatósági) szempontokat (PAI mutatók alkalmazása) ezzel biztosítva, hogy a befektetési döntéshozatal során megfelelően mérlegelésre kerüljenek a befektetéssel kapcsolatos kockázatok között a fenntarthatósági kockázatok is.

Az ügyféligények felmérése után 2022-ben egy új nyilvános, nyílt végű alapot indított az Alapkezelő. Az OTP Terra árúpiaci Alap elsősorban a nyersanyagokkal kereskedni vágyó ügyfeleknek kínál befektetési lehetőséget. Emellett a 2021. évben megkezdett OTP Multi Asset alapcsalád alapjainak forgalmazása is megkezdődött.

A meglévő alapok esetében, az Alapkezelő az OTP Közép Európai Részvény Alap két újabb sorozatát bocsátotta ki (egy intézményi és egy forintban denominált sorozat).

Az Alapkezelő az OTP Orosz Alap folyamatos forgalmazását 2022.03.01.-vel felfüggesztette az orosz-ukrán háború miatt bevezetett szankciók okán.

A kialakult piaci helyzetre való tekintettel pedig az Alapkezelő a Bankkal közösen, megkezdte két nyilvános, de zárt végű alap koncepciójának kialakítását is.

Az év során két Zártvégű tőkevédett alap futamideje járt le - az OTP Szinergia XV és OTP Szinergia XVI. alap.

Az ÁÉKBV szerint harmonizált alapok esetében a 2021.-ben bekövetkezett Letétkezelői váltás okán 2022. évben több alap Letétkezelése is az Unicredit Bankhoz került (Közép Európai Részvény Alap két új sorozata).

A compliance területtel együttműködve sor került a Termékjövőhágyási eljárásrend felülvizsgálatára a célpiaci mátrix kialakításának felülvizsgálatára, valamint a Kiemelt Befektetői Információk, és a MIFID II. szabályozás alá tartozó költségkimutatások felülvizsgálatára is.

## **5.2. Hálózati oktatás**

Az OTP Bank tanácsadói számára mind rendszeres, mind eseti oktatások kerültek megszervezésre a termékekkel, piaci aktualitásokkal, folyamatokkal kapcsolatosan. Az oktatások kiterjedtek mind a lakossági, mind a prémium és privátbanki tanácsadók körére, valamint igény szerint, kérés alapján megszervezésre került egy-egy konkrét alapra vagy eszközosztályra vonatkozó konzultáció is. Az orosz-ukrán konfliktus okozta rendkívüli helyzetben az oktatási tevékenység kiegészült kríziskommunikációs elemekkel is, tájékoztatva és felkészítve a tanácsadókat a negatív tőkepiaci események értelmezésére és az ügyfelek felé történő információ átadására. Az oktatási/konzultációs tevékenységre a banki elektronikus csatornákat (Zoom, Lynch, Skype) vette igénybe az Alapkezelő.

### **5.2.1. Új alap kibocsátások oktatása**

Az új alapok és alapsorozatok indulását, átalakulását megelőzően online értékesítési segédletet és teszt készült a hálózat részére. Ezen felül a negyedévente - ugyancsak online - megrendezett Prémium Roadshow-k keretében az aktuális trendeket és termékajánlat került ismertetésre mind az öt régióban.

### **5.2.2. Új értékpapír ügyintézők oktatása**

A 2022. év folyamán az OTP Bank Humánpolitikai és Személyzetfejlesztési Főosztálya havi egy alkalommal szervezte meg az új értékpapír ügyintézők három napos akkreditált képzését, amelyen online video oktatás és konzultáció megtartásával vett részt az Alapkezelő. A befektetési alapokat bemutató, médiaelemekkel és online kvízzel színesített interaktív tréningeken az év folyamán mintegy 291 értékpapír tanácsadó képzése valósult meg.

### **5.2.3. Privát Banki üzletág támogatása**

A privát banki tanácsadók folyamatos képzésében és friss információkkal való ellátásában a központi szakterületi online tréningeken meghívás alapján vett részt az Alapkezelő, illetve privátbanki online konzultációkra meghívottként az OTP Private Banking képviselői is részt vehettek. Az értékJánlatban kiemelt szerepet kapó abszolút hozam és aktívan kezelt, illetve pénzpiaci és kötvény alapok portfólió menedzserei ismertették stratégiájukat és alapjaik aktuális pozíciót, illetve piaci várakozásaikat.

### **5.2.4. Prémium tanácsadók támogatása**

A prémium ügyintézők rendszeres oktatása és szakmai támogatása a negyedéves online Prémium Roadshow-k keretében történt meg ebben az évben is.

#### 5.2.5. Külföldi leányvállalatoknál

A külföldi leányvállalatok oktatási, terméktájékoztató és kommunikációs anyagait igény szerint véleményezte, szükség szerint kiegészítette az Alapkezelő. Helyi oktatási körutakhoz, terméktámogató eszközökhöz a hazai tapasztalatok, módszerek megosztásával járult hozzá az Alapkezelő.

A 2022. évet az Alapkezelő és a Külföldi Leányvállalatok aktív együttműködése jellemezte. A közös munka eredménye például az OTP Multi Asset alapcsalád, mely több leányvállalatnál beépült az értékesíthető befektetési alapok közé.

#### 5.3. Értékesítés támogatás

A banki retail és prémium fiókhálózat, valamint a privátbanki és kiemelt privátbanki tanácsadók folyamatos támogatása valósult meg a DBT-Megtakarítási, az Ügyfél-és Szegmensmenedzsment Chapter-rel, valamint a Global Markets Igazgatósággal történt folyamatos és közvetlen és együttműködés eredményeként.

#### 5.4. Hálózati kommunikáció

A fiókhálózat számára havi rendszerességgel elektronikusan elkészült és feltöltésre került az Alapfigyelő című kiadvány, amelynek negyedéves változata nyomtatott verzióban is eljuttatásra kerül a hálózat számára. A kiadvány részletesen bemutatja a nyíltvégű, nyilvános, folyamatos forgalmazású befektetési alapok jellemzőit, időszaki teljesítményét, valamint a hozamok alakulását befolyásoló piaci körülményeket.

Havi hírlevelek e-DM formájában kiküldésre kerülnek a szolgáltatásra feliratkozók számára, amelyekben az Alapfigyelő című kiadványnál részletesebben kerülnek bemutatásra az egyes alapok célpiacainak eseményei, az aktuális befektetési stratégiák, illetve a legfontosabb pozíciók.

#### 5.5. Külső forgalmazás támogatása

Külső forgalmazó partnereivel vezetői szinten általában negyedévente konzultál az Alapkezelő, operatív szinten pedig rendszeres, akár napi szintű a kapcsolattartás. Az Alapkezelő a rendkívüli piaci helyzetben a portfóliókezelők révén beszámolt a forgalmazott alapok teljesítményéről, stratégiájáról, valamint részt vett tanácsadói konzultációkon.

Partnereiket az alábbi rendszeres kiadványokkal támogatta az Alapkezelő:

- Forgalmazott alaponként havi hírlevél, portfóliójelentés
- Aktualitásokra, trendekre figyelemfelhívó hírlevelek, érvelők

#### 5.6. Marketing kommunikáció

##### 5.6.1. Éves stratégiai fókusz

A rendelkezésre álló forrásokból a kedvezőtlenül megváltozott piaci környezetben a befektetői bizalom fenntartására, a tőkekiáramlás megállítására és a magas kamatkörnyezetben a befektetők számára hozzáadott értéket teremtő termékek kommunikációjára helyezte a hangsúlyt az Alapkezelő. A



Társaság szakértői megjelenésre alapozva elsősorban BTL típusú eszközöket használt, teljes értékű ATL kampány nem került megvalósításra, a rendelkezésre álló források ezt nem tették lehetővé.

### 5.6.2. Rendszeres és eseti megjelenések

Négy pénzügyi fókuszú online portállal alakult ki együttműködés, amelyeknek keretében rendszeres szakértői megjelenéssel lettek megtámogatva a fókuszban lévő termékek. Esetileg tematikus online és print kiadványokban jelent meg hirdetéssel az Alapkezelő.

### 5.6.3. PR tevékenységünk

PR munka az alábbi területekre fókuszált:

- Az OTP Supra Alap átalakításának és új kezelési/kockázatkezelési megközelítésének kommunikációja a befektetői bizalom helyreállítására és az elszenvedett reputációs veszteség csökkentésére.
- A romló piaci környezetben – elszabaduló infláció, magasba szökő hozamok, eső részvénytőkepiaci – makro elemzések és kitekintések: cél a szakértői pozicionálás révén a befektetői bizalom fenntartása, „Értik, mi történik, tudják, mit csinálnak”.
- A Privátbankár Klasszis szakmai díjazás kommunikációja, amelyen az OTP Alapkezelő Zrt. alapjai 5 első díjat nyertek, valamint Czachesz Gábor befektetési igazgató elnyerte Az év portfóliómenedzsere díjat is.
- A magas kamatkörnyezetben magas várható hozamú pénzügyi és rövid kötvényalapok, valamint a volatilis környezethez sikeresen alkalmazkodó abszolút hozam alapok szakértői támogatása.

### 5.7. Leányvállalatok működése

2022-ben a bolgár, az ukrán és a román alapkezelő társaság nyereségesen működött, míg a horvát leányvállalat negatív adózott eredménnyel zárta az évet. A külföldi leányvállalatok összesített adózás előtti eredménye<sup>5</sup> 656,60 ezer EUR, adózott eredménye 503,05 ezer EUR volt, ami növekedés a 2021. évi eredményekhez (*Adózás előtti eredmény: 647,60 ezer EUR; Adózás utáni eredmény: 474,96 ezer EUR*) képest.

A tőkepiacok negatív teljesítménye rányomta a bélyegét a kezelt vagyona, amely Bulgáriában, Romániában és Horvátországban egyaránt a tervektől elmaradó díjbevételt eredményezett. Ugyanakkor az alacsonyabb alapkezelési díjbevétel alacsonyabb forgalmazási költséget (trailer fee) is jelentett, amely további szigorú költséggazdálkodással, illetve az alapkezelők saját eszközein elért pénzügyi bevételekkel összességében a 2021-es évinél minimálisan magasabb adózott eredményt hozott.

Bulgáriában a **DSK Asset Management** társaság adózás előtti eredménye a 2021. évi 231,10 ezer EUR-ról 377,95 ezer EUR-ra, adózott eredménye pedig 208,09 ezer EUR-ról 341,18 ezer EUR-ra nőtt.

---

<sup>5</sup> Nem auditált adatok alapján

Az **OTP Asset Management Romania** 2021-ben története legjobb évét zárta, amelyet a 2022-es nehéz körülmények között nem tudott ugyan megismételni, de így is pozitív eredményt ért el. A társaság adózás előtti eredménye a 2021-es 333,74 ezer EUR után 2022-ben 260,88 ezer EUR lett, míg adózott eredménye az előző évi 276,91 ezer EUR -ról 223,09 EUR-ra csökkent.

Ugyan az **OTP Invest D.O.O** horvát alapkezelő 2022. üzleti évét is a javuló értékesítési számok valamint szigorú költséggazdálkodás jellemezte, azonban sem az adózás előtti sem az adózott eredménye nem lett pozitív. A 2021. év pozitív lendületét nem sikerült megtartania. A horvát alapkezelő társaság, az OTP Invest eredménye még negatív tartományban van, a 2021-es -14,24 ezer EUR adózás előtti és adózás utáni eredménnyel 2022-ben -78,63 EUR lett. A társaság új stratégiai irányokat határozott meg melynek keretében új alapok indítását tervezte be, ezen intézkedésektől azt várja, hogy az adózás utáni eredménye a pozitív tartományban kerül már a 2023. év végével is.

Az orosz-ukrán háború következtében 2022-ben szinte a nullára csökkentek az Ukrán leányvállalat üzleti lehetőségei. Önmagában az kiemelendő, hogy a társaság működése e helyzetben is fenn tudott maradni. Minezek ellenére a LLC AMC „OTP Capital” leányvállalat a 2022. évben is pozitív adózás előtti és adózás utáni eredményt tud felmutatni, hiszen előbbi 96,39 ezer EUR, még utóbbi 17,40 ezer EUR lett. Annak ellenére, hogy az LLC AMC „OTP Capital” ukrán alapkezelő befektetési alapok vagyonának nagy részét kivonták az ukrán befektetők, a társaságnak sikerült 94%-ban teljesítenie a profit tervet (3,1 millió UAH adózás utáni nyereség a 3,3 millió UAH terv mellett) több lábon álló üzletpolitikájára támaszkodva. 2022-ben az ukrán tőzsde destabilizálódott a háborús körülmények között. Februártól augusztusig a piac befagyott, majd augusztustól, a piacnyitás után a vállalat óriási kiáramlással szembesült. Az év során összesen 482 millió UAH-t vontak ki a befektetési alapokból (a 2022. augusztus 31-i NAV 77%-át). Más volt a helyzet a nyugdíjalapoknál, ahol még növelni is sikerült az alapok vagyonát az év során.

## 6. ALKALMAZOTTAK

Az Alapkezelőnek 2022. december 31-én 53 fő főállású teljes munkaidős (53,00 FTE) szellemi foglalkozású és 8 fő részmunkaidős (5,75 FTE) szellemi foglalkozású munkavállalója volt.

Az aktív létszámba 50 fő főállású teljes munkaidős (50,00 FTE) szellemi foglalkozású és 7 fő részmunkaidős (5,00 FTE) szellemi foglalkozású munkavállaló tartozott.

Az éves átlagos statisztikai létszám 51,5 fő volt.

## 7. VIZSGÁLATOK, ELLENŐRZÉSEK

A Nemzeti Adó- és Vámhivatal Észak-budapesti Adó- és Vámigazgatósága 2018. január 01 – 2018. december 31. közötti időszak vonatkozásában, valamennyi adónemre és költségvetési támogatásra kiterjedően (kivéve általános forgalmi adó adónem) végzett adóellenőrzést, mely a 2022.12.14-én kelt, 6418814085 iktatószámú I. fokú határozattal zárult.



Az ellenőrzés az Alapkezelő terhére társasági adó adónemben 22 eFt, míg az Alapkezelő javára rehabilitációs hozzájárulás adónemben 248 eFt adókülönbözetet állapított meg. Az adóhiánynak minősülő 22 eFt után 6 eFt adóbírság került kiszabásra.

#### **8. Mérleg fordulónap utáni események**

A mérleg fordulónapját követően nem történt jelentős esemény az Alapkezelőnél.