



---

**MBH Jelzálogbank Nyrt.**

*Éves jelentés  
A 2025. december 31.-vel zárult évről*

Kelt: Budapest, 2026. március 31.

2025.december 31.

## *Tartalomjegyzék*

1. Különálló Pénzügyi Kimutatások és Különálló Vezetőségi Jelentés - 2025.12.31.
  - a) Különálló Pénzügyi Kimutatások
  - b) Különálló Vezetőségi Jelentés
2. Kibocsátói nyilatkozat a Különálló Pénzügyi Kimutatásokhoz

12321942 6492 114 01  
Statisztikai számjel

***Különálló  
pénzügyi kimutatások***

készült  
az EU által befogadott  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok  
(IFRS) alapján

Kelt: Budapest, 2026. március 31.

*2025. december 31.*

## TARTALOMJEGYZÉK

Különálló pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás .....	4
Különálló eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás .....	5
Különálló saját tőke változás kimutatás .....	7
Különálló Cash Flow kimutatás .....	8
1. Általános információk.....	10
1.1. A Bank tulajdonosi szerkezete .....	12
1.2. A pénzügyi kimutatások és üzleti jelentés elérhetősége.....	14
1.3. Könyvvizsgálat.....	14
1.4. Szegmensek szerinti jelentés.....	14
1.5. A jogi környezet változásai és ezek hatása a pénzügyi kimutatásokra.....	15
1.6. Fenntarthatósággal kapcsolatos tevékenység (ESG).....	15
2. LÉNYEGES SZÁMVITELI POLITIKA INFORMÁCIÓK .....	16
2.1. A beszámolóképzés alapja.....	16
2.2. Külföldi pénznemek .....	16
2.3. Bemutatás a pénzügyi kimutatásokban.....	16
2.4. Lényeges számviteli becslések és mögöttes feltételezések .....	16
2.5. Beszámítások .....	17
2.6. Hibák.....	17
2.7. Módosított és új IFRS/IAS standardok alkalmazása .....	17
2.7.1. Az IFRS 2025. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra .....	17
2.7.2. Az IASB által kibocsátott még nem hatályos és/vagy az EU által még nem elfogadott új és módosított standardok és értelmezések.....	18
2.7.3. Az IASB által kibocsátott új standardok és meglévő standardok módosításai, amelyek EU általi elfogadása elutasításra vagy elhalasztásra került .....	18
2.7.4. Az IASB 2026 január 1-jétől vagy azt követően hatályba lépő standardjai és értelmezései .....	19
3. KOCKÁZATKEZELÉS .....	20
3.1. Bevezetés és áttekintés .....	20
3.2. Kockázati faktorok.....	24
3.2.1. Hitelezési kockázat .....	24
3.2.2. Likviditási kockázat .....	39
3.2.3. Piaci kockázatok .....	46
3.2.4. Működési kockázatok.....	49
3.3. Megterhelt eszközök.....	50
3.4. Tőkemenedzsment.....	51
4. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉS MÉRLEG TÉTELEK RÉSZLETEZÉSE .....	52
4.1. Nettó kamatjövedelem .....	52
4.2. Nettó díj- és jutalékbevételek .....	53

4.3.	Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye .....	54
4.4.	Értékvesztés képzése a hitelezési veszteségekre, céltartalék képzése kötelezettségekre és költségekre és nem pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés	55
4.5.	Adminisztratív és egyéb működési költségek .....	57
4.6.	Egyéb bevételek és ráfordítások .....	59
4.7.	Nyereségadó bevétel / ráfordítás (-) .....	59
4.8.	Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó megjegyzések .....	61
4.9.	Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek .....	63
4.10.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök .....	63
4.10.1.	Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyletekkel szembeni hitelek .....	63
4.10.2.	Származékos pénzügyi eszközök és kötelezettségek .....	64
4.11.	Fedezetbe vont derivatív eszközök és kötelezettségek .....	64
4.12.	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt pénzügyi eszközök .....	65
4.12.1.	Hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok .....	65
4.13.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök .....	68
4.13.1.	Hitelintézetekkel szembeni követelések .....	68
4.13.2.	Ügyletekkel szembeni követelések .....	70
4.13.3.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok .....	75
4.13.4.	Egyéb pénzügyi eszközök .....	77
4.14.	Tárgyi eszközök és Immateriális javak .....	79
4.15.	Lízingek .....	82
4.16.	Halasztott nyereségadó-követelések és kötelezettségek .....	84
4.17.	Egyéb eszközök .....	86
4.18.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek .....	86
4.19.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek .....	86
4.19.1.	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek .....	86
4.19.2.	Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok .....	87
4.19.3.	Pénzügyi tevékenységből származó kötelezettségek .....	90
4.19.4.	Egyéb pénzügyi kötelezettségek .....	90
4.20.	Céltartalékok .....	91
4.21.	Függő kötelezettségek .....	92
4.22.	Egyéb kötelezettségek .....	92
4.23.	Saját tőke .....	92
4.24.	Pénzügyi instrumentumok valós értéke .....	95
4.25.	A pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettózása az IFRS7.13 A-F standard szerint .....	100
4.26.	Tranzakciók kapcsolt felekkel .....	101
4.27.	Egy részvényre jutó eredmény .....	105
4.28.	Mérlegfordulónapot követő események .....	105

**KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS**

	Megjegyzés	2025.12.31	2024.12.31
<b>Eszközök</b>			
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek</b>	4.9	<b>1 414</b>	<b>1 249</b>
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>		<b>5 434</b>	<b>6 860</b>
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyfelekkel szembeni hitelek	4.10.1	4 553	5 481
Származékos pénzügyi eszközök	4.10.2	881	1 379
<b>Fedezetbe vont derivatív eszközök</b>	4.11	<b>711</b>	<b>1 431</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>		-	<b>47 196</b>
Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	4.12.1	-	47 196
<b>Amortizált Bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>		<b>767 354</b>	<b>834 702</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések	4.13.1	581 553	593 463
Ügyfelekkel szembeni követelések	4.13.2	13 146	16 468
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4.13.3	172 414	224 418
Egyéb pénzügyi eszközök	4.13.4	241	353
<b>Tárgyi eszközök</b>	4.14, 4.15	<b>61</b>	<b>104</b>
<b>Immateriális javak</b>	4.14	<b>106</b>	<b>150</b>
<b>Nyereségadó eszközök</b>		<b>611</b>	<b>363</b>
Tényleges adókövetelések		37	-
Halasztott adóeszközök	4.16	574	363
<b>Egyéb eszközök</b>	4.17	<b>56</b>	<b>256</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>775 747</b>	<b>892 311</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>		<b>105</b>	<b>159</b>
Származékos pénzügyi kötelezettségek	4.10.2	105	159
<b>Fedezetbe vont derivatív kötelezettségek</b>	4.11	<b>2 456</b>	<b>3 569</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>		<b>679 483</b>	<b>803 370</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	4.19.1	111 790	374 995
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4.19.2	567 021	427 599
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4.19.4	672	776
<b>Céltartalékok kötelezettségekre és költségekre</b>	4.20	<b>99</b>	<b>7</b>
<b>Nyereségadó kötelezettségek</b>		<b>105</b>	<b>200</b>
Tényleges adókötelezettségek		105	200
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	4.22	<b>410</b>	<b>478</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>682 658</b>	<b>807 783</b>
<b>Saját tőke</b>			
<b>Jegyzett tőke</b>	4.23	<b>10 849</b>	<b>10 849</b>
<b>Saját részvények</b>	4.23	<b>(207)</b>	<b>(207)</b>
<b>Tőketartalék</b>	4.23	<b>27 926</b>	<b>27 926</b>
<b>Eredménytartalék</b>	4.23	<b>41 841</b>	<b>36 129</b>
<b>Egyéb tartalékok</b>	4.23	<b>3 831</b>	<b>2 946</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>	4.23	<b>8 849</b>	<b>6 597</b>
<b>Halmozott egyéb átfogó jövedelem</b>	4.23	-	288
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>93 089</b>	<b>84 528</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>		<b>775 747</b>	<b>892 311</b>

Kibocsátásra jóváhagyva az Igazgatóság nevében Budapesten, 2026. március 31.-én.

*dr. Nagy Gyula László*  
vezérigazgató

*Tóth Illés*  
vezérigazgató-helyettes

**KÜLÖNÁLLÓ EREDMÉNYRE ÉS EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE  
VONATKOZÓ KIMUTATÁS**

	Megjegyzés	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
<b>Kamat- és kamat jellegű bevételek</b>		<b>59 214</b>	<b>61 507</b>
Effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevételek	4.1	51 931	53 422
Egyéb kamat jellegű bevételek	4.1	7 283	8 085
<b>Kamat- és kamat jellegű ráfordítások</b>		<b>(47 415)</b>	<b>(48 672)</b>
Effektív kamatláb módszerrel számított kamatráfordítások	4.1	(40 577)	(40 665)
Egyéb kamat jellegű ráfordítások	4.1	(6 838)	(8 007)
<b>Nettó kamatjövedelem</b>		<b>11 799</b>	<b>12 835</b>
<b>Díj- és jutalékbevételek</b>	4.2	<b>222</b>	<b>186</b>
<b>Díj- és jutalékráfordítások</b>	4.2	<b>(292)</b>	<b>(288)</b>
<b>Nettó díj- és jutalék bevételek</b>		<b>(70)</b>	<b>(102)</b>
<b>Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye</b>	4.3	<b>51</b>	<b>(2 206)</b>
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok átértékeléséből és kivezetéséből származó eredmény		(354)	884
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény		193	147
Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény		(21)	(3 874)
Fedezeti elszámolások eredménye		287	380
Árfolyam-különbözet eredmény		(54)	257
<b>Értékvesztés képzése a hitelezési veszteségekre, céltartalék képzése kötelezettségekre és költségekre, valamint nem-pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés</b>	4.4	<b>730</b>	<b>(535)</b>
Pénzügyi eszközök, pénzügyi garanciák és adott kötelezettségvállalások várható hitelezési vesztesége		930	(137)
Céltartalékok peres ügyekre, átszervezési- és egyéb költségekre		(92)	10
Pénzügyi instrumentumok módosítási eredményéhez kapcsolódó, kivezetéssel nem járó veszteség (-) / nyereség		(109)	(357)
Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó értékvesztés képzése (-) / visszairása		1	(51)
<b>Adminisztratív és egyéb működési költségek</b>	4.5	<b>(3 169)</b>	<b>(2 641)</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	4.6	<b>42</b>	<b>9</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	4.6	<b>(8)</b>	<b>(183)</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>9 375</b>	<b>7 177</b>
<b>Nyereségadó-bevétel / (-ráfordítás)</b>	4.7	<b>(526)</b>	<b>(580)</b>
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>8 849</b>	<b>6 597</b>

	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
<b><i>Eredménybe átsorolható tételek</i></b>	<b>(288)</b>	<b>(274)</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	(316)	(235)
Valós érték változások	(326)	(118)
Halmozott átértékelések eredménybe történő átsorolása kivételéskor	10	(117)
Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	28	(39)
<b><i>Eredménybe át nem sorolható tételek</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nyereségadóval nettósított egyéb átfogó időszakai jövedelem</b>	<b>(288)</b>	<b>(274)</b>
<b>TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>	<b>8 561</b>	<b>6 323</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (EPS, 100 forint névérték)</b>		
Alap	4.26	73,59
Hígított	4.26	73,59
<b>A részvények súlyozott átlaga (darab)</b>	<b>108 236 699</b>	<b>108 236 699</b>

**KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS**

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőketartalék	Eredménytartalék	Egyéb tartalékok	Tárgyévi eredmény	Halmozott egyéb átfogó jövedelem	Saját tőke összesen
<b>2024.01.01</b>	<b>10 849</b>	<b>(207)</b>	<b>27 926</b>	<b>30 126</b>	<b>2 286</b>	<b>6 663</b>	<b>562</b>	<b>78 205</b>
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	6 597	-	6 597
Nyerességadóval nettósított egyéb átfogó időszakai jövedelem	-	-	-	-	-	-	(274)	(274)
<b>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 597</b>	<b>(274)</b>	<b>6 323</b>
Előző évi eredmény átvezetése	-	-	-	6 663	-	(6 663)	-	-
Tárgyévi általános tartalék	-	-	-	(660)	660	-	-	-
<b>Tulajdonosokkal szembeni tranzakciók</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 003</b>	<b>660</b>	<b>(6 663)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2025.01.01</b>	<b>10 849</b>	<b>(207)</b>	<b>27 926</b>	<b>36 129</b>	<b>2 946</b>	<b>6 597</b>	<b>288</b>	<b>84 528</b>
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	8 849	-	8 849
Nyerességadóval nettósított egyéb átfogó időszakai jövedelem	-	-	-	-	-	-	(288)	(288)
<b>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 849</b>	<b>(288)</b>	<b>8 561</b>
Előző évi eredmény átvezetése	-	-	-	6 597	-	(6 597)	-	-
Tárgyévi általános tartalék	-	-	-	(885)	885	-	-	-
<b>Tulajdonosokkal szembeni tranzakciók</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 712</b>	<b>885</b>	<b>(6 597)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2025.12.31</b>	<b>10 849</b>	<b>(207)</b>	<b>27 926</b>	<b>41 841</b>	<b>3 831</b>	<b>8 849</b>	<b>-</b>	<b>93 089</b>

## KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

	Megjegyzés	2025.01.01 - 2025.12.31.	2024.01.01 - 2024.12.31.
<b>Működési cash flow</b>			
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>9 375</b>	<b>7 177</b>
<i>A pénzmozgással nem járó bevételekkel és kiadásokkal, kamatokkal, osztalékokkal és adókkal kapcsolatos módosítások</i>			
Értécsökkenés, amortizáció és értékvesztés	4.4, 4.5	107	160
Hitelezési kockázat kezeléshez kapcsolódó pénzügyi instrumentumok várható hitelezési vesztesége (-) / nyeresége	4.4	(862)	156
Értékpapírokra, társult és egyéb vállalkozásokban lévő részesedésekre képzett értékvesztés	4.4	(69)	(47)
Egyéb eszközök értékvesztése / (értékvesztés visszairása)	4.4	(1)	-
Egyéb céltartalék képzés / (képzett céltartalék visszairása)	4.4	92	(10)
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyfelekkel szembeni hitelek átértékelése	4.10.1	411	(15)
Értékpapírok átértékelése	4.13.3	1 230	-
Kibocsátott kötvények átértékelése	4.19.2	(8)	-
Egyéb átértékelési különbözetek	4.3	(4 095)	6 867
Nettó kamateredmény	4.1	(11 575)	(11 803)
Pénzeszközök árfolyamváltozása és értékvesztése	4.3	(64)	(24)
Kapott kamat	4.1	60 131	62 344
Fizetett kamat	4.1	(41 558)	(45 273)
Nyereségadó	4.7	(869)	(670)
<b>Módosító tételekkel korrigált adózás előtti eredmény</b>		<b>12 245</b>	<b>18 862</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések változása	4.13.1	12 255	(70 680)
Ügyfelekkel szembeni követelések változása	4.13.2	4 770	5 150
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok változása	4.12.1	46 539	(37 531)
Származékos pénzügyi eszközök változása	4.10.2	1 218	(605)
Egyéb eszközök változása	4.17	183	(175)
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek változása (rövid távú)	4.19.1	72 411	(198)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4.19.4	(43)	189
Egyéb kötelezettségek	4.22	(40)	(477)
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása	4.10.2	(1 167)	(2 858)
<b>Működési tevékenység eszközeinek és kötelezettségeinek nettó változása</b>		<b>136 126</b>	<b>(107 185)</b>

<b>Működésből (felhasznált)/ származó nettó pénzáramlás</b>		<b>148 371</b>	<b>(88 323)</b>
<b>Befektetési cash flow</b>			
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	4.14	(4)	(40)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	4.14	2	1
Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok beszerzése	4.13.3	-	(97 718)
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok értékesítése és visszavásárlása	4.13.3	52 385	191 328
<b>Befektetésből (felhasznált)/ származó nettó pénzáramlás</b>		<b>52 383</b>	<b>93 571</b>
<b>Finanszírozási cash flow</b>			
Kibocsátott kötvények állományának növekedése	4.19.2	163 801	130 306
Kibocsátott kötvények állományának csökkenése	4.19.2	(29 009)	(83 584)
Lízingek miatti pénziáramlás	4.15	(61)	(50)
Hitelintézetekkel szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenése (hosszú távú)	4.19.1	(350 384)	(210 000)
Hitelintézetekkel szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek növekedése (hosszú távú)	4.19.1	15 000	140 000
<b>Finanszírozásból (felhasznált)/ származó nettó pénzáramlás</b>		<b>(200 653)</b>	<b>(23 328)</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó növekedése / (csökkenése)</b>		<b>101</b>	<b>(18 080)</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek január 1-jén</b>		<b>1 249</b>	<b>19 305</b>
Pénzeszközök árfolyamváltozása és értékvesztése	4.9	64	24
Pénzeszközök nettó változása	4.9	101	(18 080)
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek az időszak végén</b>		<b>1 414</b>	<b>1 249</b>

## 1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. (továbbiakban: **Bank, Jelzálogbank**) 2025. december 31. napi különálló pénzügyi kimutatását (**kimutatás**) a Bank Igazgatósága 2026. március 31. napján hagyta jóvá, melyet a Bank Közgyűlése fogad el.

A Bankot 1997. október 21. napján alapították, FHB Földhitel- és Jelzálogbank Részvénytársaság néven, majd a későbbiekben TakarékJelzálogbank Nyrt. néven működött.

A Bank működését alapvetően a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, valamint a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló az 1997. évi XXX. törvény szabályozza. Az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet által kiadott működési engedély meghatározza a Bank által végezhető tevékenységeket, illetve e tevékenységek végzésének feltételeit. A Bank alapvető tevékenységi köre, a szakosított hitelintézeti tevékenységből adódóan, a jelzálogjoggal terhelt ingatlanok fedezete mellett, jelzáloghitelek refinanszírozása, illetve speciális, hosszú lejáratú értékpapírok (jelzáloglevél) kibocsátása.

2015. szeptember 23. napján a Bank belépett a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról és egyes gazdasági tárgyú jogszabályok módosításáról szóló 2013. évi CXXXV. törvényben (**Szhitv.**) meghatározott szövetkezeti hitelintézetek integrációjába, így kiterjed rá az Szhitv. 5/A.§-a szerinti egyetemlegesség.

A Bank 2018 áprilisától kezdődően saját hitelt nem nyújt, tisztán refinanszírozó jelzálogbankként működik, fő tevékenységi köre a jelzáloghitelek refinanszírozása az MBH Integrációs Csoport tagjai és csoporton kívüli partnerbankok számára, valamint a jelzáloglevél kibocsátás.

2022. április 1. napján a MNB engedélyének megfelelően, a Közgyűlési döntést követően a Budapest Bank és a Magyar TakarékJelzálogbank Zrt. (**MTBH**) beolvadt az MKB Bank Nyrt.-be (mai nevén: MBH Bank Nyrt.). A beolvadás következtében az MKB Bank a Bank 88,13%-os közvetett tulajdonosává vált, valamint közvetve megszerezte az abban gyakorolható szavazati jogok 88,33%-át.

Az MKB Bank Nyrt. (mai nevén: MBH Bank Nyrt.) 2022. október 18. napján részvény adásvétel alapján a Bankban 39,8 %-os (szavazati jog) közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. (mai nevén: MBH Befektetési Bank Zrt.) tulajdoni részesedése 48,42%-ra csökkent. A Magyar Posta Zrt. 2022. december 2. napján részvéncsere alapján megszerezte az MKB Bank Nyrt.-től (mai nevén: MBH Bank Nyrt.) a Bankban lévő teljes részesedését, ezzel a tranzakcióval a Magyar Posta Zrt. a Bankban 39,71%-os (szavazati jog) közvetlen befolyásoló részesedést szerzett.

A Bank rendkívüli közgyűlése 2023. március 10. napján az 1/2023. (03.10.) számú határozatában döntött a Bank cégnevének 2023. május 1-jei hatállyal történő megváltoztatásáról, így MBH Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság néven működik tovább.

A változatlanul komplex geopolitikai és makrogazdasági környezet ellenére az MBH Jelzálogbank 2025-ben is fenntartotta aktív jelzáloglevél kibocsátói státuszát, miközben kibocsátási stratégiáját jelentős mértékben átalakította az előző évhez képest. A hazai intézményi befektetők kör kiszolgálása mellett a Bank új elemként megkezdte a kifejezetten lakossági befektetők számára kialakított jelzáloglevél-sorozat rendszeres kibocsátását, továbbá első alkalommal jelent meg a nemzetközi piacon egy sikeres, euróban denominált jelzáloglevél kibocsátással.

Ennek eredményeként 2025-ben az MBH Jelzálogbank kibocsátási tevékenysége már három befektetői szegmens – intézményi, lakossági és nemzetközi – felé irányult. A lakossági befektetők számára kínált 3 éves sorozatok jegyzését az év során havi rendszerességgel folytatta a Bank, miközben 8,4 milliárd forinttal tovább bővítette zöld jelzáloglevél-állományát is. A nemzetközi piacra való belépés mérföldkönek számított: 2025 novemberében a Bank kibocsátotta első euróban denominált, fix kamatozású, 5 éves

jelzáloglevelét. A tranzakcióra a meghirdetett 100 millió euróval szemben 1 165,6 millió eurónyi ajánlat érkezett, ami erősítette a Bank nemzetközi jelenlétét és bővítette forrásgyűjtési lehetőségeit.

2025-ben tizenhat tranzakció keretében 93,7 milliárd forint névértékű jelzáloglevél kibocsátására kerül sor, ebből tíz alkalommal került sor lakossági jegyzésre, öt alkalommal tőzsdei aukcióra, illetve egy alkalommal nemzetközi kibocsátásra. Az aktív piaci jelenlétet a több csatornás kibocsátási stratégia alapozta meg, amelyet a Csoport növekvő JMM igénye, valamint a jelzáloghitelezés élénkülése egyaránt indokolt. 2024-hez hasonlóan 2025 júliusban, 70 milliárd forint fedezetlen kötvénykibocsátásra is sor került.

2024. július 22. napjától ismét a Moody's Investor Service minősíti az MBH Jelzálogbankot (hosszú- és rövid lejáratú kibocsátói minősítése Ba3/NP, a hosszú- és rövid lejáratú Partnerkockázatainak a minősítése (Counterparty Risk Ratings, CRRs) Baa3/P-3, a hosszú- és rövid lejáratú Partnerkockázati Értékelése (Counterparty Risk (CR) Assessment) Baa3(cr)/P-3(cr), valamint az MBHJ által kibocsátott jelzálogleveleket, amelyekre hosszú lejáratú A1 minősítést adott (a Partnerkockázati (CR) Értékelés Baa3(cr)). A jelzáloglevelek minősítése 4 fokozattal magasabb, mint a magyar szuverén adósság besorolása. A besorolás a magyar szuverén adósság besorolás kilátásának negatívra rontása ellenére sem változott 2025-ben.

2025-ben az MBH Jelzálogbank sikeresen folytatta zöld jelzáloglevéllel történő forrásszerzési tevékenységét, amelynek eredményeként 57,0 milliárd Ft-ra nőtt az általa forgalomba hozott zöld jelzáloglevél állománya, amely a teljes forgalomban lévő MBHJ jelzáloglevél állomány 13,25 %-át jelenti.

### 1.1. A Bank tulajdonosi szerkezete

A Bank tulajdonosi struktúrája az alábbiak szerint alakult 2025. december 31-én:

Tulajdonos	2025		2024	
	Tulajdoni arány (%)	Részvény (db)	Tulajdoni arány (%)	Részvény (db)
<i>BÉT-re bevezett "A" sorozatú részvények</i>				
Belföldi intézményi befektetők	52,10	56 520 385	52,10	56 520 385
Külföldi intézményi befektetők	0,01	7 278	0,01	7 278
Belföldi magánszemélyek	2,82	3 056 794	2,82	3 056 794
Külföldi magánszemélyek	0,03	33 618	0,03	33 618
Visszavásárolt részvények	0,23	253 601	0,23	253 601
Államháztartás részét képező tulajdonos	44,79	48 597 602	44,79	48 597 602
Egyéb	0,02	21 022	0,02	21 022
<b>"A" részvénytársaságok összege</b>	<b>100</b>	<b>108 490 300</b>	<b>100</b>	<b>108 490 300</b>

Az MBH Bank Nyrt.-nek a Jelzálogbankban meglévő tulajdoni részesedésének mértéke 48,5743%. Az MBH Bank Nyrt. tekintetében nincs legvégső ellenőrzést gyakorló fél.

#### Az 5%-nál nagyobb közvetlen Tulajdonosok bemutatása a bevezetett sorozatra vonatkozóan

Tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2025	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71
<b>Összesen</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13</b>

Tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2024	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71
<b>Összesen</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13</b>

#### Az 5%-nál nagyobb közvetlen Tulajdonosok bemutatása a teljes alaptőkére vonatkozóan

Tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2025	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71
<b>Összesen</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13</b>

Tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2024	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71
<b>Összesen</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13</b>

**Az MBH Jelzálogbank Vezető Testületei és Bizottságai, valamint fő felelősségi köreik****Az Igazgatóság elnöke**

Vida József

**Az Igazgatóság tagjai**

Dr. Nagy Gyula László

Tóth Illés

Ginzer Ildikó

Dr. Török Ilona

Brezina Szabolcs Károly

**A Felügyelőbizottság elnöke**

Dr. Láng Géza Károly

**A Felügyelőbizottság tagjai**

Dr. Gödör Éva Szilvia

Dr. Tisza-Papp Ákos Ferenc

Dr. Lélfa Koppány Tibor

Krizsanovich Péter

Bakonyi András

## 1.2. A pénzügyi kimutatások és üzleti jelentés elérhetősége

A Bank pénzügyi kimutatásainak nem része az üzleti jelentés, azt a Bank minden évben elkészíti és gondoskodik arról, hogy a székhelyén és honlapján az érdeklődők számára rendelkezésre álljon.

Székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok körútja 9. G. ép.

Weboldal: [www.mbhjelzalogbank.hu](http://www.mbhjelzalogbank.hu)

A Bank különálló pénzügyi kimutatásokat készít, melyek az alábbi helyen érhetők el:

<https://www.mbhjelzalogbank.hu/befektetoknek/penzugyi-informaciok#penzugyiinformaciok>

A Bank nem készít konszolidált pénzügyi kimutatást. A Bank anyavállalata – az MBH Bank Nyrt. (felettes anyavállalat) – készíti el az IFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi kimutatást a számviteli konszolidációs körbe tartozó társaságok tekintetében, mely az alábbi helyen érhető el:

<https://www.mbhbank.hu/befektetoi/befektetoknek/mkb-bankrol/penzugyi-jelentesek>

## 1.3. Könyvvizsgálat

### Könyvvizsgálatot végző vállalkozás

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

### Személyében felelős könyvvizsgáló

Mészáros Balázs Árpád

### A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetésért felelős személy:

Kállay Gergely Péter, igazgató (nyilvántartási szám: 202008)

### Könyvvizsgálati és egyéb, a könyvvizsgáló által nyújtott szolgáltatás díja\*:

	2025	2024
Éves könyvvizsgálati díj	41	36
<b>Könyvvizsgáló által nyújtott szolgáltatások díjak összesen</b>	<b>41</b>	<b>36</b>

\* A feltüntetett összegek az áfát nem tartalmazzák

Ezen tételen kívül egyéb könyvvizsgálati szolgáltatást a Bank nem vett igénybe 2025 év során.

## 1.4. Szegmensek szerinti jelentés

Tekintettel arra, hogy a Bank 2018 áprilisától kezdődően saját hitelt nem nyújt, tisztán refinanszírozó jelzálogbankként működik, emiatt külön szegmensek nála nem azonosíthatók. Az MBH Bank Nyrt., mint anyavállalat a konszolidált beszámolójában teszi közzé a szegmens riportot.

## 1.5. A jogi környezet változásai és ezek hatása a pénzügyi kimutatásokra

Tárgyév során az alábbi jogszabályok és egyéb jogi szabályozó eszközök, módosítások gyakoroltak hatást a Csoport tevékenységére:

- a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, valamint egyes kapcsolódó törvényi rendelkezések eltérő alkalmazásáról szóló Korm. rendeletek;
- az extraprofit adókról szóló 197/2022. (VI.4.) Korm. rendelet 2025. augusztus 19. napjáig, azt követően egyes adókötelezettségekről és egyes adótörvények módosításáról szóló 2025. évi LIV. törvény;
- a fogyasztónak nyújtott hitelről szóló 2009. évi CLXII. törvény veszélyhelyzetben történő eltérő alkalmazásáról szóló 782/2021. (XII.24.) Korm. rendelet, mely keretében a lakossági jelzáloghitel szerződéseken alkalmazandó kamatstop intézkedés meghosszabbításra került 2026. június 30. napjáig;
- az Ukrajna területén fennálló fegyveres konfliktusra, illetve humanitárius katasztrófára tekintettel, valamint ezek magyarországi következményeinek az elhárítása és kezelése érdekében veszélyhelyzet kihirdetéséről és egyes veszélyhelyzeti szabályokról szóló 424/2022. (X. 28.) Korm. rendelet, mely alapján 2026. május 14. napjáig meghosszabbodott, így a késedelmi kamatra vonatkozó egyes anyagi jogi rendelkezések veszélyhelyzetre tekintettel történő eltérő alkalmazásáról szóló 454/2022. (XI. 9.) Korm. rendelet alkalmazási időszaka is.

2025-ben a jegybank ismételten felülvizsgálta a JMM-re vonatkozó szabályozást. A módosítás értelmében 2025. november 1-jétől lazításra került a kivételbe tartozó hitelintézetek köre, miszerint nem negyvenmilliárd, hanem százmilliárd forintnál alacsonyabb, 1 éven túli hátralévő lejáratú nettó lakossági jelzáloghitel- állománnyal rendelkező hitelintézetre nem vonatkozik a JMM megfelelési kötelezettség.

Ugyanezen módosítás 2026. október 1.-i hatálybalépéssel bővíti a JMM megfelelés teljesítésére alkalmas értékpapírok körét, és a jövőben nem csupán jelzáloglevelek, hanem

- tőzsdére bevezetett egyéb fedezett kötvények, valamint
  - a hitelintézeti csoport különleges célú gazdasági egység tagja által kibocsátott, tőzsdére bevezetett értékpapírosított jelzáloghitel-állomány is
- elismert hosszú lejáratú fedezett forrásként kerül meghatározásra. Ezen új értékpapír-kategóriákhoz kapcsolódó fogalomrendszer is megújításra került a rendelet szövegében.

A módosítás emellett – szintén 2026. október 1.-től – bevezeti a kereszttulajdonlasi korrekciós tényező alkalmazásának kötelezettségét, mely a JMM számlálóját módosítja annak érdekében, hogy csökkentse a bankok közötti kölcsönös fedezettkötvény tulajdonlás torzító hatását. A korrekciós tényező értékét a rendelet melléklete rögzíti, a tényező értéke attól függ, hogy a bank által tulajdonolt, más bank által kibocsátott fedezett kötvény- és/vagy értékpapírosított jelzáloghitel állomány mekkora arányt képvisel a teljes mérlegfőösszegéhez képest.

A JMM rendelet módosítás eredményeként csökkenhet a kereskedelmi bankok jelzáloglevelek iránti kereslete a piacon, az MBH Jelzálogbank piaci csatornák diverzifikálásán alapuló kibocsátási stratégiáját, illetve az MBH Csoport JMM megfelelését érdemben nem befolyásolja a szabályozás fenti megváltozása.

A banksorozat tagjai a 2023. évi LXXXIV. törvény értelmében a globális minimadó alanyának minősülnek, azonban e törvény 47. §-a alapján átmenetileg mentesülnek az adófizetés alól.

## 1.6. Fenntarthatósággal kapcsolatos tevékenység (ESG)

A Bank az ESG fejlesztési ütemtervnek megfelelően 2025. áprilisában publikálta a 2024. évi önálló Fenntarthatósági jelentését.

## 2. LÉNYEGES SZÁMVITELI POLITIKA INFORMÁCIÓK

A számviteli politikák azon konkrét elvek, alapok, konvenciók, szabályok és gyakorlat, amelyeket a Bank a pénzügyi kimutatások összeállítása és bemutatása során következetesen alkalmaz. Ebben a fejezetben csupán az általános szinten értelmezhető főbb számviteli politikai elvek, míg a konkrét pénzügyi kimutatások tételeihez kapcsolódó részletes számviteli politikák a 4. megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

### 2.1. A beszámolóképzés alapja

A Bank különálló pénzügyi kimutatásai az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (továbbiakban: „IFRS”-ek) szerint készültek.

A Bank funkcionális pénzneme a magyar forint (HUF). A pénzügyi kimutatásban feltüntetett összegek millió forintban szerepelnek, az ettől eltérő összegeket külön-külön tüntetjük fel.

### 2.2. Külföldi pénznemek

A Bankhoz tartozó egyes gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásaiban szereplő tételek értékelése annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében történik, amelyben a gazdálkodó egység működik (funkcionális pénznem).

A külföldi pénznemben történő ügyleteket az ügyletek napján érvényes árfolyammal kerülnek átszámításra a Bank funkcionális pénznemére. A beszámolási időszak végén külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközök és kötelezettségek beszámolási időszak végi MNB által közzétett hivatalos árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték és az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete.

### 2.3. Bemutatás a pénzügyi kimutatásokban

A Bank különálló pénzügyi kimutatásai a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek. A vezetésnek nem áll szándékában megszüntetni a Bank üzletszerű tevékenységét. A vezetésnek a mérlegelés során nincs tudomása olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatos lényeges bizonytalanságokról, amelyek jelentős kétséget támasztanak a Bank a vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban. A Bank nyereséges működési múlttal rendelkezik, és megfelelő hozzáférése van pénzügyi forrásokhoz.

### 2.4. Lényeges számviteli becslések és mögöttes feltételezések

A pénzügyi kimutatások elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan döntéseket, becsléseket és feltevéseket alkalmazzon, amelyek hatással vannak a számviteli politika alkalmazására, valamint az eszközök, kötelezettségek, bevételek és ráfordítások pénzügyi kimutatásban szereplő összegére.

A Bank az anyavállalata Konszolidált Számviteli Politikáját implementálja, azt változtatás nélkül alkalmazza. Ezek a közzétételek kiegészítik a pénzügyi kockázat kezeléséről leírtakat (lásd 3. megjegyzés).

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatos. A számviteli becslések módosításai a becslés módosításának időszakában, vagy a módosítás által érintett jövőbeli időszakokban kerülnek kimutatásra.

#### *Várható hitelezési veszteség*

A hitelkockázat azonosítása és mérése a Bank értékvesztés- és céltartalékképzési politikájában előírtak szerint történik, így ezzel összefüggésben a várható hitelezési veszteség alapú értékvesztési modellek alkalmazása során a Bank minden rendelkezésre álló, észszerű és indokolható adatot és információt megvizsgál. Az adóst érintő és a hitelkockázat alakulására hatást gyakorló egyéb múltbeli és makroökonómiai tényezőket is magában foglaló, előre tekintő információ (például a nemteljesítési

valószínűség (PD), a nemteljesítési veszteségráta (LGD), a kitettséérték, a fedezet múltbeli és várható változása) figyelembevételre kerül a várható hitelezési veszteség (továbbiakban: ECL) értékvesztési modellekben. Az ECL értékvesztés képzés, és annak visszairása, valamint a céltartalékképzés, felszabadítás, illetve felhasználás meghatározásánál a Bank az IFRS elveinek megfelelően, a várható hitelezési veszteséget és a várható megtérülést veszi figyelembe. A várható hitelezési veszteség és a várható megtérülés meghatározásánál tekintettel kell lenni a veszteség valószínűségére és nagyságára, továbbá a megtérülés valószínűségére és mértékére.

További részleteket a 3.2.1 fejezet tartalmaz.

### ***A valós érték meghatározása***

Az olyan pénzügyi eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó valós érték meghatározásához, amelyek tekintetében nincs megfigyelhető piaci ár, értékelési technikákat kell alkalmazni, amint az a számviteli politikában szerepel. Az olyan pénzügyi instrumentumok esetében, amelyekkel csak ritkán kereskednek és árfolyamuk nem nyilvános, a valós érték kevésbé objektív, és különböző mértékű megítéléseket tesz szükségessé a likviditástól, a koncentrációtól, a piaci tényezők bizonytalanságától, az árazási feltevésektől és a konkrét instrumentumot érintő egyéb kockázatoktól függően (4.24 megjegyzés).

### ***Elhatárolt veszteségre képzett halasztott adó***

A halasztott adókövetelések csak addig a mértékig kerülnek kimutatásra, amíg valószínű, hogy a Bank adóköteles nyereségével szemben felhasználhatóak. A Bank megítélése szükséges az elszámolható halasztott adókövetelések meghatározásakor, a jövőbeni adóköteles adózás előtti eredmény valószínűsíthető felmerülés vonatkozásában, a jövőbeni adó tervezési stratégiákkal együtt.

További információkat az elhatárolt veszteségre képzett halasztott adóval kapcsolatban a 4.16. megjegyzés tartalmaz.

## **2.5. Beszámítások**

Az eszközök és kötelezettségek, a bevételek és ráfordítások egymással szemben nem beszámíthatók, kivéve, ha az összevonásukat valamelyik standard megengedi, vagy kötelezővé teszi (pl. év végi nem realizált árfolyam-különbsétek, vagy kivételes esetben pénzügyi instrumentumoknál, cash-flow kimutatásnál). Általánosságban akkor van lehetőség a nettósításra, amennyiben a gazdasági események azonosak, vagy hasonló jellegűek, és a belőlük származó nyereségek, veszteségek nem lényegesek, vagy azok elkülönítése nem lényeges, mert a gazdasági tartalmat a nettósítás jobban írja le.

## **2.6. Hibák**

A 2025 évi különálló pénzügyi kimutatás mérlegfordulónapja után nem került azonosításra olyan hiba 2025 évre vonatkozóan, amely jelentősen befolyásolná a felhasználók kimutatás alapján meghozott döntéseit.

## **2.7. Módosított és új IFRS/IAS standardok alkalmazása**

### **2.7.1. Az IFRS 2025. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra**

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standard és értelmezése:

- **IAS 21 „Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai” standard módosítása:** Átváltási árfolyam hiánya (kibocsátva 2023. augusztus 15-én, hatályos a 2025. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra).

A Bank úgy véli, hogy a meglévő standard fenti módosításának alkalmazása nincs jelentős hatással a Bank pénzügyi kimutatásaira.

### 2.7.2. Az IASB által kibocsátott még nem hatályos és/vagy az EU által még nem elfogadott új és módosított standardok és értelmezések

- **IFRS 18 „Bemutató és közzétételek a pénzügyi kimutatásokban”** (kibocsátva 2024. április 9-én és hatályos a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra). Az IFRS 18 az IAS 1 standard helyébe lép. Az IFRS 18 bevezetése elsősorban a Bank eredmény és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásának szerkezeti átalakulását fogja eredményezni, tekintettel a standard által előírt új részösszegek bevezetésére.

*A Bank jelenleg értékeli az IFRS 18 bevezetésének pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatását. A vizsgálat elsősorban az eredménykimutatás új struktúrájára, a bemutató részösszegekre és a közzétételek módosítására terjed ki, különös tekintettel az alábbiakra:*

*Az IFRS 18 bevezetése a Bank eredménykimutatásának szerkezetében várhatóan jelentős változásokat eredményez, különös tekintettel:*

- az új kötelező részösszegekre, kategóriákra (működési, befektetési, illetve finanszírozási kategória);
- a pénzügyi és nem-pénzügyi tevékenységek elkülönítésére;
- a kamat- és hitelintézeti tevékenységek egyértelműbb bemutatására;
- a vezetőség által meghatározott teljesítménymutatók (Management-Defined Performance Measures – MPM-ek, melyeket a Társaság a pénzügyi kimutatásain kívül jelenít meg) részletesebb bemutatására és összehangolására.

*A banki tevékenység sajátosságai miatt a standard várhatóan különösen érinti:*

- a kamatmarzs és a kamateredmény bemutatását;
- a treasury ügyletek eredményének allokációját;
- a díj- és jutalékeredmény bemutatását az üzleti és működési kategóriákhoz igazítva;
- az egyes portfóliók (pl. FVTPL, FVOCI, amortizált bekerülés) eredményének új prezentációs struktúrába rendezését.

- **IFRS 19 „Nyilvános közzétételre nem köteles leányvállalatok: Közzétételek”** (kibocsátva 2024. május 9-én és hatályos a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra).
- **IFRS 19 „Nyilvános közzétételre nem köteles leányvállalatok: Közzétételek” módosításai** (kibocsátva 2025. augusztus 21-én és hatályos 2027. január 1-jétől).

A Bank jelenleg vizsgálja a módosítások pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatását.

### 2.7.3. Az IASB által kibocsátott új standardok és meglévő standardok módosításai, amelyek EU általi elfogadása elutasításra vagy elhalasztásra került

- **IFRS 10 „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai** – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (kihirdetve 2014. szeptember 11-én, hatályba lépés napja: IASB döntésének függvénye). A hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották.
- **IFRS 14 „Hatósági árszabályozásból eredő elhatárolások” standard** (kibocsátva 2014. január 30-án, hatályba lép 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban, csak az első alkalmazó első, IFRS szerinti pénzügyi kimutatásaiban alkalmazandó) – az Európai Bizottság

döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyási folyamatot a jelenlegi átmeneti standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

A fent említett standardoknak nincs hatása a Bankra.

#### **2.7.4. Az IASB 2026 január 1-jétől vagy azt követően hatályba lépő standardjai és értelmezései**

- **IFRS 9 és IFRS 7 módosításai** (2024. május 30-án került kiadásra, 2025. május 27-én elfogadásra és hatályos a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra). A pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó módosítások.
- **Az IFRS 9 és IFRS 7 módosításai** a megújuló villamos energiára vonatkozó szerződések kapcsán (Kibocsátva 2024. december 18-án, hatályos a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra).
- **Az IFRS standardok éves felülvizsgálata alapján keletkezett módosítások** (2024 júliusában került kiadásra és 2026 január 1-jétől hatályos)
  - Pontosításra került az IFRS 1 standardban a következő: Az IFRS számviteli standardokra való áttéréskor a fedezeti ügyletet meg kell szüntetni, ha az nem felel meg a „minősítési kritériumoknak”, nem pedig a fedezeti elszámolás „feltételeinek”, annak érdekében, hogy feloldják az IFRS 1 megfogalmazása és az IFRS 9 fedezeti elszámolásra vonatkozó követelményei közötti ellentmondásból eredő lehetséges zavart.
  - Az IFRS 7 előírja a pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség vagy veszteség közzétételét olyan pénzügyi eszközökkel kapcsolatban, amelyekben a gazdálkodó egységnek folyamatos érdekeltsége van, beleértve azt is, hogy a valós értéken történő értékelés tartalmazott-e „jelentős nem megfigyelhető inputokat”. Ez az új kifejezés a „nem megfigyelhető piaci adatokon alapuló jelentős inputokra” való hivatkozást váltotta fel. A módosítással a megfogalmazás összhangba kerül az IFRS 13 standarddal.
  - Az IFRS 16 standard módosításra került annak tisztázása érdekében, hogy amikor a lízingbevevő az IFRS 9 standardnak megfelelően megállapítja, hogy egy lízingkötelezettség megszűnt, a lízingbevevőnek az IFRS 9 útmutatást kell alkalmaznia az ebből eredő nyereség vagy veszteség eredményben történő elszámolására. Ez a pontosítás azokra a lízingkötelezettségekre vonatkozik, amelyek annak az éves beszámolási időszaknak a kezdetén vagy azt követően szűnnek meg, amelyben a gazdálkodó egység először alkalmazza ezt a módosítást.
  - Az IFRS 9 és az IFRS 15 közötti ellentmondás feloldása érdekében az IFRS 9-ben pontosításra került a következő: A vevőkövetelések kezdeti megjelenítése „az IFRS 15 alkalmazásával meghatározott összegben” kell történnjen, nem pedig „az IFRS 15-ben meghatározott ügyleti áron”.
  - Az IFRS 10 standardot módosították annak érdekében, hogy a használt nyelvezet kevésbé legyen döntő arra vonatkozóan, hogy egy gazdálkodó egység mikor minősül „de facto ügynöknek”, és hogy egyértelművé tegye, hogy az IFRS 10 B74 bekezdésében leírt kapcsolat csak egy példa arra a körülményre, amikor megítélésre van szükség annak meghatározásához, hogy egy fél de facto ügynökként jár-e el.
  - Az IAS 7 standardot korrigálták, hogy töröljék a „bekerülési érték módszerre” vonatkozó hivatkozásokat, amelyet 2008 májusában töröltek az IFRS számviteli standardokból, amikor az IASB kiadta a „Leányvállalatban, közös vezetésű vállalkozásban vagy társult vállalkozásban lévő befektetés bekerülési értéke” című módosítást.

A fentiekben leírtak kivételével az új standardok és értelmezések várhatóan nem befolyásolják jelentősen a Bank különálló pénzügyi kimutatásait.

### 3. KOCKÁZATKEZELÉS

#### 3.1. Bevezetés és áttekintés

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. (továbbiakban Bank) a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról szóló 2013. évi CXXXV. törvény (Szhitv.) szerinti Integrációs Szervezet tagja. Az Integrációs tagságból következően a Bankra kiterjednek az Integráció kockázatkezelési szabályzatai. A Bank kockázatmenedzsmentjének működését a hatályos magyar és uniós jogszabályok, valamint további felügyeleti előírások határozzák meg. A Bank az MBH Csoport tagja, így működése során az MBH Bank csoportszintű belső előírásainak is meg kell felelnie.

Az Szhitv. 5/A. § (1) bekezdése szerint az Integrációs Szervezet és annak tagjai egymás kötelezettségeiért a Ptk. szabályai szerinti egyetemlegesen kötelesek helytállni. Az egyetemleges felelősség az Integrációs Szervezettel és annak tagjaival szemben fennálló valamennyi követelésre kiterjed, függetlenül azok keletkezésének időpontjától.

Az Szhitv. 1. § (5) bekezdése alapján az Integrációs Szervezet, valamint annak tagjai a Hpt. szerinti összevont alapú felügyelet alatt állnak. A Bank az MBH Duna Bank által 2026. január 1. óta irányított (2025.12.31-ig az integrációs üzleti irányító szerepét az MBH Befektetési Bank töltötte be) MBH Integrációs Csoport tagja, amely az MBH Bank által irányított MBH Csoport része.

Az Szhitv. 1. § (5) bekezdése alapján a szövetkezeti hitelintézetek integrációja az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletének (CRR) 10. cikke szerinti feltételek teljesülése esetén mentesül e rendelet második-nyolcadik részében meghatározott követelmények egyedi alkalmazása alól. A Magyar Nemzeti Bank a CRR 10. cikke szerinti egyedi mentességet az Integráció tagjai számára a 2014.03.03-ai keltezésű H-JÉ-I-209/2014. számú határozatában megadta.

Az Integráció, illetve tagintézményei törekednek olyan integrált és az Integráció egészére kiterjedő kockázati kultúrát megteremteni, amely a kockázati étvágyukkal, a kockázattűrés mértékével összhangban biztosítja a felmerülő kockázatok azonosítását, mérését és kezelését.

Az MBH Bank csoportszintű kockázati stratégiája meghatározza a Bank által vállalható kockázatok körét és az alkalmazandó kockázatkezelési- és mérési eszközöket, valamint meghatározza a Bank által követendő általános kockázatvállalási elveket és szabályokat. A Bank működése során olyan kockázati kultúra fenntartására törekszik, amely a kockázati étvágyal összhangban biztosítja a felmerülő kockázatok azonosítását, mérését és kezelését. Az ennek megfelelő kockázati kultúra elsődleges eszközeit a belső politikák, stratégiák, szabályozások és iránymutatások, a kommunikáció és az alkalmazottak képzése jelentik.

A Bank valamennyi tevékenységével együtt jár bizonyos mértékű kockázatvállalás, mely kockázatok felmérése, értékelése, limitálása, elfogadása és kezelése a Bank minden napi operatív tevékenységének szerves részét képezik.

A kockázatkezelés a Bank működésének elválaszthatatlan része és üzleti, valamint átfogó pénzügyi teljesítményének alapvető komponense. Az MBH Bank csoportszintű kockázatkezelési tevékenysége úgy került kialakításra, hogy elősegítse a kockázati környezet változásainak folyamatos nyomon követését. Ezt mind a stratégia, mind az operációs szinten egyaránt érvényesülő, a hagyományosan prudens kockázatkezelési kultúra iránti elkötelezettség biztosítja.

A legfontosabb kockázatkezelési elvek közé az Igazgatósági szinten érvényesülő végső kontroll (egyес külön nevesített és meghatározott kockázati döntésekhez a Felügyelő Bizottság jóváhagyása is szükséges), a kockázatvállaló területektől elkülönült független ellenőrzés, valamint a kockázatok megfelelő mérése, diverzifikálása, limitálása, figyelése és jelentése tartozik. A fő kockázatkezelési elvekkel kapcsolatos

döntések csoportszinten kerülnek elfogadásra, és azokat a Bank saját döntéshozó szervei egyedileg valósítják meg.

A Bank a „Tökemegfelelés belső értékelési folyamata” (ICAAP) felülvizsgálati folyamat keretében évente legalább egyszer elvégzi a kockázatainak önértékelését, melynek során azonosítja a jelentős mértékű (materiális) kockázatait.

A Bankot érintő legjelentősebb kockázatok az alábbiak:

### **Hitelkockázat**

- ***Hitelezési kockázat***

A hitelezési kockázat azt a potenciális kockázatot jelenti, hogy az üzleti partner nem teljesíti a fizetési kötelezettségeit, vagy nem időben teljesíti azokat, vagy csökken a követelések értéke az üzleti partner hitelminősítésének romlása miatt. A kapcsolódó vállalatoknak nyújtott hitelekkel vagy más hiteljellegű kötelezettségvállalásokból származó kockázatok szintén szerepelnek a Bank hitelkockázat kezelő mechanizmusában.

- ***Partnerkockázat***

A partnerkockázat az abból származó potenciális veszteség, hogy az adott ügylet partnere nem teljesíti szerződéses kötelezettségét az ügylet lezárása (a pénzáramlások végleges elszámolása) előtt. E kockázat, a hitelkockázat egy fajtájaként a származtatott, illetve a repó és egyéb értékpapír-finanszírozási ügyleteket érinti. Szintén sajátos jellemzője a partnerkockázatnak a bilaterális jelleg, vagyis az, hogy az adott ügyletben résztvevő partnerek szempontjából az egyes pozíciók ellentétes irányú (piaci) kockázati profillal rendelkezhetnek, ami – többek között – megteremti a pozíciók és elszámolások nettósításának lehetőségét.

- ***Hitelértékelési korrekció (CVA)***

Hitelértékelési korrekciós kockázat a partnerrel szemben fennálló ügyletek portfóliójának piaci középértékéhez képesti kiigazítását tartalmazza.

- ***Koncentrációs kockázat***

A kockázatok koncentrációja azt a kockázati kitettséget jelenti, amely vagy képes olyan mértékű veszteséget okozni, amely veszélyezteti az intézmény üzletszerű működését; vagy lényegi változást okoz az intézmény kockázati profiljában. Alapvetően hitelkockázati eredetű, de más kockázatokkal szoros interakcióban közösen fejti ki hatását.

- ***Devizahitelezési kockázat***

A kölcsönfelvevő lakóhelye/székhelye szerinti ország törvényes fizetőeszközétől eltérő pénznemben történő hitelezésből fakadó veszteség potenciális veszélye.

### **Likviditási kockázat**

A likviditás az intézmény azon képessége, hogy az eszközei növekedését, lejáró kötelezettségeit anélkül tudja finanszírozni, illetve teljesíteni, hogy emiatt jelentős, nem tervezett veszteség érné. A rövid távú források hosszú távú kihelyezése, azaz a jövedelmezőség érdekében végrehajtott lejáráti transzformáció, a lejárat előtti tömeges forráskivonás, a források koncentrációja és megújíthatósága, a forrás költségek változása, a környezeti hatások és más piaci szereplők magatartásának bizonytalansága jelentik a likviditási kockázatot.

### **Piaci kockázat**

Piaci kockázat a mérlegen belüli és mérlegen kívüli pozíciókon a piaci árak változásából (kötvények, értékpapírok, áruk, devizák árfolyamának vagy a pozíciókat érintő kamatlábak megváltozásából) fakadó veszteségek jelenbeli és/vagy jövőbeli veszélye.

- **Devizaárfolyam kockázat**

A devizakockázat annak a kockázata, hogy a Bank nyeresége, tőkéje csökken, vagy teljes mértékben elvész a devizaárfolyamok szintjének, arányainak változásából eredően.

- **Banki könyv kamatláb kockázata**

A banki könyvi kamatláb kockázat annak lehetősége, hogy a banki könyvi pozíciókból származó jövedelem és/vagy a bank gazdasági tőkeértéke kedvezőtlenül változik a piaci kamatlábak változásának következtében.

- **Credit spread kockázat**

Nem kereskedési könyvi tevékenységekből eredő hitelfelár-kockázat. A pénzügyi instrumentumokra vonatkozó hitelkockázat piaci árának változásából eredő kockázat, amely nincs fedezve más kockázat alatt, például az IRRBB vagy a hitelezési kockázat nemteljesítési kockázata alatt. Méri az eszköz változó felárának kockázatát, azonos hitelképességi szintet feltételezve, azaz azt, hogy a hitelkockázati felár hogyan mozog egy adott minősítési tartományon belül.

### **Működési kockázatok**

Nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból, emberi hibából, rendszerhibákból, illetve külső eseményekből eredő veszteségek kockázata.

- **Jogi és üzletviteli kockázat**

A jogi kockázat a jogszabályi előírások be nem tartásából, helytelen jogalkalmazásból, vagy a jogszabályváltozások implementálásának hiányából fakadó kockázatok, valamint a jogszabályi környezet nem várt, vagy visszamenőleges hatályú változásának, vagy bíróságok – Bank és érdekeltségei álláspontjától eltérő – jogalkalmazása. A jogi kockázat magába foglalja az üzletviteli kockázatot (conduct risk), amely a pénzügyi szolgáltatások nyújtásában a szolgáltatások nem megfelelő kínálatából vagy szándékosan folytatott, meg nem engedhető magatartásból adódó kockázat. Ide sorolhatók a fogyasztók terhére elkövetett visszaélésekből, tisztességtelen és nem etikus kereskedelmi gyakorlatból, agresszív értékesítésből, eredő kockázatok.

- **Reputációs kockázat**

Reputációs kockázat a likviditást, tőkét vagy jövedelmezőséget közvetve érintő olyan kockázatok, amelyek a Bankról és érdekeltségeiről kialakult kedvezőtlen fogyasztói, üzletpartneri, részvényesi, befektetői vagy hatósági véleményből származnak és a Bank és érdekeltségei külső megítélésének a kívánatos szinttől való elmaradásában nyilvánulnak meg.

- **Modellezési kockázat**

A modellezési kockázat annak a kockázata, hogy a modellek hibáiból kifolyólag gazdasági veszteséget okozó döntéseket hoz a Bank. A modellhibák mögött nem feltétlenül, illetve nem elsősorban hanyagságot kell keresni, hanem a tudás korlátait, kevés adatot, vagy a múltbeli adatokból nem kiolvasható változásokat: egyszerűen azt a tényt, hogy a modellek sohasem tökéletesek.

- **Információs és kommunikációs technológiai (IKT) kockázat**

Az IKT kockázat, annak a kockázata, hogy az IKT rendszerek (ideértve az informatikai rendszereket, hálózatokat, kommunikációs csatornákat) teljesítményét és rendelkezésre állását káros hatás éri, azokhoz és az abban tárolt adatokhoz jogosulatlanul hozzáférnek, a bennük bekövetkezett változások

inkonzisztensek vagy nem nyomon követhetők. Az IKT kockázat magában foglalja a IKT rendszerekhez kapcsolódó kiszervezés kockázatát is.

### **Egyéb jelentős mértékű kockázatok**

- ***Stratégiai és üzleti kockázat***

Stratégiai kockázat magába foglalja azokat a kockázatokat, amelyek olyan üzletpolitikai döntésekből származnak, amelyek negatív hatással vannak a tőkére és jövedelmezőségre, továbbá a hiányos, vagy nem megfelelő döntések végrehajtásából következnek, illetve a gazdasági környezet változásaihoz való lassú alkalmazkodásból erednek.

Az üzleti kockázat alatt a gazdasági környezet azon váratlan változásai értendők, amelyek negatív hatással vannak az üzleti forgalomra vagy az árrésre, és nem róhatóak fel más típusú kockázatok terhére. A tervezett és a tényleges költségek és bevételek közötti különbség számszerűsíti.

### **Kockázatkezelési tevékenység**

A Bank Kockázati Stratégiája az üzleti stratégiával és az MNB szabályaival összhangban kerül kialakításra. A Kockázati Stratégiában foglalt feladatok arra irányulnak, hogy kiegyensúlyozott kockázat / hozam arányt biztosítsanak, fegyelmezett és konstruktív ellenőrzési környezet alakuljon ki, meghatározásra kerüljön a Bank kockázattállalási hajlandósága, kockázatviselő képessége és folyamatosan fennmaradjon a Bank kockázatkezelő képessége, és hosszútávon fenn tudja tartani kockázati fedezettségét. Ezáltal is biztosítva a Bank tőkemegővését és a mindenkori fizetőképesség fenntartását.

Bizottságok	Fő felelősségek
<b>Felügyelőbizottság</b>	A Társaság érdekeinek megővése céljából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. Irányítja a társaság belső ellenőrzési szervét; Megvizsgálja az Igazgatóság által elkészített rendszeres és eseti jelentéseket. Azokban a kérdésekben jogosult dönteni, amelyeket a Ptk., a Hpt. vagy az Alapszabály a Felügyelőbizottság hatáskörébe utal.
<b>Audit bizottság</b>	Az Audit Bizottság a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, valamint a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti a Felügyelőbizottság munkáját.
<b>Jelölő Bizottság*</b>	Feladata a felügyelőbizottsági és igazgatósági tagságra jelöltek állítása és ajánlása, a vezető testületi tagsághoz szükséges képességek és feladatok meghatározása, a vezető testület és a tagok összetételének és teljesítményének értékelése. A vezető testületen belül a nemek arányának meghatározása, és ennek eléréséhez szükséges stratégia kidolgozása. Feladata továbbá a Társaság ügyvezetőjének kiválasztására és kinevezésére vonatkozó politikájának rendszeres felülvizsgálása.
<b>Igazgatóság</b>	Az Igazgatóság a társaság operatív ügyvezető szerve, ellátja az ügyvezetéssel kapcsolatos feladatokat és gondoskodik a társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről. Hatáskörébe tartozik a részvényekkel, osztalékkal kapcsolatos feladatok, a társaság szervezetét és tevékenységi körét érintő feladatok, stratégiai tervezéssel kapcsolatos feladatok (üzletpolitikai és pénzügyi terv előkészítése, valamint a kockázati stratégia jóváhagyása) ellátása, rendszeres és eseti jelentések kiértékelése.

<b>Jelzálogbank Eszköz-Forrás Bizottság</b>	<p>Az Eszköz-Forrás Bizottság a Bank eszköz-forrás gazdálkodásának elsődleges felelőse. Hatáskörébe tartozik az eszköz-forrás állományok hozamainak, kamatkiadásainak és ezek változásainak, valamint mindezek eredményhatásainak és potenciális eredményhatásainak áttekintése és megvitatása. A Bank közép és hosszú távú likviditási és finanszírozási terveinek megvitatása, jóváhagyása. Jelzáloglevél kibocsátási program és azok paramétereinek előzetes jóváhagyása, adott jelzáloglevél-programon belüli egyedi kibocsátások paramétereinek jóváhagyása. Jegyzési jogot nem biztosító, illetve nem átváltoztatható saját kötvény-kibocsátási program és azok paramétereinek előzetes jóváhagyása. Dönt a Bank termékeinek, szolgáltatásainak árazásáról a sztenderd (publikus) kondíciók jóváhagyása a saját hitelállományok tekintetében, valamint a refinanszírozási műveletek keretében alkalmazott kondíciók jóváhagyása tekintetében.</p> <p>Dönt a piaci kockázatokra vonatkozóan limitek felállításáról, illetve javaslatával az Igazgatóság felé a kockázati politikában/kockázati stratégiában foglaltaknak megfelelően, a limitek betartásának ellenőrzése.</p>
<b>Jelzálogbank Módszertani Bizottság</b>	<p>A JMB együttműködik az MBH Módszertani Bizottságával és végrehajtja ezen bizottság által számára elrendelt feladatokat. A JMB hatáskörét az MBH Bank Nyrt., az Integrációs Szervezet és az Integrációs Üzleti Irányító Szervezet által meghatározott keretek között gyakorolja.</p> <p>Hatáskörébe tartozik a Bank kockázati profiljának áttekintése, kockázati módszertanok jóváhagyása, egy ügyféllel/ügyfélcsoporttal szembeni kockázatvállalás jelzálogbanki belső limitének megállapítása. A treasury és ALM tevékenység vonatkozásában a hitel- és partnerkockázat figyelemmel kísérése, a szükséges intézkedések meghozatala, a hitel- és partnerkockázatokra vonatkozóan ügyfél -, illetve ügyfélcsoport- betartásának ellenőrzése. Országkockázatokra vonatkozó limitek felállítása, a limitek betartásának ellenőrzése.</p> <p>Működési kockázatkezelésre vonatkozó intézkedésekkel kapcsolatos döntések meghozatala. NPL Bizottságként a hatáskörébe tartozó portfólió tekintetében az allokkált kockázati limitek betartásának ellenőrzése, limitsértés esetén intézkedések meghozatala. Az NPL portfóliójának rendszeres áttekintése, a hatáskörébe tartozó kockázati módszertanok jóváhagyása.</p>
<b>Refinanszírozási Hitelezési Bizottság</b>	<p>A Refinanszírozási Hitelezési Bizottság működésének a célja a Bank refinanszírozási üzletmenetéhez kapcsolódó, adott partnerbankkal megkötésre kerülő együttműködési megállapodás (keretszerződés) egyes keretfeltételeinek kialakításához szükséges döntések meghozatala.</p>
<b>Zöld Jelzáloglevél Bizottság</b>	<p>A Bank azzal a céllal hozta létre a Zöld Jelzáloglevél Bizottságot (továbbiakban: ZJB), hogy erősítse a fenntarthatósági tényezők szerepét a Bank vállalatirányításában, különös tekintettel az üzleti és kockázatkezelési területek vonatkozásában. A Bizottság a vezérigazgatóból, a kockázatkezeléssel megbízott vezérigazgató-helyettes, a tőkepiaci, a refinanszírozási, az ALM, a fedezet nyilvántartás, a fedezet management területek vezetőjéből áll, a Bizottság munkájáról közvetlenül az Igazgatóságnak tartozik jelentést tenni. A belső szabályozás értelmében a ZJB új fedezetek bevonása esetén, valamint a meglévő fedezetek tekintetében dönt azok zöld minőségéről és rendszeresen felülvizsgálja a kibocsátott zöld jelzáloglevelek mögötti zöld fedezetek rendelkezésre állását.</p>

\* A Jelölő Bizottságot a Felügyelőbizottság 2025. december 31-i hatállyal megszüntette.

## 3.2. Kockázati faktorok

### 3.2.1. Hitelezési kockázat

A hitelkockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a vevő vagy partner nem teljesíti valamely szerződéses kötelmet. Elsősorban a Bank hitelezési tevékenységéhez kapcsolódik, de bizonyos mérlegen kívüli tételek, például garanciák, valamint hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok formájában tartott eszközök nyomán is felmerül.

A kockázatkezeléssel kapcsolatos jelentéskészítés szempontjából a Bank a hitelkockázati kitétség valamennyi elemét figyelembe veszi és konszolidálja (mint az egyéni kötelezetti nemteljesítési kockázatot, ország- és szektorkockázatot).

#### A hitelkockázat kezelése

A Bank rendelkezik a hitelezési tevékenységből (beleértve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is) származó kockázat nyomon követését és megfelelő kezelését szolgáló standardokkal, politikákkal és kapcsolódó szabályozásokkal. A Bank Kockázatkezelése a hitelkockázat központosított ellenőrzését és kezelését biztosítja. Feladatai közé tartoznak különösen az alábbiak:

- A Bank hitelezési politikájának kialakítása az üzleti egységekkel egyeztetve, a hitelkockázatot meghatározó, számszerűsítő és nyomon követő hitel-jóváhagyási politikák, standardok, limitek és útmutatások kidolgozásával.
- A hitellimitek jóváhagyására és megújítására vonatkozó engedélyezési struktúra felállítása. Az adekvát és megfelelő időben a hitelezési döntéshozatal rendszerének kialakítása érdekében a limit összege, az ügyfélszegmens és az ügyfélminőség, valamint az üzletág szerint is differenciáltan kerültek megállapításra a delegált hitelezési döntési hatáskörök az Üzleti és Kockázati Terület testületei és egyéni döntéshozói részére.
- A lakossági és vállalati portfóliók teljesítményének és kezelésének nyomon követése.
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz kapcsolódó kitétségek kezelésének ellenőrzése a kereskedési céllal tartott értékpapírokra vonatkozó ellenőrzések kialakításával.
- A koncentrációs kockázatkezelési politikájának kialakítása és fenntartása, biztosítva, hogy a kitétségek koncentrációja ne lépje túl a belső és szabályozói limitrendszerek biztosította kereteket, a koncentrációs kockázat megfelelő kezelése mellett, oly módon, hogy lehetőség szerint pótlólagos tőkekövetelmény képzése ne váljon szükségessé.
- A kockázatminősítési rendszerének kidolgozása és fenntartása a kitétségeknek a felmerült pénzügyi veszteség mértéke által megtestesített kockázat szerinti kategorizálása, valamint a fellépő kockázatoknak megfelelő adekvát kockázatkezelés érdekében. A hitel (ügylet) minősítési rendszer célja annak meghatározása, mely esetekben lehet szükség várható hitelezési veszteség képzésére konkrét hitelkitétségekkel szemben. A kockázat-besorolási rendszer több fokozatú, amely megfelelően tükrözi a nemteljesítés kockázatának különböző mértékeit, valamint a biztosítékok vagy más hitelkockázat-mérséklési lehetőség rendelkezésre állását az adott expozíció tekintetében.
- Állásfoglalások, útmutatás és szakmai támogatás nyújtása a Bank üzleti egységei számára a hitelkockázat kezelése terén.

A prudenciális követelmények megvalósítása érdekében a Bank ügyfélcsoportképzési koncepciót vezetett be és működtet. Ennek keretében kiemelt érdemmel az ügyfélcsoport szintű monitoring. Ez alapján a teljes kockázatvállalási folyamatot ügyfélcsoport szinten kell elvégezni: a limitelőterjesztési és monitoring folyamat az egyes csoportok vonatkozásában minden csoportagnál azonos időben, a kockázatok együttes elemzése, figyelembevétele alapján történik.

A koncentrációs kockázatok kezelését illetően a Bank alkalmazza a koncentrációs kockázati limitek átfogó koncepcióját. A koncepció keretében a Bank banki és ágazati szintű KPI (Key Performance Indicator) szettet, illetve terméklimiteket állított fel, az egyes ágazatokhoz kapcsolódó jellemzőkből / kockázatokból eredő további kockázatok felvállalásának korlátozása, valamint a magas vagy speciális kockázatot képviselő termékek kockázatainak limitálása érdekében. A portfólión belüli magas kockázati koncentráció elkerülését célozva, úgynevezett koncentrációs kockázati határérték került megállapításra a teljes banki portfólióra irányadóan azzal, hogy ezt a célértéket az egyes ügyfelek / ügyfélcsoportok limitei kivételes és indokolt esetben, kizárólag magas szinten, testületi döntéshozó által elfogadott stratégiai iránymutatások alapján, testületi döntés alapján haladhatják meg.

A beszámoló fordulónapjáig a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontok integrálásra kerültek az ügyfélminősítés folyamatába, oly módon, hogy a Bank által relevánsnak ítélt ESG tényezők alapján ügyfélszinten meghatározásra kerül az ügyfél ESG-kockázati besorolása egy öt fokozatú skálán nagy- és felső-középvállalati ügyfélkörben, valamint strukturált- és projektfinanszírozás során. Ezen besorolás a modellek által kalkulált ügyfélminősítés eredményét módosíthatja, biztosítva az ESG szempontok érvényesítését. Az MNB 7/2025. (VI.23.) számú ajánlása ugyanakkor szűkítette azon ügyfelek körét, akik esetében a felügyelet által meghatározott minimum ESG kérdéssor bekérése kötelező. Ennek következtében az ESG adatgyűjtés üteme mérséklődött, így az adatok rendelkezésre állása várhatóan lassabb dinamikával fog bővülni, de hosszabb távon továbbra is cél az információk beépítése a life-time PD, illetve LGD paraméterek becslésébe.

A legfrissebb elérhető makró előrejelzések az MNB elvárásainak megfelelően frissítésre kerültek a Bank által használt kockázati paraméterekben. A Bankban alkalmazott makró scenáriókat az Elemzési Centrum szolgáltatta, ezzel is biztosítva, hogy az várható hitelezési veszteség számítás során használt makró előrejelzések és a pénzügyi tervezésben használt makró paraméterek közötti összhang még szorosabb legyen. Az új előrejelzések által frissítésre kerültek az éles makrogazdasági modellek alapján a banki szegmens szintű makrogazdasági kiigazításhoz szükséges (Macro overlay factor – MOF) paraméterek, amelyek alkalmazásra kerülnek a nyers (makro korrekció nélküli) IFRS PD értékeken. A makrogazdasági pályák súlyozása az MNB által megküldött belső használatú vezetői körlevél által javasoltaknak megfelelően kerül alkalmazásra, amely összhangban van az Elemzési Centrum által javasolt súlyozással is. 2025 fordulónapján alkalmazott súlyok az alábbiak voltak: 15% - stressz scenárió (2024: 30%), 80% - alappálya scenárió (2024: 65%), 5% - optimista scenárió. (2024: 5%). Az így kapott új makrogazdasági környezetnek és várakozásoknak megfelelően kiigazított IFRS PD és LGD értékek a Módszertani Bizottság elfogadásával kerültek bevezetésre. Az éles makrogazdasági modellek minden paraméterfrissítés esetén statisztikailag és üzletileg is visszamérésre/ellenőrzésre kerülnek – így biztosítva a modell alkalmazhatóságát.

Havonta kerül bemutatásra a hitelkockázatokkal kapcsolatos várható hitelezési veszteség képzés részletes alakulásáról szóló beszámoló a Módszertani Bizottság részére, illetve negyedévente készül beszámoló az ágazati- és ügylettípus limitek alakulásáról, kihasználtságáról.

### **Várható hitelezési veszteség (ECL) meghatározása és elszámolása**

A Bank a kintlévőségeit minősítésekor a kintlévőség elsődleges fedezete az ügyfél / partner fizetési képessége és készsége kerül figyelembevételre. Ez alól kivétel az olyan ügylet, amely mögött olyan, az ügyfél / partner vagyoni és jogi helyzetétől független biztosíték áll, amelyből a megtérülés egyértelműen biztosítható.

A Bank a kintlévőségeket minden minősítési időszakban, azaz havonta minősíti, ami során az IFRS elveinek megfelelő szegmensekbe, illetve az IFRS 9 Stage 1, Stage 2, Stage 3, illetve POCI kategóriák valamelyikébe kerülnek besorolásra.

A Bank minden fordulónapon értékeli, hogy a pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen növekedett-e a kezdeti megjelenítés óta.

A Bank a következő feltételek vizsgálata alapján határozza meg a hitelkockázat jelentős mértékének növekedését:

- a kiinduló kezelési típushoz képest romlás következett be;
- A life-time PD változásának abszolút határértéke eléri az 5 százalékpontos romlást;
- A life-time PD relatív romlásának mértéke eléri az alábbi rating kategóriákhoz meghatározott határértékeket;
- teljesítő átstrukturált ügylet próbaidőszak alatt;
- késedelem mértéke (30 nap);
- wholesale ügyfeleknél 19-21 közötti rating és intenzív vagy problémás ügykezelés esetén;
- az ügyfél Stage 2-be sorolt instrumentumai meghaladják a bruttó kinttségének jelentős arányát;
- A lakossági jelzáloghitelek kamatstopppal érintett ügyfelek esetében a Bank megvizsgálja a kamatstop nélkül számított havi törlesztőrészlet növekedéseket és a jelentősnek minősített változás esetén legalább Stage 2-es besorolást alkalmaz.

Bármely fenti feltétel meglétére a Bank a hitelkockázat jelentős mértékű növekedéseként értékeli. Amennyiben nem állnak fent a Stage 2-es besorolás feltételei, az ügylet Stage 1-es besorolásba kerül vissza, ha egyéb óvatossági szabály (pl.: felgyógyulás) miatt nem tartja a Bank magasabb minősítési kategóriában az ügyletet, ügyletet.

Amennyiben a fordulónapon történő értékelés során az egyes ügylet esetében a nemteljesítés objektív bizonyítékok alapján bizonyosnak tekinthető, az ügylet Stage 3-ba kerül és az élettartam alatt várható hitelezési veszteség (ECL) kalkulálása alapján várható hitelezési veszteség kerül megképzésre. A Bank materialitási küszöbértéket határoz meg, amely küszöbértéket el nem érő kitétségek kisösszegűnek (összeghatár alattinak) minősülnek. Az összeghatár feletti kitétségekre vonatkozóan egyedi értékelés alapján kerül sor várható hitelezési veszteség képzésre.

Az ügyfelek együttes várható hitelezési veszteségének meghatározásához az IFRS 9 elveinek megfelelő várható hitelezési veszteség (ECL) értékek kerülnek felhasználásra, amely alapján az együttes várható hitelezési veszteség havonta, automatikusan kerül megképzésre.

A várható hitelezési veszteség meghatározásánál figyelembe vett tényezők:

- lejáratig hátralévő idő;
- élettartam alatti nemteljesítéskori kitétség (EAD);
- nemteljesítés esetén várható veszteség (LGD);
- élettartam alatti nemteljesítés valószínűségi érték (PD);
- élettartam alatti hitel egyenértékesítési konverziós tényező (CCF);
- élettartam alatti hátralévő évek száma alapján számított effektív kamatláb (EIR).

Az értékvesztés és céltartalék értéke megegyezik a várható hitelezési veszteség értékével.

Stage 1 esetében a várható hitelezési veszteség meghatározása a 12 havi várható hitelezési veszteség alapján történik.

Stage 2 és Stage 3 esetében a várható hitelezési veszteség meghatározása az élettartamra vonatkozó várható hitelezési veszteség meghatározásával történik.

Az alkalmazott kockázati paraméterek homogén csoportokra kialakított statisztikai modellek alapján kerülnek meghatározásra.

A Bank a várható hitelezési veszteséget a hátralévő futamidőre számítja, a következő pénzügyi instrumentumok kivételével, melyek esetében a veszteséget 12 hónapra számítja:

- a vevőkövetelések kivételével azoknál az egyéb pénzügyi instrumentumoknál, melyek hitelkockázata a kezdeti megjelenítéshez képest nem romlott jelentősen.

A Bank az alacsony hitelkockázatra vonatkozó mentességet nem alkalmazza.

A vevőköveteléseknél a Bank a várható veszteséget mindig hátralévő futamidőre számítja.

A várható hitelezési veszteségek a pénzügyi eszköz várható élettartama alatt felmerülő hitelezési veszteségek valószínűséggel súlyozott becslései. Ezeket a Bank a következők szerint értékeli:

- fordulónapon nem értékvesztett pénzügyi eszközök: pénzáram-kiesések jelenértékén (a szerződés szerint a Banknak járó pénzáramok és a várható pénzáramok különbsége);
- fordulónapon értékvesztett pénzügyi eszközök: a bruttó könyv szerinti érték és a becsült jövőbeni pénzáramok jelenértékének különbsége;
- le nem hívott hitelnyújtási elkötelezettségek: a hitel lehívása esetén a Bankot illető szerződéses pénzáramok és a hitel lehívása esetén várt pénzáramok különbségének jelenértéke;
- pénzügyi garanciaszerződések: a Bank várható kifizetései a birtokos részére, csökkentve azokkal az összegekkel, amelyek várhatóan megtérülnek.

A Bank elszámolt nyereséget vagy veszteséget jelenít meg a várható hitelezési veszteségre a következő nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokra:

- hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközök,
- vevőkövetelések,

- kibocsátott pénzügyi garanciák, és
- kibocsátott hitelnyújtási elkötelezettségek.

A várható hitelezési veszteséget a Bank a következőképpen jeleníti meg:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a bruttó könyv szerinti értéket csökkentő összegként (értékvesztés),
- a pénzügyi garanciaszerződések és hitelnyújtási elkötelezettségek esetén céltartalékként, amennyiben a pénzügyi instrumentum tartalmaz lehívott és le nem hívott komponenset (mivel a Bank nem tudja a le nem hívott komponensre számított várható hitelezési veszteséget a lehívottól elkülöníteni), ennek következtében a Bank a két komponensre összevontan határozza meg az értékvesztést. Amennyiben az így meghatározott értékvesztés meghaladja a lehívott komponens bruttó könyv szerinti értékét, a különbözetet céltartalékként jeleníti meg,
- az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében az elszámolt értékvesztés nem csökkenti a könyv szerinti értéket. Az elszámolt értékvesztés megjelenik az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben.

A Bank a vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett pénzügyi eszközök esetében a pénzügyi kimutatás fordulónapján az élettartami várható hitelezési veszteségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett halmozott változásokat jeleníti meg.

A Bank a függő kötelezettségekre (szerződött, de le nem hívott hitelek, kibocsátott garanciák, akkreditívek) a céltartalékokat a következőképpen képezi:

- az egyedi értékelés hatálya alá tartozó ügyfelek / adósok esetében egyedileg határozza meg a Bank a megképzendő provízió mértékét,
- az együttes/csoportos értékelés hatálya alá tartozó ügyfelek / adósok esetében a Bank a garantőr bedőlési valószínűségét a függő kötelezettségenkénti CCF faktorról korrigáltan határozza meg az EAD-t, és az alapján képez províziót.

A jövőbeni kötelezettségek között nyilvántartott ügyletek esetében a céltartalék képzés alapja az értékelési módszer szerint az értékelés napjára vonatkozóan veszteséget mutató ügyletek esetében a fordulónapi várható lehívott érték és a bruttó könyv szerinti érték közötti veszteség jellegű különbség.

### **3.2.1.1 Egyedi és csoportos értékelésű ügyletek**

#### **Elszámolt várható hitelezési veszteség az egyedileg és csoportosan értékelendő hitelekre**

A mérlegkészítés fordulónapján, valamint a havi ügyletminősítés során meghatározásra kerül a várható hitelezési veszteség és a megképzendő várható hitelezési veszteség mértéke a minősítendő pénzügyi instrumentumok vonatkozásában. A minősítés fordulónapján Stage 3 kockázati besorolású, ügyfélszinten vagy ügyfélcsoport szinten a materialitási küszöbértéket elérő kitétséggel rendelkező default-ban lévő vállalati ügyfelek esetében az ügyletminősítés egyedi értékelés keretében kerül elvégzésre. Az egyedi értékelés során az ügyletre képzett várható hitelezési veszteség a bekövetkezési valószínűséggel súlyozott cash-flow scenáriók effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke és a kitétség különbségeként kerül meghatározásra. 2025 évben nincs a Banknál egyedileg értékelendő hitelállomány.

A csoportosan értékelendő hitelek várható hitelezési vesztesége az IFRS 9 előírásainak megfelelően kerül megállapításra. A csoportos várható hitelezési veszteség számítása havi rendszerességgel, az alkalmazott kockázati paraméterek homogén csoportokra, ügyletcsoportokra kialakított statisztikai modellek alapján kerülnek meghatározásra. A modellek évente legalább egyszer validációra, szükség esetén felülvizsgálatra kerülnek. Stage 1 besorolású hitelek esetében a várható hitelezési veszteség meghatározása a 12-havi várható hitelezési veszteség alapján történik. Stage 2 és Stage 3 besorolású hitelek esetében a várható hitelezési veszteség meghatározása az élettartami várható hitelezési veszteséggel történik.

Az IFRS 9 szerinti hitelkockázati minősítő rendszerek célja, hogy PiT (point-in-time) PD-t rendeljen minden érintett ügyfélhez. A Pillér II. tőkeigény számításához alkalmazott minősítő rendszer módosításra került az IFRS 9 követelményeivel összhangban. Mindkét minősítő rendszer ugyanazt a default definíciót és modell felépítést alkalmazza, beleértve a kvalitatív és a kvantitatív rész-modelleket, valamint a magyarázó változókat is. Ellenben a kalibrációs folyamat különbözik a két esetben, mert az IFRS9 standard alapján ez függ az adott ügyfél stage besorolásától. A Bank Stage 1 kategóriában egy éves időhorizontra, míg Stage 2 kategóriában élettartamra vonatkozó PD-t becsül. Stage 3 kategóriába a default-os ügyfelek kerülnek, ahol a PD értéke 1.

A Bank a Stage 2 kategóriában az egy éves PD-t transzformálja élettartam PD-re az átmenet-valószínűségek Markov láncon alapuló becslést felhasználva. Továbbá figyelembe vételre kerülnek a makrogazdasági előrejelzések, különösen az éves GDP változás az előrejelzések első három évében. A Bank a negyedik évtől a TTC (through-the-cycle) PD-t alkalmazza. A lakossági portfólióhoz tartozó ügyfelek kitettségei kockázati szempontból homogén csoportokba (poolokba) kerülnek besorolásra. Az egyes poolokban PD, LGD és CCF értékek kerülnek kiosztásra.

A belső minősítésen alapuló modellek által számított kockázati paraméterek határozzák meg a provízió mértékét.

A Bank csoportosan értékelt állományai a következőképpen alakultak a tárgyidőszak során:

2025.12.31	Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök				Mérlegen kívüli kivettségek
		Hitelintézetekkel szembeni követelések	Ügyfelekkel szembeni követelések	Értékpapírok	Egyéb pénzügyi követelések	
<b>Csoportosan értékelt tételek</b>						
Teljesítő	1 415	581 983	13 803	172 548	241	398
Nemteljesítő	-	-	384	-	3	1
<b>Csoportosan értékelt tételek bruttó értéke</b>	<b>1 415</b>	<b>581 983</b>	<b>14 187</b>	<b>172 548</b>	<b>244</b>	<b>399</b>
Csoportosan értékelt tételek várható hitelezési vesztesége	(1)	(430)	(1 041)	(134)	(3)	(2)
<b>Csoportosan értékelt tételek könyv szerinti értéke</b>	<b>1 414</b>	<b>581 553</b>	<b>13 146</b>	<b>172 414</b>	<b>241</b>	<b>397</b>
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>1 415</b>	<b>581 983</b>	<b>14 187</b>	<b>172 548</b>	<b>244</b>	<b>399</b>
<b>Várható hitelezési veszteség összesen</b>	<b>(1)</b>	<b>(430)</b>	<b>(1 041)</b>	<b>(134)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
<b>Könyv szerinti érték összesen</b>	<b>1 414</b>	<b>581 553</b>	<b>13 146</b>	<b>172 414</b>	<b>241</b>	<b>397</b>

2024.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök					Mérlegen kívüli kitétségek
	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Ügyfelekkel szembeni követelések	Értékpapírok	Egyéb pénzügyi követelések	
<b>Csoportosan értékelt tételek</b>						
Teljesítő	1 249	594 023	16 848	271 817	353	31
Nemteljesítő	-	-	927	-	3	1
<b>Csoportosan értékelt tételek bruttó értéke</b>	<b>1 249</b>	<b>594 023</b>	<b>17 775</b>	<b>271 817</b>	<b>356</b>	<b>32</b>
Csoportosan értékelt tételek várható hitelezési vesztesége	-	(560)	(1 307)	(203)	(3)	(2)
<b>Csoportosan értékelt tételek könyv szerinti értéke</b>	<b>1 249</b>	<b>593 463</b>	<b>16 468</b>	<b>271 614</b>	<b>353</b>	<b>30</b>
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>1 249</b>	<b>594 023</b>	<b>17 775</b>	<b>271 817</b>	<b>356</b>	<b>32</b>
<b>Várható hitelezési veszteség összesen</b>	<b>-</b>	<b>(560)</b>	<b>(1 307)</b>	<b>(203)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
<b>Könyv szerinti érték összesen</b>	<b>1 249</b>	<b>593 463</b>	<b>16 468</b>	<b>271 614</b>	<b>353</b>	<b>30</b>

### 3.2.1.2 Hitelkockázati besorolás

#### Nem teljesítés (default) fogalma

A Bank a belső hitelkockázat-kezelési célokkal összefüggésben az alábbiakat tekinti nem teljesítést kiváltó eseménynek (default), melyek megvalósulása esetén a múltbeli tapasztalatok alapján a pénzügyi eszköz valószínűsíthetően nem térül meg:

- pénzügyi kovenánsok megsértése az adós által;
- belső vagy külső forrásból származó információk alapján az adós valószínűsíthetően nem tesz eleget adósságszolgálatának (pl. az adós 90 napot meghaladó jelentős késedelemmel rendelkezik);
- NPV 1% feletti veszteséggel restrukturált ügyletek.

A Bank a kockázatkezelési politikájában foglaltaknak megfelelően folyamatosan figyelemmel kíséri a hitelportfólió minőségének alakulását. Az üzleti terület és a menedzsment heti rendszerességgel kap információt a lejárt követelésekről és a követelések mögött lévő nyilvántartott kockázatsökkentő eszközökről. A Bank a hitelkövetelések kockázati minősítését negyedévente, a kockázati monitoring keretében végzi. A monitoring keretében kerül sor a kitétségek egyedi várható hitelezési veszteségeivel kapcsolatos döntésekre is.

A Bank ügyfelekkel szembeni követeléseinek (bruttó értékének és várható hitelezési veszteségének) – a Bank által alkalmazott kockázat besorolás szerinti – megbontását az alábbi táblázatok tartalmazzák:

2025.12.31	Bruttó érték				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen
<i>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek</i>					
Alacsony hitelkockázat	581 983	-	-	-	581 983
<b><i>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek összesen</i></b>	<b>581 983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>581 983</b>
<i>Lakossági hitelek</i>					
Alacsony hitelkockázat	4	-	-	-	4
Közepes hitelkockázat	10 907	-	-	-	10 907
Magas hitelkockázat	264	2 417	-	-	2 681
Default	-	-	383	-	383
<b><i>Lakossági hitelek összesen</i></b>	<b>11 175</b>	<b>2 417</b>	<b>383</b>	<b>-</b>	<b>13 975</b>
<i>Vállalati hitelek</i>					
Magas hitelkockázat	-	212	-	-	212
<b><i>Vállalati hitelek összesen</i></b>	<b>-</b>	<b>212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>212</b>
<b>Összesen</b>	<b>593 158</b>	<b>2 629</b>	<b>383</b>	<b>-</b>	<b>596 170</b>

2025.12.31	Várható hitelezési veszteség				Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	
<i>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek</i>					
Alacsony hitelkockázat	(430)	-	-	-	(430)
<b><i>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek összesen</i></b>	<b>(430)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(430)</b>
<i>Lakossági hitelek</i>					
Alacsony hitelkockázat	-	-	-	-	-
Közepes hitelkockázat	(861)	-	-	-	(861)
Magas hitelkockázat	(29)	(49)	-	-	(78)
Default	-	-	(85)	-	(85)
<b><i>Lakossági hitelek összesen</i></b>	<b>(890)</b>	<b>(49)</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>	<b>(1 024)</b>
<i>Vállalati hitelek</i>					
Magas hitelkockázat	-	(17)	-	-	(17)
<b><i>Vállalati hitelek összesen</i></b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>
<b>Összesen</b>	<b>(1 320)</b>	<b>(66)</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>	<b>(1 471)</b>

2024.12.31	Bruttó érték				Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	
<i>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek</i>					
Alacsony hitelkockázat	561 022	-	-	-	561 022
<b><i>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek összesen</i></b>	<b>561 022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>561 022</b>
<i>Lakossági hitelek</i>					
Alacsony hitelkockázat	2	-	-	-	2
Közepes hitelkockázat	13 253	-	-	-	13 253
Magas hitelkockázat	402	2 901	-	-	3 303
Default	-	-	927	-	927
<b><i>Lakossági hitelek összesen</i></b>	<b>13 657</b>	<b>2 901</b>	<b>927</b>	<b>-</b>	<b>17 485</b>
<i>Vállalati hitelek</i>					
Magas hitelkockázat	-	290	-	-	290
<b><i>Vállalati hitelek összesen</i></b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290</b>
<b>Összesen</b>	<b>574 679</b>	<b>3 191</b>	<b>927</b>	<b>-</b>	<b>578 797</b>

2024.12.31	Várható hitelezési veszteség				Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	
<i>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek</i>					
Alacsony hitelkockázat	(522)	-	-	-	(522)
<b>Hitelintézeteknek nyújtott hitelek összesen</b>	<b>(522)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(522)</b>
<i>Lakossági hitelek</i>					
Közepes hitelkockázat	(926)	-	-	-	(926)
Magas hitelkockázat	(47)	(98)	-	-	(145)
Default	-	-	(204)	-	(204)
<b>Lakossági hitelek összesen</b>	<b>(973)</b>	<b>(98)</b>	<b>(204)</b>	<b>-</b>	<b>(1 275)</b>
<i>Vállalati hitelek</i>					
Magas hitelkockázat	-	(32)	-	-	(32)
<b>Vállalati hitelek összesen</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>
<b>Összesen</b>	<b>(1 495)</b>	<b>(130)</b>	<b>(204)</b>	<b>-</b>	<b>(1 797)</b>

### 3.2.1.3 Átstrukturált eszközök

A normál üzletmenet keretében a Bank átstrukturálási intézkedéseket kezdeményez annak érdekében, hogy csökkentse a lehetséges hitelezési veszteségét és maximalizálja a behajtási lehetőségeket azon ügyfeleknél, akiknek fizetési nehézségei vannak, de fizetési hajlandóságuk és képességük továbbra is fennáll.

Az átstrukturált kitétségek olyan újratárgyalt, átütemezett (prolongált) vagy más módon módosított hitelek és követelések (a vásárolt követeléseket is figyelembe véve), amelyek a Bank vagy a kötelezett kezdeményezésére egy korábbi megállapodás módosításából vagy megszüntetéséből erednek, abban az esetben, ha:

- a szerződés azért kerül módosításra, hogy elkerüljük az ügyfél fizetéseképtelenné válását, mert az adós képtelen az eredeti szerződés szerinti fizetési kötelezettségeit teljesíteni a pénzügyi helyzetének, fizetőképességének jelentős romlása következtében, és
- a módosítások jelentős mértékben, az adós szempontjából lényegesen kedvezőbb módon megváltoztatják az érvényben lévő szerződés eredeti feltételeit, ahhoz képest, ami adott piaci helyzetben és feltételek mellett általánosan alkalmazandó lenne hasonló típusú szerződések esetén, illetve
- egy kiegészítő megállapodás vagy új szerződés megkötésre kerül az adós és a Bank között, egy új hitel nyújtására, amely az eredeti, fel nem mondott szerződésből fakadó kötelezettségek (tőke és / vagy kamat), vagy további vállalt kötelezettség visszafizetésének elősegítésére irányul, annak érdekében, hogy a hitelezési kockázat növekedése elkerülhető legyen, illetve mérsékelje a Bank a további veszteséget.

Az átstrukturálási politika keretein belül a Bank átstrukturált hitelt nyújt egy szelektív bázisnak, azaz a már pénzügyi nehézséggel küzdő vagy fizetéseképtelen ügyfeleknek, illetve azon ügyfeleknek, akik esetében nagy a kockázata a jövőbeli fizetéseképtelenségnek, továbbá bizonyíték van arra, hogy az ügyfél szándékában állt, hogy az eredeti szerződés szerint teljesítsen, valamint várhatóan az ügyfél képes lesz a

módosított feltételek betartására. Mind a vállalati, mind pedig a lakossági hitelek az átstrukturálási politika tárgyát képezik.

A Bank általánosan – többek között - az alábbi átstrukturálási intézkedéseket alkalmazza:

- az utolsó részlet / hitellejártat meghosszabbítása;
- az eredeti törlesztési ütemterv újratárgyalása, törlesztések átütemezése;
- részletfizetési megállapodások megkötése;
- a fedezeti arány csökkentése kitettség csökkentésével párhuzamosan;
- hitelrefinanszírozás;
- kamatcsökkentés, kondíciómérséklés;
- kamattőkésítés.

Az ilyen jellegű kitettségeket és a hozzá kapcsolódó kockázatokat a Bankon belül elkülönített követeléskezelési szakterület (restrukturálás, illetve workout) kezeli, monitorozza és jelenti jogszabályok és a felügyeleti elvárások, ajánlások alapján készített belső szabályzatoknak megfelelően. Az átstrukturálás feltételeinek megszűnését követő felépülési periódus végén az érintett eszközök visszakerülnek normál / üzleti kezelés alá mind üzleti, mind kockázati szempontból.

A Bank kvalitatív és kvantitatív információk alapján szünteti meg az átstrukturált jelzót a nem teljesítő hitelek esetében. Amennyiben egy nem teljesítő átstrukturált kitettség egy éven keresztül teljesíti a defaultból kikerülés feltételeit, majd további két évig a próbaidőszak feltételeit, a Bank nem kezeli az ügyletet átstrukturáltként.

Vállalati ügyfélkörben a normál / üzleti kezelésbe történő visszaadás feltétele továbbá, hogy az ügyfél a módosított szerződési feltételeinek megfelelően teljesítse kötelezettségeit egy meghatározott időszakon belül (90 vagy 365 nap), valamint, hogy kockázati szempontból is jelentősen javuljon. A szerződés módosított kondíció feltüntetésre kerülnek a nyilvántartásokban.

Ezen eszközök bekerülése, értékelése és kivezetése a releváns IFRS-ek által meghatározott általános számviteli szabályok alapján történik.

Az átstrukturált eszközök kockázati besorolásának és várható hitelezési veszteségének részletes követelményei megtalálhatóak a számviteli politikában és egyéb eszköz- és forrásértékeléssel kapcsolatos belső szabályzatokban, valamint az értékvesztés- és céltartalékképzési szabályzatban. Ezen belső iránymutatások szerint az átstrukturálási intézkedések várható hitelezési veszteségre utaló jelnek minősülnek, így ennek következtében ezen kitettségeknél értékvesztési tesztet kell elvégezni az értékelés általános alapelvei és módszerei alapján. Az ilyen kockázati értékelés eredményeképpen az várható hitelezési veszteség képzése és a korábban megképzett várható hitelezési veszteség visszairása az IFRS 9 által meghatározott általános szabályok szerint kerülnek elszámolásra.

A korábbi üzleti évvel összehasonlítva nem történt változás a Bank átstrukturálási politikája és alkalmazott gyakorlata terén. Azon üzleti kezelésben lévő ügyfelek esetében, ahol átstrukturálásra (szerződésmódosításra) kerül sor, a döntéshozatal előtt minden esetben szükséges megvizsgálni, hogy adott döntésre javasolt konstrukciónak, szerződésmódosításnak mekkora lenne a nettó jelenértékre (NPV-re) gyakorolt hatása.

A táblázat a Bank átstrukturált eszközeinek bruttó és könyv szerinti nyilvántartott értékeit tartalmazza:

Átstrukturált eszközök bruttó állománya	Teljesítő	Nem teljesítő	Összesen
<b>2025.12.31</b>			
Háztartások	51	44	95
<b>Összesen</b>	<b>51</b>	<b>44</b>	<b>95</b>
<b>2024.12.31</b>			
Háztartások	46	13	59
<b>Összesen</b>	<b>46</b>	<b>13</b>	<b>59</b>

Átstrukturált eszközök könyv szerinti értéke	Bruttó érték	Várható hitelezési veszteség	Összesen
<b>2025.12.31</b>			
Háztartások	95	(11)	84
<b>Összesen</b>	<b>95</b>	<b>(11)</b>	<b>84</b>
<b>2024.12.31</b>			
Háztartások	59	(5)	54
<b>Összesen</b>	<b>59</b>	<b>(5)</b>	<b>54</b>

### 3.2.1.4 Fizetéskönnyítéssel érintett állományok

A Magyar Kormány által 2021. december 24-én bevezetésre került változó kamatlábak átmeneti felső határának korlátozásáról szóló (továbbiakban: „kamatstop”) jogszabály értelmében a lakossági jelzáloghitel szerződéseknél – a 2022. január 1 és 2022. június 30 közötti időszak során – alkalmazott referencia-kamatláb mértéke nem haladhatta meg a 2021. október 27. napján érvényes, szerződés szerint meghatározott referencia kamatláb mértékét. A hitelezők továbbá nem voltak jogosultak a fizetendő tőke- és kamatösszegeket a fenti átmeneti időszakban esedékessé váló meg nem fizetett kamatokkal megnövelni.

A Magyar Kormány által 2022. február 18-án kiadott 49/2022 (II.18.) Korm. rendelet értelmében a lakáscélú pénzügyi lízing szerződéseknél alkalmazott referencia kamatláb mértéke, a 2022. január 1. és 2022. június 30. közötti időszakban, nem haladhatta meg a 2021. október 27. napján érvényes, szerződés szerint meghatározott referencia kamatláb mértékét.

A Magyar Kormány által 2022. október 26-án kiadott 415/2022 (X. 26.) Korm. rendelet értelmében a kamatstop kiterjesztésre került a kis- és középvállalkozások (továbbiakban: KKV-k) forintban denominált, nem államilag támogatott, hitel- és pénzügyi lízing szerződéseire. 2022. november 15-ét követően a kamatlábak visszamenőlegesen a 2022. június 28-i szinten kerültek befagyasztásra. A 2022. október 27-én hatályba lépett rendelet értelmében meghatározott referencia-kamatláb mértéke - hasonlóan a lakossági jelzáloghitelek és lakáscélú pénzügyi lízing szerződésekhöz - 2023. június 30-ig volt érvényes. Ezt követően félévente módosításra került, legutóbb a 364/2025 (XI.26.) rendelettel 2026.06.30-ig.

A KKV-k részére folyósított változó kamatozású hitelek kamatstop intézkedése 2024. április 1-jét követően megszüntetésre került.

A módosítás miatti veszteség minden időszakra vonatkozóan ezen jogszabályi intézkedések alapján becsült várható fizetési ütemtervek szerint került kiszámításra. A kezdeti megjelenés óta bekövetkezett jelentős hitelkockázattövedekedés mérési módszertanának meghatározó eleme a hitelkockázati monitoring.

**Kamatplafon programmal érintett ügyfelek**

2025. december 31-ig tartó periódus során módosított pénzügyi eszközök kamatplafon meghosszabítás 2026 1.félévre	12 havi ECL	Élethosszig tartó ECL	Összesen
Bruttó bekerülési érték módosítás előtt	3 758	3 573	7 331
Módosítás előtti veszteséghez várható hitelezési veszteség	(71)	(24)	(95)
<b>Nettó amortizált bekerülési érték módosítás előtt</b>	<b>3 687</b>	<b>3 549</b>	<b>7 236</b>
Nettó módosítási nyeresége vagy (-) vesztesége (könyvszerinti érték változása)	(81)	(73)	(154)
Várható hitelezési veszteség nyersége vagy (-) vesztesége	1	1	2
<b>Nettó amortizált bekerülési érték módosítás után</b>	<b>3 607</b>	<b>3 477</b>	<b>7 084</b>

2024. december 31-ig tartó periódus során módosított pénzügyi eszközök kamatplafon meghosszabítás 2025 1.félévre	12 havi ECL	Élethosszig tartó ECL	Összesen
Bruttó bekerülési érték módosítás előtt	5 491	3 238	8 729
Módosítás előtti veszteséghez várható hitelezési veszteség	(34)	(192)	(226)
<b>Nettó amortizált bekerülési érték módosítás előtt</b>	<b>5 457</b>	<b>3 046</b>	<b>8 503</b>
Nettó módosítási nyeresége vagy (-) vesztesége (könyvszerinti érték változása)	(114)	(63)	(177)
Várható hitelezési veszteség nyersége vagy (-) vesztesége	1	3	4
<b>Összesen</b>	<b>5 344</b>	<b>2 986</b>	<b>8 330</b>

**Fizetési könnyítési programmal érintett ügyfelek / Hitelek jellemzői:**

Kamatplafon meghosszabítás 2025. 2.félévre	Hitelek száma	Kintlévőség	A portfolio %-os mértéke
Lakossági hitelek	3 851	7 177	55,42%
<b>Összesen (lakossági és vállalati)</b>	<b>3 851</b>	<b>7 177</b>	<b>55,42%</b>

Kamatplafon meghosszabítás 2024. 2.félévre	Hitelek száma	Kintlévőség	A portfolio %-os mértéke
Lakossági hitelek	4 421	8 330	51,39%
<b>Összesen (lakossági és vállalati)</b>	<b>4 421</b>	<b>8 330</b>	<b>51,39%</b>

Fizetési könnyítési programmal érintett ügyfelek / Hitelek könyv szerinti értéke:

2025.12.31	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<i>Lakossági hitelek</i>				
Befektetési besorolás	4 777	-	-	4 777
Default besorolás	-	-	166	166
Nem befektetési besorolás	-	2 234	-	2 234
Bruttó könyv szerinti érték	4 777	2 234	166	7 177
<i>Várható hitelezési veszteség</i>	(14)	(42)	(37)	(93)
<b>Összesen (lakossági és vállalati)</b>	<b>4 763</b>	<b>2 192</b>	<b>129</b>	<b>7 084</b>

2024.12.31	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<i>Lakossági hitelek</i>				
Befektetési besorolás	5 378	-	-	5 378
Default besorolás	-	-	492	492
Nem befektetési besorolás	-	2 682	-	2 682
Bruttó könyv szerinti érték	5 378	2 682	492	8 552
<i>Várható hitelezési veszteség</i>	(34)	(78)	(110)	(222)
<b>Összesen (lakossági és vállalati)</b>	<b>5 344</b>	<b>2 604</b>	<b>382</b>	<b>8 330</b>

### 3.2.1.5 Biztosítékok és más hitelminőség javítási lehetőségek

A Bank – a fennálló kitétségei vonatkozásában, a kockázatvállalás során alkalmazott - hitelkockázati biztosítékai:

#### **Ingatlan fedezetek**

A Bank Magyarország területén lévő – hosszútávon értékálló – ingatlanon alapított jelzálogjogot (járulékos vagy önálló jelzálogjog, ill. különvált zálogjog) fogad el biztosítékként.

Az ingatlanok értékelését a hiteldöntéstől független ingatlan-értékelők végzik. A Fedezetmenedzsment a hitelbiztosítéki értéket konzervatív módon állapítja meg.

#### **Állami, illetve GHG Zrt. készfizető kezesség**

A fedezetként elfogadott állami és garantőri kezességvállalások mindegyike törvényben rögzített, illetve elsőrangú készfizető kezesség, az állami kezességre érvényes szabályokat jogszabályi rendelkezések tartalmazzák.

#### **Óvadék**

Az óvadék tárgya készpénz, betét és értékpapír lehet.

## Egyéb

A fentiekén túl a Bank a hitelkockázatát egyéb ingó zálogjoggal, engedményezéssel csökkenti.

Az alábbi táblázat tartalmazza a Bank fedezeteit:

	2025.12.31	2024.12.31
Jelzálogjog	2 388 703	2 274 257
Óvadék	15	15
Kapott kezességek	2 437	24 437
<b>Összesen</b>	<b>2 391 155</b>	<b>2 298 709</b>

### 3.2.2. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Bank cash flow-i nem elegendőek a működés fedezetére, vagy a kötelezettségeit nem tudja határidőre és költséghatékonyan teljesíteni. Ez a kockázat a cash flow-k időzítésének eltéréseiből fakad.

A likviditási kockázatok alapvetően két kategóriába, azon belül alkategóriákba sorolhatók:

- finanszírozási likviditási kockázat (funding liquidity risk), ezen belül:
  - lejárat (a lejárat összhang hiányával összefüggő) likviditási kockázat, amely abból fakad, hogy a követelések és kötelezettségek pénzáramai nincsenek megfelelően összehangolva, és a lejárat kötelezettségek bizonyos időszakokban meghaladják az esedékes követelések összegét. Annál jelentősebb a kockázat, minél közelebbi időszakban mutatkozik eltérés.
  - lehívási (a lejárat előtti tömeges forráskivonás) likviditási kockázat - a források a szerződés szerinti lejárat előtt visszavonásra kerülnek.
  - strukturális likviditási kockázat – annak a kockázata, hogy a források nehezebben és csak magasabb költség mellett újíthatók meg;
- piaci likviditási kockázat - annak veszélye, hogy egy piaci pozíció nem zárható megfelelően rövid idő alatt piaci áron, csak kedvezőtlenebb árfolyamon, így a megfelelő piaci ár realizálása megkívánja a pozíció fenntartását, ami likvid eszközök lekötését/felvételét igényelheti.

### A likviditási kockázat kezelése

A Bank likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között, anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Bank hírnevét.

Az MBH Integrációs Csoport figyelemmel kíséri a csoportba tartozó tagbankok vonatkozásában a napi likviditási helyzetet, és rendszeresen likviditási stressztesztet hajt végre különböző, mind szokásos, mind feszített piaci körülményekre vonatkozó forgatókönyvekkel csoportszinten. Minden likviditási politikát és szabályzatot az Igazgatóság hagy jóvá az Eszköz-Forrás Bizottság (továbbiakban: ALCO) előzetes ellenőrzését és jóváhagyását követően.

A likviditási kockázat azt jelenti, hogy az MBH Integrációs Csoport nem rendelkezik az esedékes és jogos kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges mennyiségű pénzeszközzel és pénzeszköz-egyenértékessel.

A likviditási kockázatokat az alábbi, MBH Integrációs Csoport szintű limitek korlátozzák:

- Likviditásfedezeti ráta (LCR)
- Nettó stabil forrásellátottsági ráta (NSFR)
- Jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató (JMM)
- Devizafinanszírozási megfelelési mutató (DMM)
- Devizaegyensúly mutató (DEM)
- Bankközi finanszírozási mutató (BFM)
- Likviditási stresszteszt
- Rendelkezésre álló, központi bank által befogadható, meg nem terhelt értékpapírok
- Likviditási pozíció
- Korai figyelmeztető rendszerben meghatározott limitek

A Bank vezetőségének döntései azonban alapul veszik a szerződés szerinti be- és kiáramlások közötti likviditási rést (nettó pozíció) is, ezért mind a pénzügyi eszközöket, mind a pénzügyi kötelezettségeket likviditási kategóriákba csoportosítjuk.

Az alábbi tábla a Bank pénzügyi eszközeinek szerződéses lejárat szerinti megbontását mutatja be:

2025.12.31	Könyv szerinti érték	Tőke és kamat cash-flow	1 hónapon belül	1-3 hónap között	3 hónap - 1 év között	1-5 év között	5 éven túl
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek</b>	<b>1 414</b>	<b>1 414</b>	<b>1 414</b>	-	-	-	-
<b>Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök és fedezetbe vont derivatív eszközök</b>	<b>6 145</b>	<b>97 772</b>	<b>820</b>	<b>1 834</b>	<b>5 921</b>	<b>33 936</b>	<b>55 261</b>
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyfelekkel szembeni hitelek	4 553	<b>7 956</b>	67	133	585	2 680	4 491
Származékos pénzügyi eszközök *	1 592	<b>89 816</b>	753	1 701	5 336	31 256	50 770
<b>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök</b>	-	-	-	-	-	-	-
Hitel és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>767 354</b>	<b>807 791</b>	<b>680</b>	<b>2 767</b>	<b>161 519</b>	<b>187 334</b>	<b>455 492</b>
Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések	594 699	<b>599 335</b>	414	738	123 997	50 957	423 229
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	172 414	<b>208 215</b>	25	2 029	37 522	136 377	32 263
Egyéb pénzügyi eszközök	241	<b>241</b>	241	-	-	-	-
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>774 913</b>	<b>906 977</b>	<b>2 914</b>	<b>4 601</b>	<b>167 440</b>	<b>221 270</b>	<b>510 753</b>

\* A sor összevontan tartalmazza a Származékos pénzügyi eszközök és a Fedezetbe vont derivatív eszközök mérleg sorok egyenlegét.

2024.12.31	Könyv szerinti érték	Tőke és kamat cash-flow	1 hónapon belül	1-3 hónap között	3 hónap - 1 év között	1-5 év között	5 éven túl
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek</b>	<b>1 249</b>	<b>1 249</b>	<b>1 249</b>	-	-	-	-
<b>Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök és fedezetbe vont derivatív eszközök</b>	<b>8 291</b>	<b>33 612</b>	<b>495</b>	<b>4 435</b>	<b>4 517</b>	<b>14 816</b>	<b>9 348</b>
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyfelekkel szembeni hitelek	5 481	9 038	78	145	639	2 945	5 230
Származékos pénzügyi eszközök *	2 810	24 574	417	4 290	3 878	11 871	4 118
<b>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>47 196</b>	<b>55 829</b>	-	<b>3 259</b>	<b>2 891</b>	<b>46 153</b>	<b>3 526</b>
Hitel és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	47 196	55 829	-	3 259	2 891	46 153	3 526
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>834 702</b>	<b>882 983</b>	<b>28 744</b>	<b>7 541</b>	<b>228 150</b>	<b>196 939</b>	<b>421 610</b>
Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések	609 931	614 349	28 367	5 512	168 726	24 647	387 098
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	224 418	268 281	24	2 029	59 424	172 292	34 512
Egyéb pénzügyi eszközök	353	353	353	-	-	-	-
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>891 438</b>	<b>973 673</b>	<b>30 488</b>	<b>15 235</b>	<b>235 558</b>	<b>257 908</b>	<b>434 484</b>

\* A sor összevontan tartalmazza a Származékos pénzügyi eszközök és a Fedezetbe vont derivatív eszközök mérlegsorok egyenlegét.

A következő táblázat a Bank pénzügyi kötelezettségeinek szerződéses cash flow-it mutatja be, azok lejáratára szerint. A bankközi tételekre nem került alkalmazásra viselkedési modell, ezért a szerződéses és várható cash flow megegyezik.

2025.12.31.	Könyv szerinti érték	Tőke és kamat cash-flow	1 hónapon belül	1-3 hónap között	3 hónap - 1 év között	1-5 év között	5 éven túl
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és fedezetbe vont derivatív kötelezettségek</b>	<b>2 561</b>	<b>96 697</b>	<b>371</b>	<b>1 106</b>	<b>6 253</b>	<b>35 647</b>	<b>53 320</b>
Származékos pénzügyi kötelezettségek*	2 561	96 697	371	1 106	6 253	35 647	53 320
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>679 483</b>	<b>817 950</b>	<b>84 181</b>	<b>8 314</b>	<b>80 646</b>	<b>444 367</b>	<b>200 442</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	111 790	111 790	82 052	4 917	9 821	15 000	-
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	567 021	706 160	2 129	3 397	70 825	429 367	200 442
Egyéb pénzügyi kötelezettség	672	-	-	-	-	-	-
ebből: Lízing kötelezettségek	40	40	-	-	40	-	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>682 044</b>	<b>914 647</b>	<b>84 552</b>	<b>9 420</b>	<b>86 899</b>	<b>480 014</b>	<b>253 762</b>
Hitelkeretek	399	399	399	-	-	-	-
<b>Mérlegen kívüli kötelezettségek</b>	<b>399</b>	<b>399</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* A sor összevontan tartalmazza a Származékos pénzügyi kötelezettségek és a Fedezetbe vont derivatív kötelezettségek mérlegsorok egyenlegét.

2024.12.31.	Könyv szerinti érték	Tőke és kamat cash-flow	1 hónapon belül	1-3 hónap között	3 hónap - 1 év között	1-5 év között	5 éven túl
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és fedezetbe vont derivatív kötelezettségek</b>	<b>3 728</b>	<b>26 866</b>	-	<b>3 160</b>	<b>6 165</b>	<b>13 222</b>	<b>4 319</b>
Származékos pénzügyi kötelezettségek*	3 728	26 866	-	3 160	6 165	13 222	4 319
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>803 370</b>	<b>914 776</b>	<b>16 598</b>	<b>4 085</b>	<b>236 368</b>	<b>452 926</b>	<b>204 882</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	374 995	374 995	-	2 000	210 219	162 776	-
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	427 599	539 005	15 822	2 085	26 142	290 074	204 882
Egyéb pénzügyi kötelezettség	776	776	776	-	7	76	-
ebből: Lízing kötelezettségek	83	83	-	-	7	76	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>807 098</b>	<b>941 642</b>	<b>16 598</b>	<b>7 245</b>	<b>242 533</b>	<b>466 148</b>	<b>209 201</b>
Hitelkeretek	30 711	30 711	30 711	-	-	-	-
<b>Mérlegen kívüli kötelezettségek</b>	<b>30 711</b>	<b>30 711</b>	<b>30 711</b>	-	-	-	-

\* A sor összevontan tartalmazza a Származékos pénzügyi kötelezettségek és a Fedezetbe vont derivatív kötelezettségek mérlegsorok egyenlegét.

A szerződés szerinti lejáratú összhangelemzés során – a likviditási kockázat helyes megítélése érdekében – azt az alapvető szempontot kell figyelembe venni, hogy a kötelezettségek túlnyomó részét a szerződéses feltételek alapján automatikusan megújuló állományoknak kell tekinteni.

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi kötelezettségek várható lejárat szerinti megbontását:

2025.12.31.	Könyv szerinti érték	Tőke és kamat cash-flow	1 hónapon belül	1-3 hónap között	3 hónap - 1 év között	1-5 év között	5 éven túl
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek és fedezetbe vont derivatív kötelezettségek</b>	<b>2 561</b>	<b>96 697</b>	<b>371</b>	<b>1 106</b>	<b>6 253</b>	<b>35 647</b>	<b>53 320</b>
Származékos pénzügyi kötelezettségek*	2 561	96 697	371	1 106	6 253	35 647	53 320
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>679 483</b>	<b>818 622</b>	<b>84 853</b>	<b>8 314</b>	<b>80 646</b>	<b>444 367</b>	<b>200 442</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	111 790	111 790	82 052	4 917	9 821	15 000	-
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	567 021	706 160	2 129	3 397	70 825	429 367	200 442
Egyéb pénzügyi kötelezettség	672	672	672	-	-	-	-
ebből: Lízing kötelezettségek	40	40	-	-	40	-	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>682 044</b>	<b>915 319</b>	<b>85 224</b>	<b>9 420</b>	<b>86 899</b>	<b>480 014</b>	<b>253 762</b>
Hitelkeretek	399	399	28	52	36	191	92
<b>Mérlegen kívüli kötelezettségek</b>	<b>399</b>	<b>399</b>	<b>28</b>	<b>52</b>	<b>36</b>	<b>191</b>	<b>92</b>

\*A származékos pénzügyi kötelezettségek sor összevontan tartalmazza a gazdasági és számviteli fedezeti ügyleteket.

A Bank meg tudja őrizni likviditását és teljesíteni tudja esedékes fizetési kötelezettségeit.

A Bank elemzi a rendkívüli mértékű likviditási stressz esetleges előfordulásának következményeit.

A Bank likviditási stressz-helyzetnek tekinti a következőket:

- az ügyfélbetétek hirtelen és nagyarányú kivonását, és ezt likvid eszközök értékesítésével vagy elrepózásával kell fedezni.

A Bank által feltételezett stressz-hatás két részből tevődik össze:

- likvidnek minősülő eszközök értékének csökkenése;
- az ügyfélbetét-állomány meghatározott részét kivonják;
- a le nem hívott hitelkeretek és garanciák bizonyos része lehívásra kerül;
- hitelek meghatározott mértékű prolongációja;
- kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok részleges visszavásárlása.

A stressz-helyzet kialakulhat a Bank hibájából (reputációs kockázat) és az önhibáján kívül (általános piaci hatás).

A Bank a likviditási stressz-helyzetekre már részben készül azzal, hogy:

- likviditási tartalékokat képez;
- a devizarefinanszírozását szolgáló CCIRS-eket hosszú futamidőre köti.

A Bank rendelkezik a likviditási zavarok/válsághelyzetek következtében esetleg előálló kritikus helyzetekre vonatkozó tervvel, melynek betartásával az érintett üzletágak, szakterületek prudensen, az adott körülmények között kellő időben, optimális módon tudnak eljárni.

### **3.2.3. Piaci kockázatok**

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint a kamatláb (kamatláb kockázat), részvényárfolyamok (részvénykockázat) és devizaárfolyamok (devizakockázat) változása befolyásolni fogja a Bank eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét.

#### **A piaci kockázatok kezelése**

Az Igazgatóság a kockázati stratégia részeként meghatározza a Bank által vállalható piaci kockázatok felső értékét, terjedelmét, melyet portfólió szinten szabályozott limitrendszer biztosít. A fő piaci kockázati limitek az ICAAP követelményeken alapuló éves tőke allokációs folyamat keretén belül kerülnek meghatározásra.

Az ALCO felelős a Bank piacikockázat-kezelési politikáinak kidolgozásáért és figyelemmel kíséréséért. A Bank piaci kockázatait szabályozó politikák kialakítása és kezelése az ALCO felelősségi körébe tartozik, melynek kereteit az Igazgatóság által jóváhagyott belső politikák jelentik, amelyek tartalmazzák a kockázatkezelést, a kockázatok és a kapcsolódó limitek felmérését, a döntési folyamat kompetenciáinak ismertetését, valamint a limitek túllépéseire vonatkozó szabályozásokat. Az ALCO tagjai a Bank elsődleges üzleti döntési felelősséggel és hatáskörrel felruházott kulcsvezetői.

A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és elfogadható keretek között tartása, a haszon optimalizálása mellett.

Az Bank nem vezet kereskedési könyvet, ezért a piaci kockázatnak való kitettség a nem kereskedési portfóliókat érinti.

A nem kereskedési portfóliók a Bank retail és kereskedelmi banki tevékenységéből származó pozíciókat, valamint ezek piaci kockázatának kezelésére létrehozott pozíciókat tartalmazzák. A Bank nem kereskedési tevékenysége magába foglalja a hitelezést, betétek fogadását és hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok kibocsátását.

### 3.2.3.1 Piaci kockázatoknak való kitettség – Devizakockázat

A devizakockázat annak a kockázata, hogy a Bank nyeresége, tőkéje csökken, vagy teljes mértékben elvesz a devizaárfolyamok szintjének, arányainak változásából eredően. A Bank devizakockázatot különböző devizanemekben denominált betétek gyűjtésével, hitelek nyújtásával, értékpapírok és különböző származékos ügyletek adásvételével vállal. A Bank a devizakockázatot limitekkel korlátozza, és napi rendszerességgel méri.

A devizakockázatot az alábbi limitek korlátozzák a csoportba tartozó tagbankok:

- VaR limit;
- nyitott pozíciós limit;

A Bank külföldi pénznemben lévő pénzügyi pozíciója a beszámolási időszakok végén a következő volt:

Devizapozíció	2025.12.31				
	HUF	EUR	CHF	Egyéb deviza	Összesen
Eszközök	737 744	37 985	15	3	775 747
Kötelezettségek	(644 076)	(38 544)	(2)	(36)	(682 658)
Mérlegen kívüli tételek	(399)	-	-	-	(399)
<b>Összesen</b>	<b>93 269</b>	<b>(559)</b>	<b>13</b>	<b>(33)</b>	<b>92 690</b>

Devizapozíció	2024.12.31				
	HUF	EUR	CHF	Egyéb deviza	Összesen
Eszközök	892 379	(99)	35	(4)	892 311
Kötelezettségek	(807 722)	(45)	(5)	(11)	(807 783)
Mérlegen kívüli tételek	(12 155)	(18 556)	-	-	(30 711)
<b>Összesen</b>	<b>72 502</b>	<b>(18 700)</b>	<b>30</b>	<b>(15)</b>	<b>53 817</b>

Az alábbi táblázat a Bank devizapozíciójának VaR állapotát mutatja be 99%-os konfidencia szinttel, egy napos tartási időszakkal:

VAR állapot	Átlag	Maximum	Minimum	15%-os stressz
<b>2025.12.31</b>				
Devizakockázat	3	6	0,1	(1)
<b>Összesen</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
<b>2024.12.31</b>				
Devizakockázat	2	13	1	(14)
<b>Összesen</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>(14)</b>

A Bank historikus és parametrikus VaR-t használ az általános piaci kockázat mérésére

- Historikus VaR: (1 nap tartási idő; 99% konfidencia intervallum, megfigyelések száma: 250 kereskedési nap)
- Parametrikus VaR: Riskmetrics módszertan szerint (1 nap tartási idő; 99% konfidencia intervallum, 0,94 csillapítási faktor, megfigyelések száma: 100 kereskedési nap)

### Érzékenységi teszt

A devizaárfolyamok 15 %-os kedvezőtlen változása 1 millió Ft veszteséget okozna a nyitott pozíción az időszak végén. (2024: 14 millió Ft).

#### 3.2.3.2 Piaci kockázatoknak való kitétség - Kamatkockázat

A kamatkockázat annak a kockázata, hogy a Bank nyeresége, tőkéje csökken vagy teljes mértékben elvész a piaci kamatlábak szintjének, arányainak változásából eredően. A felmerülő kockázatokat a Bank származékos pénzügyi eszközökkel fedezi (további információ a 4.11. megjegyzésben található).

#### *A nem kereskedési könyvben nyilvántartott kamatkockázat*

A nem kereskedési portfóliók legfőképpen annak a kockázatnak vannak kitéve, hogy a piaci kamatlábak változása miatt a pénzügyi instrumentumok jövőbeli cash flow értékének fluktuációja nyomán veszteség keletkezik.

A kamatláb-kockázat kezelését kiegészíti a pénzügyi eszközök és kötelezettségek különböző sztenderd és nem sztenderd kamatláb-forgatókönyvek szerinti érzékenység vizsgálata. A havonta figyelembe vett sztenderd forgatókönyvek 200 bázispontos egyidejű esést vagy emelkedést tartalmaznak valamennyi hozamgörbében.

A beszámolási időszak végén a Bank kamatozó pénzügyi instrumentumainak kamatlábszerkezete a két fő devizára (HUF és EUR) a következő volt:

Pénzügyi instrumentumok kamatlábszerkezete*	2025.12.31.		Összesen
	HUF	EUR	
Fix kamatozású eszközök	80 884	65	80 949
Változó kamatozású eszközök	689 895	-	689 895
ebből kamatplafon programmal érintett ügyletek	7 084	-	7 084
<b><i>Eszközök összesen</i></b>	<b><i>770 779</i></b>	<b><i>65</i></b>	<b><i>770 844</i></b>
Fix kamatozású kötelezettségek	(444 201)	(39 762)	(483 964)
Változó kamatozású kötelezettségek	(212 828)	-	(212 828)
<b><i>Kötelezettségek összesen</i></b>	<b><i>(657 029)</i></b>	<b><i>(39 762)</i></b>	<b><i>(696 792)</i></b>

\* a származtatott ügyleteket nem tartalmazza.

Pénzügyi instrumentumok kamatlábszerkezete*	2024.12.31.		Összesen
	HUF	EUR	
Fix kamatozású eszközök	182 236	18	182 254
Változó kamatozású eszközök	702 123	3 068	705 191
ebből kamatplafon programmal érintett ügyletek	8 330	-	8 330
<b><i>Eszközök összesen</i></b>	<b>884 358</b>	<b>3 086</b>	<b>887 445</b>
Fix kamatozású kötelezettségek	(558 104)	-	(558 104)
Változó kamatozású kötelezettségek	(263 468)	-	(263 468)
<b><i>Kötelezettségek összesen</i></b>	<b>(821 572)</b>	<b>-</b>	<b>(821 572)</b>

\* a származtatott ügyleteket nem tartalmazza.

### Érzékenységi vizsgálatok

Az alábbi táblázat a Bank érzékenységét mutatja devizánként a piaci kamatlábak növekedésével vagy csökkenésével szemben:

	2025.12.31		2024.12.31	
	Hatás a tőkére	Eredményhatás*	Hatás a tőkére	Eredményhatás*
<b>HUF</b>				
200 bp növekedés	922	1 138	939	1 198
200 bp csökkenés	(62)	(1 138)	1 743	1 198
<b>EUR</b>				
200 bp növekedés	(64)	-	-	4
200 bp csökkenés	68	-	-	4

\*A táblázat a piaci kamatlábak 200 bp-os változásának nettó kamatjövedelemre gyakorolt hatását mutatja.

A piaci kamatlábak 200 bp-os változása nincs hatással a nettó kamatjövedelemre USD devizanem esetén.

#### 3.2.4. Működési kockázatok

A működési kockázat olyan veszteség kockázatát jelenti, amely a nem megfelelő vagy rosszul működő belső folyamatokból és rendszerekből, személyek nem megfelelő feladatellátásából, vagy külső eseményekből eredő veszteség kockázata, amely magában foglalja többek között a jogi kockázatot, a modellkockázatot és az információs és kommunikációs technológiai (IKT) kockázatot is, de nem foglalja magában a stratégiai és reputációs kockázatot.

A működési kockázat megfelelő azonosítására, kezelésére és monitoringjára szolgáló elvek, szabályok és eljárások a Kockázati Stratégiában, valamint a Működési Kockázatkezelési Politikában kerülnek meghatározásra.

Az MBH Bank Nyrt. működési kockázati tőkekövetelményét egyedi és csoport szinten 2023. december 31-től egységesen az Alapmutató módszertan (Basic Indicator Approach) szerint kalkulálja. Az alapmutató módszer esetében a működési kockázathoz kapcsolódó szavatoló-tőke-követelmény az irányadó mutató hároméves átlagának a 15 %-a.

### Kockázatkezelés és monitorozás

A működési kockázat értékelésére szolgáló rendszer teljes mértékben integrált a Bank kockázatkezelési folyamatába, valamint a munkafolyamatokba.

A Bank működési kockázatkezelésének centralizált egysége a Működési Kockázatkezelés, mely a működési kockázatkezelés banki szabályozásának, módszereinek és eszközeinek kialakításáért és koordinálásáért felelős, emellett feladata a veszteségadat-gyűjtés biztosítása és az ehhez kapcsolódó adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése.

A Működési Kockázatkezelés mellett kialakításra kerültek a működési kockázatok azonosítását, bejelentését, és kezelését végző, egész szervezetre kiterjedő, feladat- és felelősségi körök, melyek szabályzatokban kerültek rögzítésre. A Működési Kockázatkezelés független kontrollt gyakorol a különböző területeken kijelölt, működési kockázatok kezeléséért, veszteségesemények bejelentéséért felelős személyek felett.

A Bank Működési Kockázatkezelése negyedéves gyakorisággal készít beszámolót az Igazgatóságnak a banki és leányvállalati működési kockázatkezelés aktuális státuszáról. A Bank féléves gyakorisággal teljesíti a működési kockázati COREP (Common Reporting Framework) adatszolgáltatást az MNB, mint Felügyelet felé.

### Üzletmenet-folytonosság Tervezés

A Bank működési folyamatainak zavartalan fenntartásához szükség van a folyamatokat érintő releváns kockázatok feltérképezésére és a folyamatok kiseséséből származó potenciális károk számbavételére. Ezen elemzést és a banki szervezet funkcionalitásának fenntartásához szükséges eljárásokat tartalmazza az Üzletmenet-folytonossági szabályozás és a tervek (BCP). A BCP olyan intézkedéseket tartalmaz, melyek végrehajtására abban az esetben van szükség, ha a Bank működése szempontjából kritikus folyamatok és a folyamatokat támogató (például: informatikai) erőforrások sérülnek, illetve fenntarthatatlanná válnak.

### 3.3. Megterhelt eszközök

A 680/2014. számú EU végrehajtási rendelet szerint a beszámolási időszak végén a megterhelt eszközök a következők voltak:

Megterhelt eszközök	2025.12.31		2024.12.31	
	Könyv szerinti érték	Valós érték	Könyv szerinti érték	Valós érték
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	133 211	134 327	271 460	261 399
Látra szóló követelésektől eltérő hitelek és előlegek	449 109	449 109	417 112	417 112
<b>Összesen</b>	<b>582 320</b>	<b>583 436</b>	<b>688 572</b>	<b>678 511</b>

<b>Eszközök, kapott biztosítékok és kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapírok</b>	<b>Meg nem terhelhető kapott biztosíték vagy kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő saját értékpapír névértéke</b>
<b>2025.12.31</b>	
Egyéb kapott biztosítékok	448 442
<b>Összesen</b>	<b>448 442</b>
<b>2024.12.31</b>	
Egyéb kapott biztosítékok	416 107
<b>Összesen</b>	<b>416 107</b>

### 3.4. Tőkemenedzsment

A Bank az Integrált Hitelintézetek Központi Szervezetének (IHKSZ) tagja.

Az IHKSZ tagjainak – konszolidált alapon kell vizsgálniuk a prudenciális követelményeknek való megfelelést, az egyedi megfelelés alól a vonatkozó jogszabályok és az MNB tárgyban határozata mentességet biztosít.

Az integráció tagjainak tőkemegfeleléséről az MBH Befektetési Bank Zrt. a 2025. évi nyilvánosságra hozatali dokumentumában teszi közzé az auditált beszámoló szerinti adatokat.

## 4. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉS MÉRLEG TÉTELEK RÉSZLETEZÉSE

### 4.1. Nettó kamatjövedelem

A kamatbevételek és ráfordítások időarányosan kerülnek elszámolásra az effektív kamatláb módszer alapján. A kamatbevételek, illetve ráfordítások tartalmazzák az értékpapírokon realizált diszkont vagy prémium amortizált összegét.

A pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értéke módosul, ha a Bank módosítja a pénzmozgásokra vonatkozó becsléseit. A módosított könyv szerinti érték az eredeti effektív kamatláb alapján kerül kiszámításra és a könyv szerinti érték változása bevételként vagy ráfordításként kerül elszámolásra. A módosítási eredményből a Bank a Stage 1-es pénzügyi eszközök esetében a hatást „Kamat- és kamatjellegű bevételek” soron jeleníti meg.

A Bank egyszerűsített megközelítést alkalmaz a fizetési ütemterv nélküli pénzügyi eszközökre és a rövid lejáratú pénzügyi eszközökre (legfeljebb 12 hónapos futamidejű) amennyiben a hatása nem jelentős.

Kamat- és kamat jellegű bevételek	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Lekötött betétekből származó kamatbevétel	1 535	1 187
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamatbevétele	49 364	50 333
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kamatbevétele	1 032	1 902
<b><i>Effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevételek</i></b>	<b>51 931</b>	<b>53 422</b>
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek kamatbevétele	1 443	836
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	498	541
Származtatott ügyletek kamatbevétele	5 119	5 676
Egyéb eszközök kamatbevételei	223	1 032
<b><i>Egyéb kamat jellegű bevétel</i></b>	<b>7 283</b>	<b>8 085</b>
<b>Kamat- és kamat jellegű bevételek</b>	<b>59 214</b>	<b>61 507</b>

Kamat- és kamat jellegű ráfordítások	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek kamatráfordítása	(40 577)	(40 665)
<b><i>Effektív kamatláb módszerrel számított kamatráfordítások</i></b>	<b>(40 577)</b>	<b>(40 665)</b>
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek kamatráfordítása	(2 605)	(1 848)
Származtatott ügyletek kamatráfordítása	(4 227)	(6 149)
Lízingkötelezettségek kamatráfordítása	(6)	(10)
<b><i>Egyéb kamat jellegű ráfordítások</i></b>	<b>(6 838)</b>	<b>(8 007)</b>
<b>Kamat és kamatjellegű ráfordítások összese</b>	<b>(47 415)</b>	<b>(48 672)</b>
<b>Nettó kamatjövedelem</b>	<b>11 799</b>	<b>12 835</b>

#### 4.2. Nettó díj- és jutalékbevételek

A Bank azon „Nettó díj- és jutalékbevételeket” számolja el IFRS 15 szerint, amelyek nem képezik részét az IFRS 9 standard szerint amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek effektív kamatlábának. Azon díjakat, jutalékokat, amelyek az amortizált bekerülési érték részét képezik, a kamateredményen keresztül kerülnek elszámolásra.

Azon díj- és jutalékbevételek- amelyek nem részei az effektív kamatszámításnak - elszámolása a következő:

- a valamely jelentős művelet végrehajtásából származó bevételt a művelet befejezésekor jelenítjük meg (például részvények vagy más értékpapírok megszerzésének megszervezésére fordított díj),
- a szolgáltatásnyújtásból származó bevételt a szolgáltatás nyújtásakor jelenítjük meg (például vagyonkezelés és szolgáltatási díjak).

Díj- és jutalékbevételek	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Saját folyósítású jelzáloghitelek	38	47
Lebonyolítási jutalék	1	3
Értékbecslés	30	35
Refinanszírozott jelzáloghitelek	153	101
<b>Összesen</b>	<b>222</b>	<b>186</b>

  

Díj- és jutalékráfordítások	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Hitelintézeteknek és elszámolóháznak fizetett díjak	(12)	(11)
Ügynöki díj	(133)	(160)
Értékbecslés	(3)	(15)
Treasury tevékenység	(142)	(102)
Egyéb	(2)	-
<b>Összesen</b>	<b>(292)</b>	<b>(288)</b>

  

<b>Nettó díj- és jutalékbevétel</b>	<b>(70)</b>	<b>(102)</b>
-------------------------------------	-------------	--------------

### 4.3. Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye

A „Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye” tartalmazza a kereskedési és befektetési céllal tartott eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó nyereségek és veszteségek összegét, és magában foglal minden realizált és nem realizált valósérték-változást és árfolyam-különbözetet.

Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Származtatott ügyleteken keletkezett nyereség / (veszteség)	58	869
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek valós érték változása	(412)	15
<b><i>Kötelezően eredménnyel szemben értékelt pénzügyi instrumentumok átértékeléséből és kivezetéséből származó eredmény</i></b>	<b>(354)</b>	<b>884</b>
Egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon keletkezett nyereség / (veszteség)	193	147
<b><i>Egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény</i></b>	<b>193</b>	<b>147</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelekből és előlegekből származó eredmény	(74)	(16)
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírokból származó eredmény	(58)	(4 138)
Kibocsátott jelzáloglevelekből származó eredmény	111	280
<b><i>Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény</i></b>	<b>(21)</b>	<b>(3 874)</b>
<b><i>Fedezeti elszámolások eredménye</i></b>	<b>287</b>	<b>380</b>
<b><i>Árfolyam-különbözet eredménye</i></b>	<b>(54)</b>	<b>257</b>
<b>Összesen</b>	<b>51</b>	<b>(2 206)</b>

#### 4.4. Értékvesztés képzése a hitelezési veszteségekre, céltartalék képzése kötelezettségekre és költségekre és nem pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés

Értékvesztés és céltartalék	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések után	861	(183)
Céltartalék hitelkeretekre, garanciákra	-	(1)
Értékpapírbefektetés után	69	47
<b><i>Pénzügyi eszközök, pénzügyi garanciák és adott kötelezettségvállalások várható hitelezési vesztesége (-)/nyeresége</i></b>	<b>930</b>	<b>(137)</b>
Peres ügyekre képzett céltartalék	(92)	10
<b><i>Céltartalékok peres ügyekre, átszervezési- és egyéb költségekre</i></b>	<b>(92)</b>	<b>10</b>
<b><i>Pénzügyi instrumentumok módosítási eredményéhez kapcsolódó, kivetéssel nem járó veszteség (-) / nyereség</i></b>	<b>(109)</b>	<b>(357)</b>
<b><i>Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó várható hitelezési veszteség képzése (-) / visszairása</i></b>	<b>1</b>	<b>(51)</b>
<b>Összesen</b>	<b>730</b>	<b>(535)</b>

Az alábbi táblázatok a Bank értékvesztésének mozgásnemenkénti változását mutatják be:

Értékvesztés változása	Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések után	Értékpapír befektetések után	Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi eszközök után
<b>Egyenleg 2025.01.01</b>	<b>(1 866)</b>	<b>(203)</b>	<b>(56)</b>
Értékvesztés nettó változása minősítés miatt	864	69	1
Felhasználás leírás, elengedés miatt	(3)	-	-
<b>Tárgyévben elszámolt értékvesztés összesen</b>	<b>861</b>	<b>69</b>	<b>1</b>
Átértékelés hatása	1	-	-
Eladás, kivezetés	81	-	-
Unwinding	(554)	-	-
Egyéb hatások	5	-	-
<b>Egyenleg 2025.12.31.</b>	<b>(1 472)</b>	<b>(134)</b>	<b>(55)</b>

  

Értékvesztés változása	Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések után	Értékpapír befektetések után	Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi eszközök után
<b>Egyenleg 2024.01.01</b>	<b>(746)</b>	<b>(250)</b>	<b>(5)</b>
Értékvesztés nettó változása minősítés miatt	(181)	47	(51)
Felhasználás leírás, elengedés miatt	(2)	-	-
<b>Tárgyévben elszámolt értékvesztés összesen</b>	<b>(183)</b>	<b>47</b>	<b>(51)</b>
Átértékelés hatása	(5)	-	-
Eladás, kivezetés	33	-	-
Unwinding	(967)	-	-
Egyéb hatások	2	-	-
<b>Egyenleg 2024.12.31.</b>	<b>(1 866)</b>	<b>(203)</b>	<b>(56)</b>

#### 4.5. Adminisztratív és egyéb működési költségek

Adminisztratív és egyéb működési költségek	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Bérek és bérjellegű kifizetések	(505)	(494)
Egyéb dolgozói juttatások	(7)	(7)
Végkielégítés és munkaviszony megszűnésével kapcsolatos egyéb kifizetések	(3)	(5)
Kötelező társadalombiztosítási járulékok	(58)	(53)
<b><i>Személyi jellegű költségek összesen</i></b>	<b>(573)</b>	<b>(559)</b>
Általános és adminisztrációs költségek	(2)	(29)
Ingatlanköltségek	(51)	(49)
Jogi és tanácsadói szolgáltatások, szakértői díjak	(349)	(367)
Informatikai költségek	(472)	(334)
Marketing és reprezentáció	(8)	(3)
Kommunikáció és adatfeldolgozás	(58)	(23)
Postaköltség	(13)	(16)
Biztosítási díjak	-	(1)
Tagsági-és tagdíjak	(382)	(456)
Egyéb igénybevett szolgáltatás	(78)	(64)
Bankadó	(374)	(332)
Extraprofit adó	(586)	(194)
Le nem vonható arányos ÁFA	(76)	(59)
Egyéb adóval kapcsolatos költségek	(1)	(1)
Egyéb fizetett díjak, költségek	(39)	(45)
<b><i>Működési költségek összesen</i></b>	<b>(2 489)</b>	<b>(1 973)</b>
Immateriális javak értékcsökkenése	(44)	(55)
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	(63)	(54)
<b><i>Értékcsökkenési leírás összesen</i></b>	<b>(107)</b>	<b>(109)</b>
<b>Adminisztratív és egyéb működési költségek összesen</b>	<b>(3 169)</b>	<b>(2 641)</b>

2025-ben a Bank munkavállalóinak átlagos statisztikai létszáma 17 fő volt (2024: 17 fő).

#### Rövid távú alkalmazotti juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatásokat, például a fizetéseket, a fizetett távolléteket, a teljesítményalapú készpénzdíjakat és a társadalombiztosítási költségeket azon időszak alatt számolja el a Bank, amelyben a munkavállalók a kapcsolódó szolgáltatásokat nyújtják. A Bank által folytatott gyakorlat szerint a Munkáltatónak a Munkavállalók részére a fizetett szabadságot a vonatkozó időszakban kell kiadnia, kivéve azokat a szabadságokat, melyek szülési szabadság alatt keletkeznek. A szabadság várható költsége a működési költségek között jelenik meg.

#### Hosszú távú alkalmazotti juttatások

A jubileumi juttatásokra vonatkozó előre meghatározott előnyökkel járó juttatási programot működtet. A jubileumi juttatások szolgálati időre adott juttatások, amelyek a munkatársak szolgálati idejének hosszához kötöttek. A jubileumi juttatásokra való jogosultságot, annak feltételeit és magát a juttatást a Bank belső előírása szabályozza.

A Bank a szokásos üzletmenet során állandó mértékű hozzájárulást teljesít a munkavállalóik után az állami nyugdíjpénztárakba, amelyet a társadalombiztosítási járulékok között számolnak el költségként, és amely

nem vehető figyelembe hosszú távú alkalmazotti juttatásként. A Bank ezen kívül nem biztosít dolgozói részére egyéb nyugdíjazás utáni javadalmazást, következésképpen nincs semmilyen jogi, vagy szerződéses kötelezettség.

A Bankcsoport 2017-ben indította el MRP Teljesítményjavadalmazási Politikáját, amelyet az MRP Szervezetén keresztül hajtja végre. A banki javadalmazási politika működését a CRD/HPT alapú (banki) javadalmazási keretrendszer, és az MRP törvény együttesen határozzák meg. Az érintett munkavállalók részvételi nyilatkozatot tesznek, mellyel MRP tagokká válnak, és bekerülnek a fenti szabályozás hatálya alá.

A vételi opció és a részvény alapú tagi részesedések pénzügyi teljesítésűek, azaz tényleges részvény mozgás nincs. Fontos, hogy az instrumentumok kedvezményezettje nem a munkavállaló, hanem az MRP Szervezet. A résztvevők ezzel nem válnak a pénzeszközök tulajdonosává, ugyanakkor az MRP Szervezet által kezelt pénzügyi eszközök képezik a résztvevők tagi részesedéseinek alapját. Az MRP Teljesítményjavadalmazási Politika tekintetében meghatározott feltételek és tartási idő teljesülését követően válnak a résztvevők jogosulttá a tagi részesedésükből származó elszámolásra. A részvények piaci értékének meghatározását a törzsrészvények és a vételi opció esetében is azonos módszertan mentén a Javadalmazási Politika szabályozza. Az elszámolás és a kifizetés a résztvevők tagi részesedésének bevonása mellett a pénzügyi eszköz MRP szervezet által pénzre történő átváltását követően a halasztási ciklusok figyelembevételével, a megítélt teljesítményjavadalmazás arányában történik.

## **Végkielégítések**

A Bank akkor mutatja ki kötelezettségként és ráfordításként a végkielégítést, amennyiben bizonyíthatóan elkötelezte magát egy munkavállaló vagy a munkavállalók csoportja munkaviszonyának a szokásos nyugdíjazási időpont előtti megszüntetésére, vagy a végkielégítést annak érdekében ajánlja fel, hogy ösztönözze a munkavállalókat az önkéntes felmondásra. Elbocsátás esetén lényegében akkor keletkezik kötelelem, amikor felmondásra kerül a munkavállaló munkaszerződése.

## **Bankadó, extraprofit adó**

A Magyarországon működő hitelintézetek bankadó fizetésére kötelezettek. A bankadó számítás alapja az adóévet kettővel megelőző év végi módosított magyar számviteli szabályok alapján készített beszámoló szerinti mérlegfőösszeg.

A 2025. évi LIV. extraprofit adó törvény szerint a hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások 2025. évben is extraprofit adó fizetésre kötelezettek. A 2025. évi adófizetési kötelezettség megállapítása során az adóalap a 2023. adóévi éves beszámoló szerinti korrigált adózás előtti eredmény. Az adó mértéke az adóalap 20 milliárd Ft-ot meg nem haladó része után 7%, az e feletti összegre 18%.

A 2025. évi extraprofitadó-fizetési kötelezettség maximum 50% -kal csökkenthető, ha a Bank tulajdonában lévő, a 2025. évi LIV. törvény (7) bekezdés szerinti állampapíroknak 2023. január 1-je és 2023. április 30-a közötti időszakra, illetve a 2024. szeptember 1-je és 2024. november 30-a közötti időszakra vonatkozó napi átlagos állománya közül a magasabb értékhez viszonyítottan a 2025. január 1-je és 2025. november 30-a közötti időszakra vonatkozó napi átlagos állománya növekszik, akkor a Bank a 2025. december 10-ig teljesítendő különadó fizetési kötelezettségét csökkentheti.

A Bank 2025-ben nem tudta igénybe venni az extraprofit adókedvezményt.

Mivel a bankadó a nem nettó bevételi értékeken alapszik, nem elégíti ki a társasági adó feltételeit IFRS szerint, ezért azt a Bank az „Adminisztratív és egyéb működési költségek” között jeleníti meg az eredménykimutatásban.

#### 4.6. Egyéb bevételek és ráfordítások

Egyéb bevételek és ráfordítások	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Tárgyi eszközök értékesítése	1	-
Végrehajtások és behajtási tevékenység bevétele	5	7
Adóvisszatérítés bevétele	2	2
Ügyfelek elévült túlfizetéséből származó bevétel	10	-
Járványügyi különadó rendezése	20	-
Egyéb működési bevétel	4	-
<b>Összesen</b>	<b>42</b>	<b>9</b>
Adott támogatások*	(1)	(161)
Bírság, késedelmi pótlék	(6)	(4)
Kártérítés	-	-
Egyéb működési ráfordítás	(1)	(18)
<b>Összesen</b>	<b>(8)</b>	<b>(183)</b>

\* az Adott támogatás soron szerepeltetjük az alapítványi támogatásokat valamint a bankadó terhére nyújtott támogatásokat

#### 4.7. Nyereségadó bevétel / ráfordítás (-)

A nyereségadó tényleges és halasztott adót tartalmaz.

A nyereségadó a Bank mérlegében megjelenített eszközök és források könyv szerinti értékének jövőbeli realizálásának, valamint a pénzügyi kimutatásában megjelenített tárgyidőszaki ügyletek és más események elszámolásának tárgyidőszaki és a jövőbeli adókövetkezményeinek megjelenítésére szolgál.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a beszámolási időszak végén hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva, valamint a korábbi időszakokkal kapcsolatosan fizetendő adó bármely módosítása.

A halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetre, amikor azok visszafordulnak, a beszámolási időszak végéig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján.

Magyarországon mind a beszámolási időszakban, mind az összehasonlító időszakban a társasági adó mértéke 9% volt. Ennek következtében a nyereségadó bemutatása során a Bank 9%-os nominális nyereségadó kulcsot, valamint a rendelkezésre álló üzleti tervek alapján számított halasztott adó bemutatása során is 9%-os mértékű adókulcsot alkalmazott. A Bank a helyi iparüzési adót, valamint az innovációs járulékot is nyereségadóként mutatja ki és számolja el.

A Különálló eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban megjelenített nyereségadó ráfordítás

Nyereségadó bevétel / (ráfordítás)	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31
Társasági adó ráfordítás a tárgyévi eredmény után	(409)	(308)
Társasági adó ráfordítás korábbi évek önellenőrzésének hatása	1	3
Helyi iparüzési adó	(262)	(295)
Innovációs járulék	(39)	(44)
<b>Tárgyévi társasági adó (ráfordítás)</b>	<b>(709)</b>	<b>(644)</b>
Átmeneti különbözetek (keletkezése) és visszafordulása	-	(1)
Fel nem használt negatív adóalapok keletkezése és visszafordulása	183	65
<b>Halasztott adó bevétel / (ráfordítás)</b>	<b>183</b>	<b>64</b>
<b>Nyereségadó bevétel / (ráfordítás)</b>	<b>(526)</b>	<b>(580)</b>

A halasztott adókövetelésekről és -kötelezettségekről további információkat a 4.16. fejezet tartalmaz.

A bankcsoport tagjai a 2023. évi LXXXIV. törvény értelmében a globális minimadó alanyának minősülnek, azonban e törvény 47. §-a alapján átmenetileg mentesülnek az adófizetés alól.

Az adózás előtti eredményre alkalmazandó, a törvényben meghatározott adókulccsal számított fizetendő társasági adó és a Bank tényleges adókulcsával számított társasági adó egyeztetése a fordulónapra vonatkozóan a következő:

Effektív adókulcs megállapítás	2025.01.01-2025.12.31		2024.01.01-2024.12.31	
	%	millió Forint	%	millió Forint
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>9 375</b>		<b>7 177</b>
Adófizetési kötelezettség a hazai társasági adókulccsal	9,00%	(844)	9,00%	(646)
Helyi iparüzési adó	2,79%	(262)	4,11%	(295)
Innovációs járulék	0,42%	(39)	0,61%	(44)
Le nem vonható ráfordítás	0,01%	(1)	0,01%	(1)
Adómentes bevételek	-0,29%	27	-0,43%	31
El nem számolt adóvesztések újraértékelése*	-6,31%	592	-5,18%	372
Tao csoport miatti különbözet	0,00%	-	0,00%	-
Előző évi társasági adó helyesbítés	-0,01%	1	-0,04%	3
<b>Nyereségadó bevétel / (ráfordítás)</b>	<b>5,61%</b>	<b>(526)</b>	<b>8,08%</b>	<b>(580)</b>

\*A Csoport a rendelkezésre álló üzleti terveire támaszkodik a jövőbeni adóalapokból beszámítható veszteségek összegének kiszámításához

A Bank a halasztott adó bevétel elszámolása során az elérhető tervszámok alapján számított értéket számolta el.

A törvényi szabályozás szerint a jövőben a korábbi adóévek elhatárolt vesztesége legfeljebb az adóalap 50%-áig számolható el.

A Banknak az alábbi összegekben áll rendelkezésére fel nem használt korábbi évek adóvesztése az alábbi lejáratú időkkkel:

Fel nem használt negatív adóalap	2025.12.31	2024.12.31
Korlátlan ideig felhasználható	14 205	18 744
<b>Összesen</b>	<b>14 205</b>	<b>18 744</b>

A negatív adóalap felhasználására vonatkozó szabályozás alapján a 2015-ös évben vagy azt követő időszakban keletkezett negatív adóalapot az elkövetkező 5 évben lehet felhasználni, amennyiben az adott adóévben adóráfordítás keletkezett.

A Banknál a 2015. adóévnél korábban keletkezett negatív adóalapok korlátlan ideig felhasználhatóak.

Az adóhatóság a 2025. adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat. 2025-ben nem volt adóvizsgálat a Banknál.

#### 4.8. Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó megjegyzések

##### Pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése és értékelése

A Bank a pénzügyi eszközöket teljesítéskor jeleníti meg. Valamennyi pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése valós értéken történik.

A vevőköveteléseket, ha azok nem tartalmaznak lényeges finanszírozási komponenst, a Bank üzleti áron jeleníti meg.

A Bank pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken értékeli, amennyiben az üzleti modell teszt eredménye ezt támasztja alá, és az SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) teszt kritériumainak megfelelnek.

A kamatbevételek és a kamatráfordítások az effektív kamatláb módszerrel kerülnek meghatározásra, majd a különálló pénzügyi kimutatásban elszámolásra.

Abban az esetben, ha nem lehet megbízhatóan megbecsülni a pénzügyi instrumentum cash flow-it vagy várható élettartamát, a Bank a pénzügyi instrumentum teljes szerződéses időtartama alatti szerződéses cash flow-kat alkalmazza.

##### Pénzügyi eszközök besorolása és követő értékelése

A Bank az IFRS 9 által meghatározott elvek szerint az alábbi három fő besorolási kategóriába sorolja pénzügyi eszközeit:

- kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken való értékelés (FVTPL);
- egyéb átfogó jövedelemmel szembeni valós értéken történő értékelés (FVOCI);
- amortizált bekerülési értéken (ABE) való értékelés.

A Bank pénzügyi instrumentumainak kezelésére az IFRS 9 előírásainak megfelelően az alábbi üzleti modelleket alakította ki:

- **Tartási szándék** (HTC – Held to collect): szerződéses cash flow-k beszedése érdekében tartott instrumentum. A szándék a lejáratig tartás, azonban az értékesítés megengedett, különösen akkor, ha az megnövekedett hitelkockázat miatt következik be, az értéke nem jelentős (még ha gyakori is), ritkán következik be (még ha jelentős is) – függetlenül az értékesítés indokától. Az értékesítés akkor is megfelel az üzleti modellnek, ha a hitelezési koncentrációs kockázat változik vagy a lejárat 1 éven belül van;

- **Tartási és értékesítési szándék** (HTCS - Both Held to Collect and for Sale): szerződéses cash flow-k beszedése és egyidejűleg a pénzügyi eszközök eladása érdekében tartott instrumentum. A HTC kategóriához képest gyakrabban és nagyobb értékben történnek értékesítések;
- **Egyéb kereskedési üzleti modell** (Trading): főként kereskedésre tartott pénzügyi instrumentumok, melyek vásárlása rövid távú nyereségszerzés céljából történik.

Az üzleti modellbe sorolás tükrözi a Bank várakozásait, nemcsak a szándékot, hanem a képességet is. Ha a Bank egy bizonyos portfóliót vagy pénzügyi eszközt egy 'stress case' szcenárió esetén elad, az nem befolyásolja az üzleti modell értékelését.

Egyes pénzügyi instrumentumok esetén – melyeket a Bank nem kereskedési céllal tart - a Bank kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul „egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt” kategóriát választja, minden más esetben a pénzügyi eszközt eredménnyel szemben valós értéken értékeli.

### **Pénzügyi kötelezettségek besorolása és követő értékelése**

A Bank a pénzügyi kötelezettségeit a következő kategóriákba sorolja:

- kötelezően eredménnyel szemben értékelt (FVTPL kategória), amennyiben a kötelezettségek kereskedési célból tartottak;
- amortizált bekerülési értéken – minden egyéb pénzügyi kötelezettség esetén.

### **Pénzügyi instrumentumok kivezetése**

#### **Pénzügyi eszköz átadása**

Ha a Bank egy pénzügyi eszközt átad, azt az IFRS 9 előírásai szerint értékeli.

A kockázatok és hasznok átadását a Bank úgy értékeli, hogy összehasonlítja az átadott eszköz nettó cash flow-i összegében és ütemezésében bekövetkező változásoknak való kitétségét az átadás előtt és után. A számítás és az összehasonlítás az adott időpontban érvényes effektív kamatláb diszkontrátaként történő felhasználásával kerül elvégzésre. A nettó cash flow-kban bekövetkező valamennyi lehetséges változás figyelembevételre kerül, nagyobb súlyt adva a nagyobb valószínűséggel bekövetkező eredményeknek.

A Bank lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázatot és hasznot megtartotta, ha a pénzügyi eszközökből származó jövőbeni nettó cash flow-k jelenértékében bekövetkező változásoknak való kitétsége nem változik meg jelentősen az átadás eredményeként.

### **Behajtási fázisban lévő pénzügyi eszközök leírása**

A behajtási fázisban lévő felmondott, végrehajtás vagy felszámolási eljárással érintett hitelek, illetve biztosíték-érvényesítés keretében kezelt ügyletek esetében:

- a Banknak a pénzügyi eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó joga nem jár le;
- nem ruházta át az eszközökből származó cash flow-k átvételére vonatkozó jogait;
- illetve nem vállalt kötelmet az eszközökből származó cash flow-k megfizetésére;

ezért a Bank nem vezeti ki a könyveiből az ilyen tételeket teljes egészében, de alkalmazhatja azok részleges leírását.

A Bank részleges leírásnak tekinti, ha a jogi követelés érvényben maradása mellett a Bank ésszerűen nem várhatja a pénzügyi eszköz egy részének megtérülését. Ilyen esetben a Bank közvetlenül leírja a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét.

A Bank a követelés jogi elengedését követően írhatja le a pénzügyi eszköz bruttó értékének egészét, amennyiben az a releváns belső szabályzatai szerint behajthatatlannak, vagy elengedettnek minősül (ebben az esetben jogilag sem áll fenn a követelés).

A Bank akkor vezet ki egy pénzügyi kötelezettséget (vagy a pénzügyi kötelezettség egy részét), amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelemnek eleget tettek, azt eltörölték, vagy az lejár.

#### 4.9. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek tartalmazzák azokat a magas likviditású pénzügyi eszközöket, amelyeknek eredeti lejáratát három hónapnál rövidebb időszak, piaci értékük változásának kockázata elhanyagolható, és amelyeket a Bank rövid távú kötelezettségeinek teljesítése során használ fel. A pénzeszközök legnagyobb részét az MNB-nél vezetett pénzforgalmi számlák és a más bankoknál vezetett nostro számlák állománya teszi ki, a fennmaradó részt a pénzeszközökkel kapcsolatos átvezetési számla állománya teszi ki.

Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	2025.12.31	2024.12.31
Számlakövetelések központi bankkal szemben	1 181	1 134
Egyéb látra szóló betétek	234	115
Várható hitelezési veszteség	(1)	-
<b>Összesen</b>	<b>1 414</b>	<b>1 249</b>

#### 4.10. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

##### 4.10.1. Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyfelekkel szembeni hitelek

Az ügyfelekkel szembeni követelések valós értékének meghatározásához nincs megfigyelhető piaci ügylet, a termék nem aktívan kereskedett. Megfigyelhető piaci ügyletek hiányában a valós érték becslése diszkontált cash flow modellek alkalmazásával történik, melyhez a megfigyelhető piaci adatok (kamatlábak, hozamgörbék), mint bemeneti adatok kerülnek felhasználásra. A teljesítő hitelek közül amennyire lehetséges homogén csoportokat képzünk átárazódásonként elkülönítve. Általánosságban a szerződéses cash flow-k egy olyan kamatlábbal kerülnek diszkontálásra, amely két komponens összege. Az egyik eleme az a kamatláb, ami az aktuális piaci hozamgörbe alapján kerül meghatározásra a jelentéskészítés időpontjában, másik eleme az ügyfélhez kötődő felár. Az újradiszkontált cash flow-k azzal az értékvesztési százalékkal kerülnek csökkentésre, amelyet értékvesztés elszámolásához használtunk, és ezt tekintjük a hitelfortfólió valós értékének.

Az MBH Jelzálogbank alapvető feladata a jelzáloghitelek refinanszírozása, saját hitelezési tevékenységet nem folytat.

A Bank elvégezte a kapcsolódó hitelekre vonatkozóan az SPPI tesztet, amely alapján megállapította, hogy a hitelek árazási módja nem kizárólag a pénz időértékét és a hitelezési kockázatát tükrözi, tekintettel a szabályozó által áttételt tartalmazó kamatkomponensre.

A kötelezően valós értéken értékelt hitelállományok kapcsán az alábbi tárgyidőszaki eredményhatásokat azonosította a Bank:

Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek	
<b>Nyitó valós érték 2025.01.01</b>	<b>5 481</b>
Valós érték és egyéb változások	(411)
Az időszakban kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(517)
<b>Záró valós érték 2025.12.31</b>	<b>4 553</b>
<b>Nyitó valós érték 2024.01.01</b>	<b>6 310</b>
Valós érték és egyéb változások	15
Az időszakban kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(844)
<b>Záró valós érték 2024.12.31</b>	<b>5 481</b>

#### 4.10.2. Származékos pénzügyi eszközök és kötelezettségek

A Bank a tőzsdén forgalmazott származékos termékek valós értékét jegyzett piaci árfolyamok alapján állapítja meg. A tőzsdén kívül forgalmazott származékos termékek valós értékének meghatározása értékelési technikák, köztük diszkontált cash flow modellek és opcióárazási modellek alkalmazásával történik. A különböző ügyletekből származó származékos eszközök és kötelezettségek csak akkor kerülnek beszámításra, ha az ügyletek ugyanazzal a partnerrel kötöttek, a beszámítási jog fennáll, és a felek nettó alapon kívánják elszámolni a cash flow-kat.

A derivatívákhoz kapcsolódó kamateredmény az „Egyéb kamatjellegű bevételek” és „Egyéb kamatjellegű ráfordítások” sorokon jelenik meg. A derivatívákhoz kapcsolódó valós érték különbözet az „Erdményrel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok átértékeléséből és kivezetéséből származó eredmény” soron kerül megjelenítésre.

A Bank fedezeti kapcsolatba be nem vont származékos ügyletei a fordulónapon az alábbiak szerint alakultak:

Származékos pénzügyi eszközök és kötelezettségek	2025.12.31		2024.12.31	
	Eszközök	Kötelezettségek	Eszközök	Kötelezettségek
Kamatswapok	877	105	1 369	159
Devizaswapok	4	-	10	-
<b>Összesen</b>	<b>881</b>	<b>105</b>	<b>1 379</b>	<b>159</b>

#### 4.11. Fedezetbe vont derivatív eszközök és kötelezettségek

A Bank egyes pénzügyi instrumentumainak valós érték változásának, vagy pénzáram változásainak ingadozó eredményhatását fedezeti ügyletekkel és a hozzá tartozó fedezeti számvittel ellentételezi. A Bankban a fedezeti számvitel módszertana alapján kialakított fedezeti kapcsolat: micro hedge.

A Bank fedezeti dokumentációt készít, amely tartalmazza a fedezeti kapcsolat célját a fedezett és a fedezeti ügylet azonosítóját és kondícióit, a fedezni kívánt kockázat beazonosítását és a fedezeti hatékonyság

mérésének módszerét. Fedezeti hatékonyságot a Bank a fedezeti pár összekapcsolása napjára és utána havonta, hó végére vonatkozóan vizsgálja. Alkalmazott vizsgálati módszerek az arányelemzés (dollar-offset) és a szcenárió elemzés (az ügyletek kondíció szerinti kamatlábainak párhuzamos +/-250 bázis pontos változtatása). Fedezeti kapcsolatot hatékonynak akkor tekint a Bank, ha a fedezett és a fedezeti tétel között gazdasági kapcsolat van (azaz a fedezeti és az alapügylet között azonos módon, ellentétes irányba változnak a kamatlábak) és a fedezeti arány egy előre meghatározott szinten van.

A fedező ügyletekhez kapcsolódóan elszámolt eredményt (beleértve a nem hatékony részt is) a következő eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó sorok tartalmazzák:

- Egyéb kamat jellegű bevételek / ráfordítások
- Fedezeti elszámolások eredménye (beleértve a fedezett instrumentumok valós érték változását)

A pénzügyi helyzet kimutatásban a fedező ügyletek valós érték változása a

- Fedezetbe vont derivatív eszközök
- Fedezetbe vont derivatív kötelezettségek

mérlegsorokon jelenik meg.

2025.12.31

Fedezeti ügylet típusa	Fedezett ügylet típusa	Fedezeti ügylet valós értéke	Fedezett ügylet valós értéke	Fedezeti ügylet eredménye	Fedezett ügylet eredménye
Kamatswapok	Kibocsátott jelzáloglevelek	(637)	60 073	(315)	309
Kamatswapok	Kibocsátott jelzálogkötvények	(336)	25 551	331	(333)
Kamatswapok	Vásárolt értékpapírok	383	3 406	383	(337)
Kétdevizás kamatswapok	Kibocsátott jelzáloglevelek	(1 155)	(38 404)	915	(942)

2024.12.31

Fedezeti ügylet típusa	Fedezett ügylet típusa	Fedezeti ügylet valós értéke	Fedezett ügylet valós értéke	Fedezeti ügylet eredménye	Fedezett ügylet eredménye
Kamatswapok	Kibocsátott jelzáloglevelek	(615)	45 008	(591)	591
Kamatswapok	Vásárolt értékpapírok	(1 522)	27 776	1 595	(1 640)

## 4.12. Egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt pénzügyi eszközök

### 4.12.1. Hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok

A pénzügyi befektetések megjelenítése a kötési időpontban történik, amikor a Bank értékpapír vásárlására szerződést köt a partnerekkel, és akkor kerülnek kivezetésre, amikor eladásra kerülnek az értékpapírok, vagy a hitelfelvevők visszafizetik kötelmeiket.

A likviditási célú értékpapírok kezdeti értékelése a közvetlen és egyedileg hozzákapcsolható tranzakciós költségekkel módosított valós értéken történik. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok valós értékének változása a későbbiekben az Egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. Ezen értékpapírokra vonatkozó várható hitelezési veszteség, kamatbevétel és deviza

átértékelési eredmény pedig az eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban jelenik meg. Az értékesíthető értékpapírok eladásakor a korábban a valós érték változásából adódó saját tőkében megjelenített halmozott nyereség vagy veszteség. Az eredményre és az egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásba kerül átvezetésre a „Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok kivételéből származó eredmény” közé.

Az FVOCI hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő pénzügyi instrumentumok összetételét az alábbi táblázat mutatja be:

Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	2025.12.31	2024.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	47 232
Tulajdonviszonyt megtestesítő instrumentumok	-	-
<b><i>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok összesen</i></b>	<b>-</b>	<b>47 232</b>
<b><i>Értékpapírok típusai</i></b>		
Államkötvények	-	44 043
Hitelintézeti kötvények	-	3 189
Nem tőzsdei részvények	-	-
Várható hitelezési veszteség	-	(36)
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>47 196</b>

A Bank hitelintézeti kötvénye 2025. februárjában lejárt az államkötvények pedig 2025. májusában értékesítésre kerültek.

A beszámolási időszak során a Bank nem jelenített meg osztalékot az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumokba történt befektetésekhez kapcsolódóan.

Az FVOCI értékpapírok esetében az elszámolt várható hitelezési veszteség nem csökkenti azok könyv szerinti értékét. Az elszámolt várható hitelezési veszteség az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között kerül elszámolásra.

Az alábbi táblázat az FVOCI hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok stage szerinti összetételét mutatja 2024-re vonatkozóan:

Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok stage besorolása	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2024.12.31</b>				
Államkötvények	44 043	-	-	44 043
Hitelintézeti kötvények	3 189	-	-	3 189
Várható hitelezési veszteség	(36)	-	-	(36)
<b>Összesen</b>	<b>47 196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 196</b>

A Bank értékpapír állománya a Eszköz-Forrás Bizottsági stratégiának megfelelően változott.

<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
<b>Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Összesen</b>
<b>2025.01.01</b>	<b>47 232</b>	-	-	<b>47 232</b>
Változás az EAD-ben	(47 232)	-	-	(47 232)
<b>2025.12.31</b>	-	-	-	-

<b>Várható hitelezési veszteség (ECL)</b>				
<b>Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>Stage 1 12 havi ECL</b>	<b>Stage 2 Élettartami ECL</b>	<b>Stage 3 Élettartami ECL</b>	<b>Összesen</b>
<b>2025.01.01</b>	<b>(36)</b>	-	-	<b>(36)</b>
Változás az EAD-ben	36	-	-	36
<b>2025.12.31</b>	-	-	-	-

<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>				
<b>Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Összesen</b>
<b>2024.01.01</b>	<b>9 996</b>	-	-	<b>9 996</b>
Változás az EAD-ben	37 236	-	-	37 236
<b>2024.12.31</b>	<b>47 232</b>	-	-	<b>47 232</b>

<b>Várható hitelezési veszteség (ECL)</b>				
<b>Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>Stage 1 12 havi ECL</b>	<b>Stage 2 Élettartami ECL</b>	<b>Stage 3 Élettartami ECL</b>	<b>Összesen</b>
<b>2024.01.01</b>	<b>(7)</b>	-	-	<b>(7)</b>
Változás az EAD-ben	(29)	-	-	(29)
<b>2024.12.31</b>	<b>(36)</b>	-	-	<b>(36)</b>

### **4.13. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök**

A pénzügyi eszközök amortizált bekerülési értéken kerülnek megjelenítésre a mérlegben, ha azokat olyan üzleti modellben tartják, amelynek célja a szerződéses cash flow-k beszedése. A mérlegben ezeket az eszközöket amortizált bekerülési értéken mutatjuk ki, ami a nettó érték csökkentve a kapcsolódó várható hitelezési veszteséggel. A fent említett eszközcsoportoknál a kamatbevétel effektív kamatlábmódszerrel kerül meghatározásra és az „Effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevételek” soron kerülnek bemutatásra. Az pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó várható hitelezési veszteség a „Pénzügyi eszközök, pénzügyi garanciák és adott kötelezettségvállalások várható hitelezési vesztesége” soron kerül bemutatásra. Ezen eszközök kivezetéséből származó nyereségek és veszteségek (például az értékesítés) az „Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény” soron kerülnek bemutatásra.

#### **Állami kamattámogatás- saját hitelek**

A kamattámogatás a jogszabályban megadott paraméterek szerinti ügyfelek részére meghatározott feltételekkel folyósított hitelállomány után vehető igénybe. A kamattámogatások két fő típusa a jelzáloglevél kamattámogatás és a kiegészítő kamattámogatás. Mindkét konstrukció az ügyfelek által fizetett kamatot mérsékeli. Az előző közvetlenül a Bank forrásköltségeitől függően (jelzáloglevél kamattámogatás), míg utóbbi közvetlenül a támogatott hitel ügyfél által fizetendő kamat függvényében (eszközoldali támogatás) jelenti az ügyfél által fizetett kamatok támogatását (csökkentését). Mindkét támogatási forma megjelenik a Bank bevételeiben. A Bank csak közvetíti ezeket az ügyfelek felé úgy, hogy azok a támogatás mértékétől függően a piaci kamatoknál alacsonyabb kamatot fizetnek a Banknak. A kamattámogatás legfeljebb a hitel futamidejének első 20 évére vehető igénybe.

#### **Jelzáloglevél kamattámogatás**

A jelzáloglevél alapú kamattámogatás – a fenti rendeletben meghatározott feltételek teljesülése esetén és mértékben vehető igénybe lakáscélú hitelekhez. Ezen túlmenően az ügyfél által fizetendő maximális kamatszázalék feltételének szintén teljesülnie kell. A jelzáloglevél kamat-támogatás a jelzáloglevél forrásból nyújtott, a rendeletben meghatározott lakáscélú hitelek után vehető igénybe:

- a Bank által vagy konzorciális hitelezési körben nyújtott jelzáloghitelek, valamint
- a Bank refinanszírozási tevékenysége körében a Bank által vásárolt és a belföldi hitelintézet által visszavásárolt önálló zálogjogok és különvált zálogjog, valamint a visszavásárolt zálogjog-csomagból eredő követelések.

A támogatást az adott hónap támogatott hitelállományára veszi igénybe a Bank, de maximum az adott havi jelzáloglevél állomány mértékéig. A számítás alapja a napi támogatott hitel- vagy jelzáloglevél állomány.

#### **Kiegészítő kamattámogatás- saját hitelek**

A Bank és az ügyfél között létrejött szerződésben rögzítésre kerül a kamattámogatás rendeletben meghatározott mértéke és számítási módja a maximális kamat mérték betartása mellett. A kamattámogatás havi mértéke az ügylet folyósításához viszonyított mindenkor forduló-napján fennálló támogatott tőketartozás részének 1/12-e. A kamattámogatás számítási alapja az ügyleti fordulónapon fennálló nem esedékes tőketartozás.

#### **4.13.1. Hitelintézetekkel szembeni követelések**

A Bank jelentős refinanszírozott követelés állománnyal rendelkezik. A jelzáloghitel refinanszírozás keretében a partner hitelintézet az általa nyújtott lakossági jelzáloghitelek fedezetül szolgáló önálló jelzálogjogokat értékesíti a Bank részére, vagy – különvált jelzálogjog alkalmazása esetén – a zálogjogok átadása mellett refinanszírozási jelzáloghitelt vesz igénybe a Banktól.

Az önálló zálogjog visszavásárlása, illetőleg a refinanszírozási jelzáloghitel törlesztése a partner hitelintézet által a refinanszírozott kölcsönügyletek futamideje szerinti időszak alatt valósul meg oly módon, hogy a visszavásárlás, illetőleg törlesztés igazodik a partner bank ügyfele tőke törlesztésének ütemezéséhez, azonban a hiteladós törlesztésétől függetlenül bekövetkezik.

A refinanszírozott jelzáloghitelek nem minősülnek nemteljesítőnek vagy átszuktúráltnak, mert az önálló zálogjog és a különvált zálogjog megvásárlásával a Bank hosszú lejáratú hitelt ad a partner kereskedelmi banknak és az ügyfél kockázatot teljes egészében a partner bank viseli, a Bank csak a partnerbank hitelkockázatának van kitéve. A refinanszírozott jelzáloghiteleket a Bank várható hitelezési veszteséggel (ha van) csökkentett amortizált bekerülési értéken mutatja be.

Hitelintézetekkel szembeni követelések	2025.12.31	2024.12.31
Bankközi lekötött betétek	-	33 000
Bankközi nyújtott hitelek	581 983	561 022
Várható hitelezési veszteség	(430)	(559)
<b>Összesen</b>	<b>581 553</b>	<b>593 463</b>

Az alábbi táblázat az amortizált bekerülési értéken értékelt hitelintézetekkel szembeni betét- és hitelkövetelések stage szerinti besorolását mutatja:

Hitelintézettel szembeni követelések stage besorolás	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2025.12.31</b>				
Bankközi lekötött betétek	-	-	-	-
Bankközi nyújtott hitelek	581 983	-	-	581 983
Várható hitelezési veszteség	(430)	-	-	(430)
<b>Összesen</b>	<b>581 553</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>581 553</b>
<b>2024.12.31</b>				
Bankközi lekötött betétek	33 000	-	-	33 000
Bankközi nyújtott hitelek	561 022	-	-	561 022
Várható hitelezési veszteség	(559)	-	-	(559)
<b>Összesen</b>	<b>593 463</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>593 463</b>

Bruttó könyv szerinti érték - Hitelintézetekkel szembeni követelések	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2025.01.01</b>	<b>594 022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594 022</b>
Változás az EAD-ben	(80 159)	-	-	(80 159)
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(30 585)	-	-	(30 585)
Újjonnan vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök	98 705	-	-	98 705
<b>2025.12.31</b>	<b>581 983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>581 983</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL) - Hitelintézetekkel szembeni követelések	Stage 1 12 havi ECL	Stage 2 Élettartami ECL	Stage 3 Élettartami ECL	Összesen
<b>2025.01.01</b>	<b>(559)</b>	-	-	<b>(559)</b>
Változás az EAD-ben	170	-	-	<b>170</b>
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	27	-	-	<b>27</b>
Újjonnan vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök	(68)	-	-	<b>(68)</b>
<b>2025.12.31</b>	<b>(430)</b>	-	-	<b>(430)</b>

Bruttó könyv szerinti érték - Hitelintézetekkel szembeni követelések	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2024.01.01</b>	<b>523 285</b>	-	-	<b>523 285</b>
Változás az EAD-ben	25 897	-	-	<b>25 897</b>
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(17 188)	-	-	<b>(17 188)</b>
Újjonnan vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök	62 028	-	-	<b>62 028</b>
<b>2024.12.31</b>	<b>594 022</b>	-	-	<b>594 022</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL) - Hitelintézetekkel szembeni követelések	Stage 1 12 havi ECL	Stage 2 Élettartami ECL	Stage 3 Élettartami ECL	Összesen
<b>2024.01.01</b>	<b>(13)</b>	-	-	<b>(13)</b>
Változás az EAD-ben	(510)	-	-	<b>(510)</b>
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	1	-	-	<b>1</b>
Újjonnan vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök	(37)	-	-	<b>(37)</b>
<b>2024.12.31</b>	<b>(559)</b>	-	-	<b>(559)</b>

#### 4.13.2. Ügyfelekkel szembeni követelések

##### Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek mozgása

Az MNB ajánlásának megfelelően a Bank évente kétszer beépíti a legfrissebb makroinformációkat a kockázati paraméterekbe. Ennek hatására jelentősen megváltozhatnak az egyes szegmensek ECL fedezettségei. A Bank a legutolsó paraméterfrissítést 2025.11.30-án végezte el.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfelekkel szembeni követelések bruttó értékének és várható hitelezési veszteségének Stage-ek szerinti bontását az alábbi táblák tartalmazzák:

Bruttó könyv szerinti érték	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>Lakossági hitelek</b>				
<b>2025.01.01</b>	<b>13 657</b>	<b>2 901</b>	<b>927</b>	<b>17 485</b>
<b>Átsorolások</b>				
Stage 1-ből Stage 2-be	(122)	122	-	-
Stage 1-ből Stage 3-ba	(146)	-	146	-
Stage 2-ből Stage 1-be	254	(254)	-	-
Stage 2-ből Stage 3-ba	-	(71)	71	-
Stage 3-ből Stage 1-be	136	-	(136)	-
Stage 3-ből Stage 2-be	-	96	(96)	-
Változás az EAD-ben	(1 500)	(205)	(179)	(1 884)
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(1 104)	(172)	(350)	(1 626)
<b>2025.12.31</b>	<b>11 175</b>	<b>2 417</b>	<b>383</b>	<b>13 975</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>Lakossági hitelek</b>	<b>12 havi várható hitelezési veszteség (ECL)</b>	<b>Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)</b>	<b>Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)</b>	
<b>2025.01.01</b>	<b>(973)</b>	<b>(98)</b>	<b>(204)</b>	<b>(1 275)</b>
<b>Átsorolások</b>				
Stage 1-ből Stage 2-be	1	(1)	-	-
Stage 1-ből Stage 3-ba	16	-	(16)	-
Stage 2-ből Stage 1-be	(11)	11	-	-
Stage 2-ből Stage 3-ba	-	10	(10)	-
Stage 3-ből Stage 1-be	(28)	-	28	-
Stage 3-ből Stage 2-be	-	(22)	22	-
Változás az EAD-ben	16	43	21	80
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	89	8	74	171
<b>2025.12.31</b>	<b>(890)</b>	<b>(49)</b>	<b>(85)</b>	<b>(1 024)</b>

\* Az időszaki törlesztések hatását is tartalmazza

Bruttó könyv szerinti érték	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Lakossági hitelek				
<b>2024.01.01</b>	<b>14 432</b>	<b>4 671</b>	<b>1 790</b>	<b>20 893</b>
<b>Átsorolások</b>				
Stage 1-ből Stage 2-be	(167)	157	-	(10)
Stage 1-ből Stage 3-ba	(131)	-	124	(7)
Stage 2-ből Stage 1-be	1 569	(1 804)	-	(235)
Stage 2-ből Stage 3-ba	-	(51)	44	(7)
Stage 3-ból Stage 1-be	264	-	(344)	(80)
Stage 3-ból Stage 2-be	-	267	(306)	(39)
Változás az EAD-ben	(1 246)	(171)	(81)	(1 498)
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(1 064)	(168)	(300)	(1 532)
<b>2024.12.31</b>	<b>13 657</b>	<b>2 901</b>	<b>927</b>	<b>17 485</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Lakossági hitelek	12 havi várható hitelezési veszteség (ECL)	Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)	Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)	
<b>2024.01.01</b>	<b>(102)</b>	<b>(193)</b>	<b>(401)</b>	<b>(696)</b>
<b>Átsorolások</b>				
Stage 1-ből Stage 2-be	1	(8)	-	(7)
Stage 1-ből Stage 3-ba	2	-	(24)	(22)
Stage 2-ből Stage 1-be	(13)	75	-	62
Stage 2-ből Stage 3-ba	-	4	(10)	(6)
Stage 3-ból Stage 1-be	(4)	-	76	72
Stage 3-ból Stage 2-be	-	(17)	69	52
Változás az EAD-ben	(865)	35	19	(811)
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	8	6	67	81
<b>2024.12.31</b>	<b>(973)</b>	<b>(98)</b>	<b>(204)</b>	<b>(1 275)</b>

<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Összesen</b>
<b>Vállalati hitelek</b>				
<b>2025.01.01</b>	-	<b>290</b>	-	<b>290</b>
Változás az EAD-ben	-	(78)		(78)
<b>2025.12.31</b>	-	<b>212</b>	-	<b>212</b>

<b>Várható hitelezési veszteség (ECL)</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Összesen</b>
<b>Vállalati hitelek</b>	<b>12 havi várható hitelezési veszteség (ECL)</b>	<b>Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)</b>	<b>Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)</b>	
<b>2025.01.01</b>	-	<b>(32)</b>	-	<b>(32)</b>
Változás az EAD-ben	-	15		15
<b>2025.12.31</b>	-	<b>(17)</b>	-	<b>(17)</b>

<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Összesen</b>
<b>Vállalati hitelek</b>				
<b>2024.01.01</b>	-	<b>375</b>	-	<b>375</b>
Változás az EAD-ben	-	(85)		(85)
<b>2024.12.31</b>	-	<b>290</b>	-	<b>290</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Vállalati hitelek	12 havi várható hitelezési veszteség (ECL)	Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)	Élettartami várható hitelezési veszteség (ECL)	
<b>2024.01.01</b>	-	(32)	-	(32)
Változás az EAD-ben	-	-	-	-
<b>2024.12.31</b>	-	(32)	-	(32)

Az alábbi táblázat a Bank nem teljesítő hitelállományának figyelembe vehető fedezeti értékét mutatja be:

Stage 3 Ügyfelekkel szembeni követelések	2025.12.31	2024.12.31
Könyv szerinti érték	298	723
Fedezeti érték	369	886

**4.13.3. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	2025.12.31	2024.12.31
Államkötvények	163 934	196 325
Vállalati kötvények	1 528	2 759
Hitelintézeti kötvények	1 310	19 687
Jelzáloglevelek	5 776	5 814
Várható hitelezési veszteség	(134)	(167)
<b>Összesen</b>	<b>172 414</b>	<b>224 418</b>

Az alábbi táblázat az amortizált bekerülési értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok stage szerinti besorolását mutatja (az értékpapírok mindegyike alacsony hitelkockázattal rendelkezik):

Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok stage besorolása	Stage1	Stage2	Stage3	Összesen
<b>2025.12.31</b>				
Államkötvények	163 934	-	-	<b>163 934</b>
Vállalati kötvények	1 528	-	-	<b>1 528</b>
Hitelintézeti kötvények	1 310	-	-	<b>1 310</b>
Jelzáloglevelek	5 776	-	-	<b>5 776</b>
Várható hitelezési veszteség	(134)	-	-	<b>(134)</b>
<b>Összesen</b>	<b>172 414</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172 414</b>
<b>2024.12.31</b>				
Államkötvények	196 325	-	-	<b>196 325</b>
Vállalati kötvények	2 759	-	-	<b>2 759</b>
Hitelintézeti kötvények	19 687	-	-	<b>19 687</b>
Jelzáloglevelek	5 814	-	-	<b>5 814</b>
Várható hitelezési veszteség	(167)	-	-	<b>(167)</b>
<b>Összesen</b>	<b>224 418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224 418</b>

Bruttó könyv szerinti érték Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2025.01.01</b>	<b>224 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224 585</b>
Változás az EAD-ben	348	-	-	<b>348</b>
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(52 385)	-	-	<b>(52 385)</b>
Újjonnan vásárolt pénzügyi eszköz	-	-	-	<b>-</b>
<b>2025.12.31</b>	<b>172 548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172 548</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL)	Stage 1 12 havi ECL	Stage 2 Élettartami ECL	Stage 3 Élettartami ECL	Összesen
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				
<b>2025.01.01</b>	<b>(167)</b>	-	-	<b>(167)</b>
Változás az EAD-ben	-	-	-	-
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	33	-	-	<b>33</b>
Újonnan vásárolt pénzügyi eszköz	-	-	-	-
<b>2025.12.31</b>	<b>(134)</b>	-	-	<b>(134)</b>

Bruttó könyv szerinti érték	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				
<b>2024.01.01</b>	<b>324 218</b>	-	-	<b>324 218</b>
Változás az EAD-ben	(6 023)	-	-	<b>(6 023)</b>
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	(191 328)	-	-	<b>(191 328)</b>
Újonnan vásárolt pénzügyi eszköz	97 718	-	-	<b>97 718</b>
<b>2024.12.31</b>	<b>224 585</b>	-	-	<b>224 585</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL)	Stage 1 12 havi ECL	Stage 2 Élettartami ECL	Stage 3 Élettartami ECL	Összesen
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>				
<b>2024.01.01</b>	<b>(243)</b>	-	-	<b>(243)</b>
Változás az EAD-ben	4	-	-	<b>4</b>
Kivezetett, le nem írt pénzügyi eszközök	144	-	-	<b>144</b>
Újonnan vásárolt pénzügyi eszköz	(72)	-	-	<b>(72)</b>
<b>2024.12.31</b>	<b>(167)</b>	-	-	<b>(167)</b>

**4.13.4. Egyéb pénzügyi eszközök**

Egyéb pénzügyi eszközök	2025.12.31	2024.12.31
Hitelezési tevékenységgel kapcsolatos egyéb követelések	123	235
Támogatott hitelkonstrukciókkal kapcsolatos elszámolások	9	35
Vevőkövetelések	8	8
Adott előlegek, kauciók	-	1
MRP programmal kapcsolatos elszámolás	104	77
Különféle egyéb pénzügyi követelés	-	-
Várható hitelezési veszteség miatti veszteség	(3)	(3)
<b>Összesen</b>	<b>241</b>	<b>353</b>

Az alábbi táblázat az amortizált bekerülési értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök stage szerinti besorolását mutatja:

Amortizált bekerülési értéken értékelt egyéb pénzügyi eszközök	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2025.12.31</b>				
Egyéb pénzügyi eszközök	241	-	3	244
Várható hitelezési veszteség	-	-	(3)	(3)
<b>Összesen</b>	<b>241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241</b>
<b>2024.12.31</b>				
Egyéb pénzügyi eszközök	353	-	3	356
Várható hitelezési veszteség	-	-	(3)	(3)
<b>Összesen</b>	<b>353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>353</b>

Bruttó könyv szerinti érték Egyéb pénzügyi eszközök	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2025.01.01</b>	<b>353</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>356</b>
Változás az EAD-ben	(111)	-	(1)	(112)
<b>2025.12.31</b>	<b>242</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>244</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL) Egyéb pénzügyi eszközök	Stage 1 12 havi ECL	Stage 2 Élettartami ECL	Stage 3 Élettartami ECL	Összesen
<b>2025.01.01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
<b>2025.12.31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>

Bruttó könyv szerinti érték Egyéb pénzügyi eszközök	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
<b>2024.01.01</b>	<b>188</b>	-	<b>3</b>	<b>191</b>
Változás az EAD-ben	165	-	-	<b>165</b>
<b>2024.12.31</b>	<b>353</b>	-	<b>3</b>	<b>356</b>

Várható hitelezési veszteség (ECL) Egyéb pénzügyi eszközök	Stage 1 12 havi ECL	Stage 2 Élettartami ECL	Stage 3 Élettartami ECL	Összesen
<b>2024.01.01</b>	-	-	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
<b>2024.12.31</b>	-	-	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>

#### 4.14. Tárgyi eszközök és Immateriális javak

A tárgyi eszközök és a határozott hasznos élettartalmú immateriális javak kezdeti értékelése bekerülési értéken, majd a későbbiekben értékcsökkenéssel és értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A Bank a következő lineáris leírási kulcsokat alkalmazza az értékcsökkenés számszerűsítéséhez:

##### Tárgyi eszközök:

Ingatlan	0 - 14%
Földterület	0%
Épület, egyéb építmény	2%
Arculati elemek	14%
Számítógépes hálózat kiépítés	12%
Ingatlanon végzett felújítás	6% - 14,7%
Irodai berendezések	9% - 33%
Számítástechnikai eszközök	33% - 50%
Gépjárművek	10% - 33%
Egyéb tárgyi eszközök	7% - 50%

##### Immateriális javak:

Számítástechnikai szoftverek	5% - 50%
Vagyoni értékű jogok	3.5% - 25%

A tárgyi eszközök és immateriális javak leírására azok hasznos élettartama alatt, a használatbavétel napjától kezdődően, lineáris értékcsökkenési módszer alkalmazásával kerül sor.

A tárgyi eszközök és immateriális javak elszámolt értékvesztését és értékcsökkenési leírását Az eredményre és az egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás „Adminisztratív és egyéb működési költségek” sora tartalmazza.

A tárgyi eszközök és immateriális javak elidegenítése utáni nettó nyereség vagy veszteség a „Egyéb bevételek / Egyéb ráfordítások” sorokon kerül megjelenítésre az elidegenítés évében.

A saját fejlesztésű immateriális javak (szoftverek) ráfordításait eszközként jelenítjük meg, ha a Bank bizonyítani tudja arra vonatkozó szándékát és képességét, hogy befejezze a fejlesztést és a szoftvereket jövőbeli gazdasági hasznot eredményező módon használja, valamint megbízhatóan mérhető a fejlesztés befejezésének költsége. A saját fejlesztésű szoftverek aktivált költségei tartalmazzák a szoftver fejlesztéséhez közvetlenül kapcsolódó összes költséget, és a hasznos élettartam alatt kerülnek amortizálásra.

Tárgyi eszközök és immateriális javak	Szoftverek	Immateriális javak beruházásai	Ingatlanok és ingatlanon végzett beruházások	Műszaki gépek, berendezések	Használati jog eszközök	Összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
Nyitó egyenleg 2025.01.01	1 071	-	36	73	169	1 349
Növekedés	-	-	-	4	3	7
Értékesítések és kivezetések	-	-	-	(7)	-	(7)
Egyéb módosítások	-	-	-	-	13	13
<b>Záró egyenleg 2025.12.31.</b>	<b>1 071</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>70</b>	<b>185</b>	<b>1 362</b>
<i>Értécsökkenés és értékvesztés miatti veszteségek</i>						
Nyitó egyenleg 2025.01.01	(921)	-	(36)	(45)	(93)	(1 095)
Éves értécsökkenési leírás	(44)	-	-	(4)	(58)	(106)
Értékvesztés miatti veszteség	-	-	-	-	-	-
Értékesítések és kivezetések	-	-	-	4	-	4
Egyéb módosítások	-	-	-	-	2	2
<b>Záró egyenleg 2025.12.31.</b>	<b>(965)</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>(45)</b>	<b>(149)</b>	<b>(1 195)</b>
<i>Könyv szerinti érték</i>						
2025.01.01	150	-	-	28	76	254
2025.12.31	106	-	-	25	36	167

Tárgyi eszközök és immateriális javak	Szoftverek	Immateriális javak beruházásai	Ingtatlanok és ingatlanon végzett beruházások	Műszaki gépek, berendezések	Használati jog eszközök	Összesen
<b>Bekerülési érték</b>						
Nyitó egyenleg 2024.01.01	1 261	30	36	76	153	1 556
Növekedés	39	40	-	1	3	83
Értékesítések és kivezetések	(229)	(70)	-	(4)	-	(303)
Egyéb módosítások	-	-	-	-	13	13
<b>Záró egyenleg 2024.12.31.</b>	<b>1 071</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>73</b>	<b>169</b>	<b>1 349</b>
<b>Értécsökkenés és értékvesztés miatti veszteségek</b>						
Nyitó egyenleg 2024.01.01	(1 044)	-	(36)	(46)	(40)	(1 166)
Éves értécsökkenési leírás	(54)	-	-	(2)	(53)	(109)
Értékvesztés miatti veszteség	(52)	-	-	-	-	(52)
Értékesítések és kivezetések	229	-	-	3	-	232
<b>Záró egyenleg 2024.12.31.</b>	<b>(921)</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>(45)</b>	<b>(93)</b>	<b>(1 095)</b>
<b>Könyv szerinti érték</b>						
2024.01.01	217	30	-	30	113	390
2024.12.31	150	-	-	28	76	254

Az egyéb módosítások soron mutatja ki a Bank a lízing megállapodások szerződésmódosításból és indexálásból eredő változásait.  
Az IFRS 16 standard szerinti használati jog eszközök a 4.15. Megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

A Bank elvégezte az immateriális javak és tárgyi eszközök megtérülési értékének becslését. Ez alapján nem volt olyan eszköz a Banknál, ahol a megtérülő érték alacsonyabb lett volna az eszköz könyv szerinti értékénél, így 2025. évben nem került elszámolásra értékvesztés.

#### **4.15. Lízingek**

Az IFRS 16 előírásai szerint a Bank, mint lízingbevevő számviteli elszámolásaira vonatkozóan egyetlen modellt alkalmaz, amely alapján a mögöttes eszköz használatának jogát megtestesítő használatijog-eszközt, valamint lízingfizetésekre vonatkozó kötelmet, vagyis lízingkötelezettséget jelenít meg, azaz elkülönítetten jeleníti meg a lízingkötelezettségre vonatkozó kamatráfordítást és a használatijog-eszközre vonatkozó értékcsökkenési leírást. Bizonyos események (például a lízing futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra értékeli a lízingkötelezettségét.

A Bank a kezdőnapon értékeli, hogy mint lízingbevevő, ésszerűen biztos-e abban, hogy lehívja a lízinghosszabbítási opciót, vagy hogy nem hívja le a lízingmegszüntetési opciót, és ehhez az értékeléshez minden olyan releváns tényt és körülményt figyelembe vesz, amely gazdasági ösztönzőt jelent számára a lízinghosszabbítási opció lehívásához vagy a lízingmegszüntetési opció le nem hívásához.

A Bank a kezdőnap után a használatijog-eszközt bekerülési érték-modell alkalmazásával értékeli. A lízing kezdőnapja után a használatijog-eszközre a lineáris módszer szerint értékcsökkenést számol el. A lízing kezdőnapja után a használatijog-eszközre a lineáris módszer szerint értékcsökkenést számol el.

A Bank a használati-jog eszköz értékcsökkenését a lízing futamidejének kezdő napjától számolja el a teljes lízingidőszakra az „Adminisztratív és egyéb működési költségek” soron. Vételi opció esetén vagy ha a lízing futamidejének végén a mögöttes eszköz tulajdonjoga a lízingbevevőre átszáll, az értékcsökkenés elszámolás időszakának a mögöttes eszköz hasznos élettartamát tekinti, melynek kezdő időpontja a lízing időszak kezdete.

A kezdőnap után a lízing kötelezettséget a Bank amortizált bekerülési értéken értékeli az effektív kamatlábmódszer alkalmazásával.

A Bank, mint lízingbevevő pénzügyi vagy operatív lízingként sorolja be a lízingszerződéseit a standard követelményei szerint kialakított döntési fa alapján.

#### **A pénzügyi kimutatásokban történő bemutatás**

A Bank a használatijog-eszközöket a „Tárgyi eszközök” sorokon, míg a lízingkötelezettségeket az „Egyéb pénzügyi kötelezettségek” soron mutatja ki a pénzügyi helyzet kimutatásában. A Bank – kivéve, ha a költségeket a használatijog-eszköz könyv szerinti értéke tartalmazza – a kezdőnap után az eredményben jeleníti meg, illetve a lízingkötelezettség kamatát a „Kamat és kamatjellegű ráfordítások” soron. A Bank a használatijog-eszköz értékcsökkenését az eredményben a „Adminisztratív és egyéb működési költségek” soron jeleníti meg.

A kapcsolódó használatijog-eszközök és lízingkötelezettségek bemutatását a következő táblázatok tartalmazzák:

Használati jog eszközök	Ingatlanok	Járművek	Összesen
<i>Bekerülési érték</i>			
<b>Nyitó egyenleg 2025.01.01</b>	<b>140</b>	<b>29</b>	<b>169</b>
Növekedés	-	3	3
Újraértékelés	2	(2)	-
Szerződés módosítások	-	13	13
<b>Záró egyenleg 2025.12.31.</b>	<b>142</b>	<b>43</b>	<b>185</b>
<i>Értécsökkenés és értékvesztés miatti veszteségek</i>			
<b>Nyitó egyenleg 2025.01.01</b>	<b>(74)</b>	<b>(19)</b>	<b>(93)</b>
Éves értécsökkenési leírás	(45)	(13)	(58)
Újraértékelés	-	2	2
<b>Záró egyenleg 2025.12.31.</b>	<b>(119)</b>	<b>(30)</b>	<b>(149)</b>
<i>Könyv szerinti érték</i>			
<b>2025.01.01</b>	<b>66</b>	<b>10</b>	<b>76</b>
<b>2025.12.31</b>	<b>23</b>	<b>13</b>	<b>36</b>

Használati jog eszközök	Ingatlanok	Járművek	Összesen
<i>Bekerülési érték</i>			
<b>Nyitó egyenleg 2024.01.01</b>	<b>134</b>	<b>19</b>	<b>153</b>
Növekedés	-	3	3
Újraértékelés	6	-	6
Szerződés módosítások	-	7	7
<b>Záró egyenleg 2024.12.31.</b>	<b>140</b>	<b>29</b>	<b>169</b>
<i>Értécsökkenés és értékvesztés miatti veszteségek</i>			
<b>Nyitó egyenleg 2024.01.01</b>	<b>(29)</b>	<b>(11)</b>	<b>(40)</b>
Éves értécsökkenési leírás	(45)	(8)	(53)
<b>Záró egyenleg 2024.12.31.</b>	<b>(74)</b>	<b>(19)</b>	<b>(93)</b>
<i>Könyv szerinti érték</i>			
<b>2024.01.01</b>	<b>105</b>	<b>8</b>	<b>113</b>
<b>2024.12.31</b>	<b>66</b>	<b>10</b>	<b>76</b>

Lízingkötelezettség könyv szerinti értéke	2025.12.31	2024.12.31
Rövid lejáratú (egy éven belül)	40	7
Hosszú lejáratú (egy éven túli)	-	76
<b>Összesen</b>	<b>40</b>	<b>83</b>

Lejárat szerinti elemzés - diszkontálatlan szerződés pénzáramok	2025.12.31	2024.12.31
1 éven belül	41	61
1-5 év között	-	28
<b>Összesen</b>	<b>41</b>	<b>89</b>

A Bank nem rendelkezik olyan szerződéssel, amelyet allízing keretében tovább értékesítene.

Lízingekkel kapcsolatos teljes pénzkiáramlás	2025.12.31	2024.12.31
Lízingkötelezettségekből eredő kamatráfordítás	(6)	(10)
Lízingkötelezettség tőkerészehez kötődő kifizetések	(61)	(50)
<b>Cash-flow kimutatásban megjelenített tételek</b>	<b>(67)</b>	<b>(60)</b>

A Bank a standard által megengedett mentesítési kivételekkel összhangban úgy döntött, hogy a standard követelményeit nem alkalmazza a rövid (12 hónapnál rövidebb) futamidejű lízingek, valamint az olyan lízingek esetében, amelyeknél a mögöttes eszköz kisértékű (például: nyomtatók, számítástechnikai berendezések). A lízing futamideje alatt a Bank a rövid futamidejű lízingekkel és a kisértékű lízingekkel (1,5 millió forint) kapcsolatos lízingfizetéseket a ráfordítások között, az eredményben jeleníti meg.

#### 4.16. Halasztott nyereségadó-követelések és kötelezettségek

A halasztott adó meghatározása a mérleg módszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek pénzügyi kimutatásban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözeteket.

A Bank halasztott adókövetelést jelenít meg a továbbvihető fel nem használt negatív adóalapjaira és a fel nem használt adójóváírásaira olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog a rendelkezésére állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapokat és a fel nem használt adójóváírásokat fel tudja használni.

Halasztott adókövetelések és adókötelezettségek nettósítására akkor kerül sor, ha egyazon gazdálkodó egységnél merülnek fel, és ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra vonatkoznak, valamint ha a gazdálkodó egységnél a nettósítás jogilag megengedett.

A Bank az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt pénzügyi eszközök valós értéken történő újraértékeléséhez kapcsolódó halasztott adót szintén közvetlenül az egyéb átfogó jövedelemben számolja el.

A korábbi adóévek elhatárolt veszteség halasztott adó hatásával kapcsolatos közzétételek részletesen a 4.7 fejezetben kerülnek bemutatásra.

Halasztott adókövetelések és -kötelezettségek a következő jogcímenek merülnek fel:

Halasztott adó eszközök és kötelezettségek	2024.12.31	Eredménnyel szemben keletkeztetett	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben keletkeztetett	2025.12.31
Immateriális javak és tárgyi eszközök	5	-	-	5
Értékpapírok	(28)	-	28	-
Halasztott adó követelés - elhatárolt veszteség	386	183	-	569
<b>Összesen</b>	<b>363</b>	<b>183</b>	<b>28</b>	<b>574</b>
Halasztott adóeszközök	363	183	28	574
Halasztott adókötelezettségek	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>363</b>	<b>183</b>	<b>28</b>	<b>574</b>

Halasztott adó eszközök és kötelezettségek	2023.12.31	Eredménnyel szemben keletkeztetett	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben keletkeztetett	2024.12.31
Immateriális javak és tárgyi eszközök	6	(1)	-	5
Értékpapírok	10	-	(38)	(28)
Halasztott adó követelés - elhatárolt veszteség	321	65	-	386
<b>Összesen</b>	<b>337</b>	<b>64</b>	<b>(38)</b>	<b>363</b>
Halasztott adóeszközök	337	64	(38)	363
Halasztott adókötelezettségek	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>337</b>	<b>64</b>	<b>(38)</b>	<b>363</b>

#### 4.17. Egyéb eszközök

Egyéb eszközök	2025.12.31	2024.12.31
Követelés fejében átvett ingatlan	-	3
Készletek	4	4
Beruházásokra adott előlegek	2	-
Bevételek és költségek aktív időbeli elhatárolása	28	171
Adók, illetékek és egyéb adójellegű tételek*	22	2
Különféle egyéb követelések	-	77
Várható hitelezési veszteség	-	(1)
<b>Összesen</b>	<b>56</b>	<b>256</b>

\* Az adók, illetékek és egyéb adójellegű tételek között kerül bemutatásra a járványügyi különadó, mivel a Járványügyi Alap feltöltését szolgáló, hitelintézetek járványügyi helyzettel összefüggő különadójáról szóló 108/2020. (IV.14.) Korm. rendelet alapján befizetett adó a következő 5 évben (2021-2025) a pénzügyi szervezetek különadó fizetési kötelezettségéből levonható. 2024-ben módosult a vonatkozó rendelet, így ebben az évben a járványügyi különadó nem vonható le a pénzügyi szervezetek különadójából, de az eredetileg 5 éves beszámítási időszak 2026-ig kitolódott.

#### 4.18. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Származékos pénzügyi kötelezettségek	105	159
<b>Összesen</b>	<b>105</b>	<b>159</b>

#### 4.19. Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

##### 4.19.1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek

Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Felvett hitelek	37 776	373 392
Betétek	74 014	1 603
<b>Összesen</b>	<b>111 790</b>	<b>374 995</b>

#### 4.19.2. Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a Bank adósságfinanszírozási forrásai. A kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kezdeti értékelése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken, a későbbiekben pedig amortizált bekerülési értéken az effektív kamat módszer alkalmazásával történik. A Bank valós értéken értékelt kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő instrumentummal nem rendelkezik.

A Bank kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjait a következő táblázat mutatja be:

Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2025.12.31		2024.12.31	
	Nettó könyv szerinti érték	Névérték	Nettó könyv szerinti érték	Névérték
<b>Kibocsátott kötvények</b>				
Változó kamatozású	140 963	140 000	70 348	70 000
<b>Összesen</b>	<b>140 963</b>	<b>140 000</b>	<b>70 348</b>	<b>70 000</b>
<b>Kibocsátott jelzáloglevelek</b>				
Fix kamatozású	353 955	357 359	304 136	311 459
Változó kamatozású	72 103	72 828	53 115	53 468
<b>Összesen</b>	<b>426 058</b>	<b>430 187</b>	<b>357 251</b>	<b>364 927</b>
<b>Kibocsátott értékpapírok összesen</b>	<b>567 021</b>	<b>570 187</b>	<b>427 599</b>	<b>434 927</b>

Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok könyv szerinti értéke devizanem szerint	2025.12.31		2024.12.31	
	Nettó könyv szerinti érték	Névérték	Nettó könyv szerinti érték	Névérték
Euróban denominált	37 663	38 540	-	-
Forintban denominált	529 358	531 647	427 599	434 927
<b>Összesen</b>	<b>567 021</b>	<b>570 187</b>	<b>427 599</b>	<b>434 927</b>

A valamivel több, mint 5 éves hátralévő futamidővel rendelkező (2031.02.21.), fix kamatozású (évi 3,172%) MEJ31NF1 (ISIN: XS3205725255) Euró jelzáloglevél 100 millió össznévértékben került kibocsátására 100%-os nettó árfolyamon (midswap + 80 bázispont) 2025.11.05-én (elszámolási nap: 2025.11.12).

#### Jelzáloglevelek

A jelzáloglevelek szigorúan szabályozott névre szóló, átruházható értékpapírok, melyeket az 1997. évi XXX. törvény a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről (továbbiakban „a Jht”) alapján kizárólag jelzálog hitelintézetek bocsáthatnak ki.

#### **Különleges státusz felszámolás és szanálás esetén**

A jelzáloglevelekből származó kötelezettségek a Bank mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a Bank felszámolása, szanálása vagy az ellene indított végrehajtási eljárás során egymással egyenrangúak (pari passu), a Jht. 20. § (5) bekezdés és 21. § (2) bekezdés alapján

különleges státuszt élveznek, tekintettel arra, hogy ezen követelések nem képezik a felszámolási vagyoni részét.

### ***A jelzáloglevelek fedezete***

A Jht. 14.§ (1) bekezdése szerint a jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelekhez kapcsolódó valamennyi kötelezettségre kiterjedő fedezeti eszközökkel. A kötelezettségek (Jht, 14§, (1a) bekezdés) a következőket foglalják magukba:

- a) a forgalomban lévő jelzáloglevelek tőkeösszegének kifizetésére vonatkozó kötelezettségek,
- b) a forgalomban lévő jelzáloglevelek kamatainak kifizetésére vonatkozó kötelezettségek,
- c) a meghatározott követelményeknek megfelelő származtatott (derivatív) ügyletekhez kapcsolódó kötelezettségek és
- d) a jelzáloglevél program felszámolásának várható fenntartási és igazgatási költségei.

A Jht. 14.§ (1b) bekezdése szerint a fedezeti követelmények teljesítését a következő fedezeti eszközök biztosítják:

- a) *rendes fedezet* a Jht. 14.§ (3) bekezdés szerinti tőke- és kamatkövetelések, költségek.  
A rendes fedezet mértékének minden esetben el kell érnie a 180 napot meghaladó hátralévő futamidővel rendelkező jelzáloglevél-állomány 80 százalékát. A tőkekövetelés a lakóingatlan által biztosított jelzáloghitelek esetében a hitelbiztosítéki érték 70%-áig, a kereskedelmi és más egyéb ingatlanok esetében 60%-áig vehető figyelembe rendes fedezetként.
- b) *pótfedezet*, a rendes fedezet kiegészítésére szolgál, amely olyan eszközökből áll, amelyeknek a pótfedezeti állományba való bekerülését a Jht. 14. §. (11) bekezdése lehetővé teszi,
- c) *pótfedezetnek nem minősülő* és a Jht.14/B.§-a szerinti követelményeinek megfelelő *likvid eszközök*, valamint
- d) a Jht. 14.§.(6) bekezdésében meghatározott követelményeknek megfelelő *származtatott (derivatív) ügyletekhez kapcsolódó* kifizetések iránti követelések.

A Jht. 14/B.§ (1) szerint a jelzáloglevél program nettó likviditáskiáramlásának fedezése céljából a fedezeti halmaz likvid eszközökből álló likviditási puffert tartalmaz. A fedezeti halmaz likviditási pufférének a következő 180 napon keresztül kell fedezetet biztosítania a legmagasabb összesített nettó likviditáskiáramlásra (Jht. 14/B.§ (2)). A likviditási pufferbe a Jht. 14/B. § (3) bekezdése szerinti eszközök kerülhetnek.

A Jht. 14.§. (4) bekezdése előírja, hogy a jelzáloglevelek mindenkori fedezetét jelenértéken is vizsgálni és biztosítani kell.

A Jht. 14.§. (17) bekezdése szerint a jelzáloglevelekre legalább 2 százalékos túlfedezetet kell biztosítani.

A jelzáloglevél kibocsátásokat független vagyonellenőr ellenőrzi és igazolja a jelzáloglevelek előírás szerinti fedezetének mindenkori rendelkezésre állását, valamint a jelzáloglevelek rendes fedezetét biztosító zálogtárgyak, azok ingatlan-nyilvántartási adatai és hitelbiztosítéki értéke, továbbá a rendes és a pótfedezet fedezet-nyilvántartásba történő bejegyzését.

A Magyar Nemzeti Bank a 2022. szeptember 12. napján kelt H-KE-III-533/2022. számú határozata alapján az MBH Jelzálogbank Nyrt. által kibocsátott jelzáloglevelek jogosultak az „európai (prémium) fedezett kötvény” logó használatára.

A Jelzáloglevélen alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

### **Kötvények**

Az értékpapírpiacra a Kibocsátó jelzáloglevél kibocsátás mellett fedezetlen kötvény kibocsátással is megjelenhet. A Bank 2019. óta először 2024-ben újra Szenior Kötvényeket is forgalomba hozott, amelyek biztosítják a jelzálogbanki működés strukturális, hosszú lejáratú fedezetlen forrásigényét.

A kötvények hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló átruházható értékpapírok, amelyeket a Bank a tőkepiacról szóló többször módosított 2001. évi CXX. törvény és a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet előírásai szerint hoz forgalomba.

A Kibocsátó (i) Szenior Kötvényeket, és (ii) Alárendelt Járulékos Tőkeinstrumentum Kötvényeket hozhat nyilvános forgalomba.

A Szenior kötvények a Bank - közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt - nem biztosított kötelezettségei, amelyek a Bank mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel egyenrangúak (pari passu), a felszámolás vagy végelszámolás, illetve a Bank vagyonára végzett végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó, végelszámolás vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján.

A fedezetlen Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

Az Alárendelt Járulékos Tőkeinstrumentum Kötvények a Kibocsátó járulékos tőkeinstrumentumainak minősülnek a CRR 63. cikkében foglaltak szerint és a Kibocsátó felszámolása esetén az Alárendelt Járulékos Tőkeinstrumentum Kötvényekből eredő tartozást a Hitelintézeti törvény 57.§ (2) bekezdése b.) pontja értelmében kizárólag a szavatoló tőke instrumentumnak nem minősülő alárendelt adósság instrumentumokból eredő tartozások kielégítését követően lehetséges kielégíteni.

#### 4.19.3. Pénzügyi tevékenységből származó kötelezettségek

Az alábbi táblázat a Bank finanszírozási tevékenységből származó kötelezettségeinek egyes időszakokban bekövetkezett változásait mutatja be. Ezen kötelezettségek között azok a tételek jelennek meg, melyek a cash flow kimutatásban a finanszírozási tevékenységek soron szerepelnek.

	Hitelintézettel szembeni kötelezettségek	Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Egyéb kötelezettségek	Összesen
<b>2023.12.31</b>	<b>445 316</b>	<b>374 647</b>	<b>637</b>	<b>820 600</b>
Finanszírozási cash flow	(70 000)	46 722	(50)	(23 328)
Új lízingszerződések	-	-	9	9
Egyéb változások	(321)	6 230	180	6 089
<b>2024.12.31</b>	<b>374 995</b>	<b>427 599</b>	<b>776</b>	<b>803 370</b>
Finanszírozási cash flow	(335 384)	134 792	(61)	(200 653)
Új lízingszerződések	-	-	3	3
Egyéb változások	72 179	4 630	(46)	76 763
<b>2025.12.31</b>	<b>111 790</b>	<b>567 021</b>	<b>672</b>	<b>679 483</b>

#### 4.19.4. Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Egyéb pénzügyi kötelezettség	2025.12.31	2024.12.31
IFRS 16 lízing kötelezettség	40	83
Szállítói kötelezettségek	65	26
Hitelezési tevékenységgel kapcsolatos egyéb kötelezettség	316	438
Ügyfelekkel szembeni egyéb pénzügyi kötelezettségek	14	14
Egyéb költségek passzív elhatárolása	237	215
<b>Összesen</b>	<b>672</b>	<b>776</b>

További információkat a lízing kötelezettségekkel kapcsolatban a 4.15 fejezet tartalmaz.

#### 4.20. Céltartalékok

Céltartalék kerül kimutatásra, ha múltbeli események következtében a Banknak meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja eredményezni.

Az alábbi táblázatok a Bank céltartalékainak mozgásnemenkénti változását mutatják be:

Céltartalékok	Nyitó 2025.01.01	Céltartalék képzés	Céltartalék felhasználás	Céltartalék felszabadítás	Záró 2025.12.31.
Várható hitelezési veszteség (IFRS9)	2	-	-	-	2
Ki nem vett szabadságokkal kapcsolatos céltartalék	5	5	-	(5)	5
Peres ügyekre képzett céltartalék	-	93	(1)	-	92
Egyéb céltartalék	-	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>7</b>	<b>98</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>99</b>

Céltartalékok	Nyitó 2024.01.01	Céltartalék képzés	Céltartalék felhasználás	Céltartalék felszabadítás	Záró 2024.12.31.
Várható hitelezési veszteség (IFRS9)	1	2	-	(1)	2
Ki nem vett szabadságokkal kapcsolatos céltartalék	4	6	(5)	-	5
Peres ügyekre képzett céltartalék	11	6	-	(17)	-
Egyéb céltartalék	-	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>(5)</b>	<b>(18)</b>	<b>7</b>

#### Várható hitelezési veszteségekre képzett céltartalék

A kockázati céltartalékok főként a jelenlegi kötelezettségek és a szerződéses kötelezettségek után kerültek megképzésre.

A hitelkeretek szerződéses kötelezettségek, amelyeknek a keretében a Bank kötelezettséget vállal hitel nyújtására előre megadott feltételek mellett. A hitelkeretek a lehívást megelőzően jellemzően nem jelennek meg a mérlegben. A várható hitelezési veszteség alapján a hitelkeretekre céltartalékot szükséges képezni.

#### Peres ügyekre képzett céltartalék

A peres ügyekre képzett céltartalék a Bank azon függő kötelezettségeire kerültek megképzésre, amelyekkel kapcsolatban az érintett külső felek a Bankkal szemben követeléssel léphetnek fel. A peres ügyek kimenetele és ütemezése bizonytalan.

#### Ki nem vett szabadságok után képzett céltartalék

A Bank céltartalékot képez az adott évben ki nem vett és ki nem fizetett évi rendes szabadságok után.

#### 4.21. Fügő kötelezettségek

Az IAS 37 szerint meghatározott fügő kötelezettségek nem kerülnek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban, csak a kiegészítő megjegyzésekben.

A hitelekhez kapcsolódó kötelezettségvállalások közé tartoznak a hitelkeretek, garanciák és egyéb adott kötelezettségek meghosszabbítására vonatkozó kötelezettségvállalások, melyek célja a Bank ügyfelei elvárásainak teljesítése.

A hitelek meghosszabbítására vonatkozó kötelezettségvállalások a hitelkeretek és rulírozó kölcsönök nyújtására vonatkozó szerződéses kötelezettségvállalást jelentenek. A kötelezettségvállalások általában fix lejáratúak vagy egyéb kikötést tartalmaznak a megszűnésre vonatkozóan és jellemzően díjfizetési kötelezettséggel járnak az ügyfél számára. Mivel a hitelekhez kapcsolódó kötelezettségvállalások többnyire érvényesítés nélkül járnak le vagy szűnnek meg, a teljes szerződéses összeg nem feltétlenül egyezik meg a tényleges kötelezettségvállalással.

A kezdeti megjelenítést követően a pénzügyi garanciaszerződés kibocsátójának azt az IFRS 9 vonatkozó előírásai szerint kell értékeln.

A Bank nem rendelkezik olyan jelentős nem-pénzügyi garanciaszerződéssel, melyet az IFRS 17 vonatkozó előírásai szerint értékelnie kellene.

Fügő kötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Hitelszerződés alapján még igénybevehető keretösszeg	399	30 711
<b>Összesen</b>	<b>399</b>	<b>30 711</b>

A Bank hitelszerződés alapján még igénybevehető keretösszeg vonatkozásában kizárólag Stage 1 és alacsony hitelkockázati besorolású fügő kötelezettségekkel rendelkezik.

#### 4.22. Egyéb kötelezettségek

Egyéb kötelezettségek	2025.12.31	2024.12.31
Adók, illetékek és egyéb adó jellegű kötelezettségek	65	53
Passzív elhatárolások	343	401
Törzsgárda kötelezettségek	2	2
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	-	22
<b>Összesen</b>	<b>410</b>	<b>478</b>

#### 4.23. Saját tőke

##### Jegyzett tőke

A tőkeinstrumentumok akkor jeleníthetők meg jegyzett tőkeként, ha nincs szerződéses kötelelem a tulajdonos részére készpénz vagy más pénzügyi eszköz átadására. A tőkeinstrumentumok kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a kapott ellenérték csökkenéseként a tőkében kerülnek kimutatásra, adó nélküli értéken.

### Visszavásárolt saját részvény

A Bank által visszavásárolt saját részvények bekerülési értéke a saját tőkét csökkenti. Nyereség és veszteség nem keletkezik a saját részvények visszavásárlásán, eladásán, kibocsátásán vagy bevonásán. Saját részvényt a Bank visszavásárolhat. A fizetett vagy kapott ellenérték közvetlenül a tőkében jelenik meg.

Visszavásárolt saját részvény	2025.12.31	2024.12.31
Nyitó állomány	207	207
Visszavásárlás	-	-
<b>Záró állomány</b>	<b>207</b>	<b>207</b>

### Tőketartalék

A tőketartalék a részvénytőke-kibocsátások utáni felárakat (áziót) tartalmazza.

### Általános tartalék

A 2013. évi CCXXXVII. Hitelintézeti törvény előírásai szerint a Banknak az adózott eredmény 10%-át általános tartalékba kell helyeznie. Osztalékot csak az általános tartalékképzést követően lehet fizetni. A hitelintézet az általános tartalékot csak a tevékenységéből eredő veszteségek rendezésére használhatja fel. A rendelkezésre álló eredménytartalékot a hitelintézet részben vagy egészben átsorolhatja az általános tartalékba. A felügyelet felmentést adhat az általános tartalék képzése alól.

A Bank az általános tartalékot az eredménytartalék részeként mutatja ki.

Általános tartalék	2025.12.31	2024.12.31
Általános tartalék	3 831	2 946
<b>Záró állomány</b>	<b>3 831</b>	<b>2 946</b>

### Eredménytartalék

Az eredménytartalék a Bank működése alatt felhalmozott adózás utáni eredményt tartalmazza csökkentve a kifizetett osztalékkal.

### Értékelési tartalékok

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelési tartaléka a pénzügyi eszközök valós értékének halmozott nettó változását foglalja magában, amíg a befektetés nem kerül kivezetésre. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok esetében a Bank az IFRS 9 előírásainak megfelelő értékvesztést képzett, amelyet az értékelési tartalékok között mutat ki.

**A Számviteli törvény 114/B § alapján a Bank különálló saját tőke megfeleltetési táblája a következő:**

Különálló saját tőke megfeleltetési tábla Magyar Számviteli törvény szerint	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Általános tartalék	Eredménytartalék és egyéb tartalékok	Értékelési tartalék	Lekötött tartalék	Saját részvények	Tárgyévi eredmény	Saját tőke összesen
<b>2025.12.31</b>									
<i>Saját tőke elemek EU által befogadott IFRS szerint</i>	<i>10 849</i>	<i>27 926</i>	<i>-</i>	<i>45 672</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(207)</i>	<i>8 849</i>	<i>93 089</i>
Halmazott egyéb átfogó jövedelem				-	-				-
Visszavásárolt saját részvény				(207)		207			-
Általános tartalék			3 831	(3 831)					-
<i>Saját tőke elemek a számviteli törvény 114/B § szerint</i>	<i>10 849</i>	<i>27 926</i>	<i>3 831</i>	<i>41 634</i>	<i>-</i>	<i>207</i>	<i>(207)</i>	<i>8 849</i>	<i>93 089</i>
<b>2024.12.31</b>									
<i>Saját tőke elemek EU által befogadott IFRS szerint</i>	<i>10 849</i>	<i>27 926</i>	<i>-</i>	<i>39 363</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(207)</i>	<i>6 597</i>	<i>84 528</i>
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	(288)	288	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvény	-	-	-	(207)	-	207	-	-	-
Általános tartalék	-	-	2 946	(2 946)	-	-	-	-	-
<i>Saját tőke elemek a számviteli törvény 114/B § szerint</i>	<i>10 849</i>	<i>27 926</i>	<i>2 946</i>	<i>35 922</i>	<i>288</i>	<i>207</i>	<i>(207)</i>	<i>6 597</i>	<i>84 528</i>

A cégbíróságon bejegyzett tőke és az EU által befogadott IFRS szerinti jegyzett tőke egyeztetése:

A cégbíróságon bejegyzett tőke és az EU IFRS-ek szerinti jegyzett tőke egyeztetése	2025.12.31	2024.12.31
EU által befogadott IFRS szerinti jegyzett tőke	10 849	10 849
Cégbíróságon bejegyzett tőke	10 849	10 849
<b>Eltérés</b>	-	-

Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék levezetése	2025.12.31	2024.12.31
Eredménytartalék és egyéb tartalékok	45 672	39 363
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	-	(288)
Visszavásárolt saját részvények	(207)	(207)
Általános tartalék	(3 831)	(2 946)
Tárgyévi eredmény	8 849	6 597
<b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>	<b>50 483</b>	<b>42 519</b>

#### 4.24. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

Valamennyi pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése valós értéken történik. A szokásos üzletmenet során egy pénzügyi instrumentum valós értéke a kezdeti megjelenítéskor a tranzakciós ár (vagyis az adott vagy kapott ellenérték valós értéke). Bizonyos körülmények között azonban a kezdeti valós érték az azonos instrumentummal (módosítás vagy átstrukturálás nélkül) folytatott egyéb megfigyelhető, aktuális piaci tranzakciókon, vagy olyan értékelési technikán alapul, amelynek változói között csak megfigyelhető piaci adatok vannak, például kamatláb-hozamgörbék, opció volatilitások és devizaárfolyamok. Ha van erre utaló jel, a Bank kereskedési nyereséget vagy veszteséget jelenít meg a pénzügyi instrumentum keletkezésékor. Ha meg nem figyelhető piaci adatok jelentős hatást gyakorolnak a pénzügyi instrumentumok értékelésére, nem jelenítjük meg azonnal „az eredményre és az egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban” az értékelési modell által a tranzakciós árhoz képest jelzett teljes kezdeti valósérték különbözetet. Azt vagy megfelelő alapon az ügylet teljes tartamára mutatjuk ki, vagy amikor az inputok megfigyelhetővé válnak, esetleg amikor az ügylet lejár vagy azt lezárjuk, vagy amikor a Bank ellenügyletet köt.

A kezdeti megjelenítést követően az aktív piacokon jegyzett, valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékének alapja eszközök esetében a vételi árfolyam, kötelezettségek esetében pedig az eladási árfolyam.

A közzétett becslült valós értékek egy megközelítő értéket jelölnek, amelyekért ezek az instrumentumok piaci feltételek melletti ügyletben elcserélhetők. Sok pénzügyi instrumentumnak azonban nincs aktív piaca, ezért a valós értékek nettó jelenérték vagy más értékelési technika alkalmazásával kialakított becsléseken alapulnak, amelyeket jelentősen befolyásolnak a becslült jövőbeli cash flow-k és diszkontráták összegére és időzítésére vonatkozó feltevések. Sok esetben az értékelt portfólió mérete miatt nem lenne lehetséges azonnal realizálni a becslült valós értékeket.

A következő táblázatok a Bank pénzügyi eszközeinek és pénzügyi kötelezettségeinek könyv szerinti értékét és valós értékét, valamint az alkalmazott értékelési módszereket tartalmazza:

	Könyv szerinti érték összesen	Valós érték összesen	Aktív piacon elérhető jegyzett árak Level 1	Értékelési technikák - megfigyelhető paraméterekkel Level 2	Értékelési technikák - lényeges nem megfigyelhető paraméterekkel Level 3
<b>2025.12.31</b>					
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek</b>	<b>1 414</b>	<b>1 414</b>	-	<b>1 414</b>	-
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>5 434</b>	<b>5 434</b>	-	<b>881</b>	<b>4 553</b>
<i>Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyletekkel szembeni hitelek</i>	<i>4 553</i>	<i>4 553</i>	-	-	<i>4 553</i>
<i>Származékos pénzügyi eszközök</i>	<i>881</i>	<i>881</i>	-	<i>881</i>	-
<b>Fedezetbe vont derivatív eszközök</b>	<b>711</b>	<b>711</b>	-	<b>711</b>	-
<b>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	-	-	-	-	-
<i>Hitel és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	-	-	-	-	-
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>767 354</b>	<b>764 193</b>	<b>164 403</b>	<b>6 543</b>	<b>593 247</b>
<i>Hitelintézetekkel szembeni követelések</i>	<i>581 553</i>	<i>581 553</i>	-	-	<i>581 553</i>
<i>Ügyletekkel szembeni követelések</i>	<i>13 146</i>	<i>11 453</i>	-	-	<i>11 453</i>
<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>172 414</i>	<i>170 946</i>	<i>164 403</i>	<i>6 543</i>	-
<i>Egyéb pénzügyi eszközök</i>	<i>241</i>	<i>241</i>	-	-	<i>241</i>
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>774 913</b>	<b>771 752</b>	<b>164 403</b>	<b>9 549</b>	<b>597 800</b>
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	-	<b>105</b>	-
<i>Származékos pénzügyi kötelezettségek</i>	<i>105</i>	<i>105</i>	-	<i>105</i>	-
<b>Fedezetbe vont derivatív kötelezettségek</b>	<b>2 456</b>	<b>2 456</b>	-	<b>2 456</b>	-
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>679 483</b>	<b>611 012</b>	-	<b>498 550</b>	<b>112 462</b>
<i>Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek</i>	<i>111 790</i>	<i>111 790</i>	-	-	<i>111 790</i>
<i>Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>567 021</i>	<i>498 550</i>	-	<i>498 550</i>	-
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	<i>672</i>	<i>672</i>	-	-	<i>672</i>
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>682 044</b>	<b>613 573</b>	-	<b>501 111</b>	<b>112 462</b>

	Könyv szerinti érték összesen	Valós érték összesen	Aktív piacon elérhető jegyzett árak Level 1	Értékelési technikák - megfigyelhető paraméterekkel Level 2	Értékelési technikák - lényeges nem megfigyelhető paraméterekkel Level 3
<b>2024.12.31</b>					
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek</b>	<b>1 249</b>	<b>1 249</b>	-	<b>1 249</b>	-
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>6 860</b>	<b>6 860</b>	-	<b>1 379</b>	<b>5 481</b>
<i>Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyfelekkel szembeni hitelek</i>	<i>5 481</i>	<i>5 481</i>	-	-	<i>5 481</i>
<i>Származékos pénzügyi eszközök</i>	<i>1 379</i>	<i>1 379</i>	-	<i>1 379</i>	-
<b>Fedezetbe vont derivatív eszközök</b>	<b>1 431</b>	<b>1 431</b>	-	<b>1 431</b>	-
<b>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>47 196</b>	<b>47 196</b>	<b>44 009</b>	<b>3 187</b>	-
<i>Hitel és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>47 196</i>	<i>47 196</i>	<i>44 009</i>	<i>3 187</i>	-
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>834 702</b>	<b>828 291</b>	<b>195 254</b>	<b>24 813</b>	<b>608 224</b>
<i>Hitelintézetekkel szembeni követelések</i>	<i>593 463</i>	<i>593 463</i>	-	-	<i>593 463</i>
<i>Ügyfelekkel szembeni követelések</i>	<i>16 468</i>	<i>14 408</i>	-	-	<i>14 408</i>
<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>224 418</i>	<i>220 067</i>	<i>195 254</i>	<i>24 813</i>	-
<i>Egyéb pénzügyi eszközök</i>	<i>353</i>	<i>353</i>	-	-	<i>353</i>
<b><i>Pénzügyi eszközök összesen</i></b>	<b><i>891 438</i></b>	<b><i>885 027</i></b>	<b><i>239 263</i></b>	<b><i>32 059</i></b>	<b><i>613 705</i></b>
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	-	<b>159</b>	-
<i>Származékos pénzügyi kötelezettségek</i>	<i>159</i>	<i>159</i>	-	<i>159</i>	-
<b>Fedezetbe vont derivatív kötelezettségek</b>	<b>3 569</b>	<b>3 569</b>	-	<b>3 569</b>	-
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>803 370</b>	<b>765 963</b>	-	<b>390 192</b>	<b>375 771</b>
<i>Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek</i>	<i>374 995</i>	<i>374 995</i>	-	-	<i>374 995</i>
<i>Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<i>427 599</i>	<i>390 192</i>	-	<i>390 192</i>	-
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	<i>776</i>	<i>776</i>	-	-	<i>776</i>
<b><i>Pénzügyi kötelezettségek összesen</i></b>	<b><i>807 098</i></b>	<b><i>769 691</i></b>	<b>-</b>	<b><i>393 920</i></b>	<b><i>375 771</i></b>

A Bank a valós értékek értékelését az alábbi értékelési hierarchia alkalmazásával végzi:

- 1. szint (aktív piacon elérhető jegyzett árak): az olyan pénzügyi instrumentumok valós értékei, amelyekkel aktív piacokon kereskednek, jegyzett piaci árakon vagy kereskedői árjegyzéseken alapulnak. Ebbe a kategóriába tartoznak a kincstárjegyek, államkötvények, egyéb tőzsdén jegyzett, vagy aktív piaccal rendelkező kötvények, befektetési jegyek, tőkeinstrumentumok, és származékos deviza és részvény futures ügyletek.
- 2. szint (értékelési technikák - megfigyelhető paraméterekkel): ebbe a kategóriába a következők alkalmazásával értékelt instrumentumok tartoznak: hasonló instrumentumok aktív piaci jegyzett ára; hasonló instrumentumok jegyzett ára aktív piacra nem tekintett piacra; vagy egyéb értékelési technikák, ahol minden jelentős input közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhető piaci adatokból származik. Az értékelési technikák között vannak a nettó jelenérték és a diszkontált cash flow modellek, a megfigyelhető piaci árral rendelkező hasonló instrumentumokkal történő összehasonlítás, és más értékelési modellek. Az értékelési technikákban alkalmazott feltevések és inputok közé tartoznak a kockázatmentes és irányadó kamatlábak, hitelkockázati felárak és a diszkontráták becsléséhez használt más felárak, kötvény és részvényárfolyamok, devizaárfolyamok, részvényindexek, valamint várt árfolyam-volatilitások. A származékos ügyletek nagy része ebbe a kategóriába tartozik, például a deviza forwardok és swapok, deviza és kamatláb swapok, valamint azok a kötvények is, amelyeknek korlátozottan aktív a piacuk.
- 3. szint (értékelési technikák - lényeges nem megfigyelhető paraméterekkel): jelentős mértékű meg nem figyelhető inputot alkalmazó értékelési technikák. Ebbe a kategóriába tartozik minden olyan instrumentum, ahol az értékelési technika tartalmaz olyan inputokat, amelyek nem megfigyelhető adatokon alapulnak, és a meg nem figyelhető inputok jelentősen befolyásolhatják az instrumentum értékelését. Ez a kategória magában foglal olyan instrumentumokat, amelyeket hasonló instrumentumok jegyzett árai alapján értékelünk, és jelentős meg nem figyelhető módosításokra vagy feltevésekre van szükség az instrumentumok közötti különbségek tükrözéséhez.

A valós érték hierarchia szintek meghatározása és a szintek közti átmozgások a Számviteli Politikával összhangban vannak. 2025. december 31-i beszámolási időszakra vonatkozóan valós érték hierarchia szintek közti átmozgások nem történtek.

A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása során alkalmazott módszerek, illetve értékelési technika esetén az alkalmazott feltevések a következők:

### **Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek**

Rövid távú jellegük miatt a pénzeszközök könyv szerinti értéke ésszerű megközelítése piaci értéküknek.

### **Származékos pénzügyi instrumentumok**

Az aktív piacokon kereskedésben szereplő eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és származékos pénzügyi instrumentumok valós értékei jegyzett piaci árakon vagy kereskedői árjegyzéseken alapulnak.

Kereskedési tevékenysége részeként a Bank OTC strukturált származékos termékekre vonatkozó szerződéseket, elsősorban részvényárfolyamokhoz, devizaárfolyamokhoz és kamatlábakhoz indexált opciókat köt ügyfelekkel és más bankokkal. Az ilyen instrumentumok egy részét jelentős meg nem figyelhető inputokat, elsősorban várható hosszú távú volatilitásokat és különböző eszközárak vagy devizaárfolyamok közötti várható korrelációkat tartalmazó modellekkel értékeli. Ezeket az inputokat extrapolációval kerül becslésre megfigyelhető rövid távú volatilitásokból, utolsó rendelkezésre álló ügyleti árból, más piaci szereplőktől származó árjegyzésekből és múltbeli adatokból.

### **Értékpapírok**

Az értékpapírok közé sorolt instrumentumok valós értékei jegyzett piaci árakon alapulnak, ha azok rendelkezésre állnak. Ha nem állnak rendelkezésre jegyzett piaci árak, a valós értéket hasonló értékpapírok jegyzett piaci árainak használatával becsüljük meg. További információt a 4.10.2. megjegyzés tartalmaz.

A befektetési alapokban birtokolt befektetési jegyek értékének megállapítása azok nettó eszközértékéből levezetve történik.

A befektetési alapok nettó eszközértékét az Alapkezelő állapítja meg, a kalkulált nettó eszközértéket a Letétkezelő ellenőrzi. Az alapok nettó eszközértéke legalább negyedévente kerül megállapításra. Az alapok megállapított nettó eszközértéke a befektetési alap vagyonaiban szereplő eszközök értéke csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel. A befektetéseket valós piaci értéken kell értékelni. Az Alapkezelő az Alap minden üzleti éve első három negyedévének nettó eszközérték számítása során úgy jár el, hogy folyamatosan nyomon követi a befektetések gazdálkodását, piaci kilátásainak alakulását, és a rendelkezésére álló információk birtokában – melynek részét képezik a befektetésekről rendelkezésre álló legutolsó előző negyedéves jelentések, pénzügyi információk – az értékelési modell alapján aktualizálja a befektetések értékelését, melyet a tárgynegyedévi nettó eszköz érték számítás során figyelembe vesz.

Az Alapkezelő az alapok év végi nettó eszközértékének számítása során a valós értéken történő értékelést alkalmazza. Az Alapkezelő év végét követően az értékelés időpontjában elérhető legfrissebb pénzügyi adatok, információk alapján üzletértékelést készít valamennyi, adott alapon lévő befektetéséről, melyben meghatározza a befektetések valós értékét. Az értékelést az adott alap által erre a célra felkért független szakértő áttekinti, és az értékelésről megállapításokat tartalmazó jelentést bocsát ki. A befektetések értéke a különálló pénzügyi kimutatásokban a fenti üzletértékelések alapján kerül meghatározásra.

A 3 hónapon belüli lejáratú rendelkező diszkont államkötvényekre nincs aktív jegyzés, ezekre a Bank hozamgörbe értékelési technikát alkalmaz. A hozamgörbe bemenetei a releváns aktív piaci árak, ezért 2. szintű értékelésnek minősül.

#### **Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések**

Az ügyfelekkel szembeni követelések valós értéke megfigyelhető piaci ügyleteken alapul, ha rendelkezésre állnak ilyenek. Megfigyelhető piaci ügyletek hiányában a valós érték becslése diszkontált cash-flow modellek alkalmazásával történik.

#### **Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek**

A valós érték becslése céljából a bankkal szembeni kötelezettségeket a lejáratig hátralévő idő szerint csoportosítjuk. A valós érték becslése diszkontált cash-flow-k használatával történt, a hasonló lejáratig hátralévő idejű betétekért kínált aktuális ráták alkalmazásával, megnövelve a termékenként meghatározott Bank saját hitelkockázatával. A Bank a termékek alapján határozza meg a saját hitelezési kockázatot, továbbá saját PD-t és LGD-t is használ a kockázati célra, amely összefüggésben van a DVA-val (Debit Value Adjustment). A látra szóló betét valós értékének a pénzügyi kimutatáskor a látra szólóan fizetendő összeget tekinti a Bank.

#### **Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**

A valós érték a beszámolási időszak végi jegyzett piaci ár, amennyiben az rendelkezésre áll, vagy a hasonló instrumentumok jegyzett piaci ára hitelkockázatával növelve.

#### 4.25. A pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettózása az IFRS7.13 A-F standard szerint

Jelen közzététel azon megjelenített pénzügyi instrumentumokra vonatkozik, amelyek kikényszeríthető nettósítási megállapodás vagy hasonló megállapodás hatálya alá tartoznak, függetlenül attól, hogy nettósításuk megtörtént-e.

A Banknak a beszámoló fordulónapján nem volt olyan nettósításra vonatkozó kikényszeríthető nettósítási keret-megállapodása, vagy hasonló megállapodása érvényben, melyek alapján az IAS 32.42. bekezdésében foglalt kritériumokkal összhangban beszámítást kellett volna végeznie.

Ennek oka, hogy a megállapodásban foglalt beszámítási jogok kizárólag valamelyik fél nemteljesítése vagy fizetéképtelenné válását követően válnak kikényszeríthetővé. Továbbá a Banknak, vagy a partnereknek nem áll szándékukban a nettó módon történő elszámolás, sem az egyidejű követelésrealizálás és kötelezettségrendezés.

A hasonló megállapodások magukban foglalják a derivatív klíring-megállapodásokat és GMRA (Global master repurchase agreements) megállapodásokat. A hasonló pénzügyi instrumentumok magukban foglalják a derivatív ügyleteket, repo és fordított repo ügyleteket. Az olyan pénzügyi instrumentumok, mint a hitelek vagy betétek nem szerepelnek az alábbi táblázatban, kivéve amennyiben beszámításra kerültek egymással szemben a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

Az alábbi tranzakciókhoz kapcsolódóan a Bank kap és ad fedezeteket pénzeszköz, illetve értékesíthető értékpapírok formájában:

- derivatívák;
- repo és fordított repo ügyletek.

Ezen fedezetek megfelelnek az általános üzletági feltételeknek, beleértve az ISDA Credit Support Annex-et.

Az alábbi táblázat bemutatja a nem alkalmazott beszámítás lehetséges hatásait is.

2025.12.31	Nettózás előtti bruttó könyv szerinti érték	Teljes beszámított összeg	Nettózást követő könyv szerinti érték	A pénzügyi kimutatásokban nem nettó módon bemutatott nettósítási és beszámítási megállapodások tárgyát képező ügyletek esetleges nettósítási hatásai			Nettó kitétség
				Pénzügyi instrumentum	Kapott készpénz	Egyéb nem pénzbeli pénzügyi biztosíték	
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	881	-	881	105			776
<b>Nettóítás tárgyát képező pénzügyi eszközök</b>	<b>881</b>	<b>-</b>	<b>881</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>776</b>
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	105	-	105	105			-
<b>Nettózás tárgyát képező pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2024.12.31	Nettózás előtti bruttó könyv szerinti érték	Teljes beszámított összeg	Nettózást követő könyv szerinti érték	A pénzügyi kimutatásokban nem nettó módon bemutatott nettósítási és beszámítási megállapodások tárgyát képező ügyletek esetleges nettósítási hatásai			Nettó kitettség
				Pénzügyi instrumentum	Kapott készpénz	Egyéb nem pénzbeli pénzügyi biztosíték	
<b>Kereskedési célú pénzügyi eszközök</b>							
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	1 379	-	1 379	159	-	-	1 220
<b>Nettósítás tárgyát képező pénzügyi eszközök</b>	<b>1 379</b>	<b>-</b>	<b>1 379</b>	<b>159</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 220</b>
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	159	-	159	159	-	-	-
<b>Nettózás tárgyát képező pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>159</b>	<b>-</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4.26. Tranzakciók kapcsolt felekkel

A Bank a kapcsolt feleket az IAS 24 – Kapcsolt felek közzétételei standard előírásai alapján határozza meg. Ennek megfelelően kapcsolt félnek minősül minden olyan természetes vagy jogi személy, amely a Bankkal kapcsolatban van: ellenőrzést, közös ellenőrzést, vagy jelentős befolyást gyakorol, illetve amely felett a Bank gyakorol ilyen hatalmat. Továbbá kapcsolt félnek tekintendők az azonos konszolidációs körbe tartozó vállalkozások, valamint a kulcspozícióban levő vezetők, illetve az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjai is (beleértve az anyavállalat és a felettes anyavállalat kulcspozícióban lévő vezetőit). A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók piaci alapúak.

A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mindegyike a szokásos üzletmenet szerint kötött. A tranzakciók hitel és betét ügyleteket, valamint mérlegen kívüli ügyleteket tartalmaznak. A tranzakciók mindegyikét a szokásos kereskedelmi feltételekkel és piaci kamatlábak alkalmazásával hajtották végre.

A Bank a kulcspozícióban lévő vezetői részére az alábbi járandóságot biztosította 2025-ben:

Munkavállalói juttatások	2025
Rövid távú munkavállalói juttatások	66
Egyéb hosszú távú juttatások	3
Részvényalapú juttatások	7
<b>Összesen</b>	<b>76</b>

A vezető tisztségviselők járandóságai – társadalombiztosítási járulékok nélkül:

	2025.12.31		2024.12.31	
	Létszám (fő)	Járandóságok összege	Létszám (fő)	Járandóságok összege
Igazgatóság tagja	6	99	6	78
Felügyelő bizottság tagjai	6	78	6	57
<b>Összesen</b>	<b>12</b>	<b>177</b>	<b>12</b>	<b>135</b>

A következő táblázat tartalmazza a Bank kapcsolt vállalkozásait 2025. december 31-én. A Bank leányvállalattal és társult vállalkozással nem rendelkezik.

2025.12.31		
Név	Kapcsolat típusa	Fő tevékenység
<b><i>Jelentős tulajdonosok</i></b>		
MBH Bank Nyrt.	Főlérendelt anyavállalat	Egyéb monetáris közvetítés
MBH Befektetési Bank Zrt.	Anyavállalat	Egyéb hitelnyújtás
Magyar Posta Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Postai tevékenység
<b><i>Kapcsolt vállalkozások*</i></b>		
MBH Duna Bank Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Egyéb hitelnyújtás
Euroleasing Ingatlan Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Egyéb hitelnyújtás
MBH Blue Sky Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Vagyonkezelés
MBH Szolgáltatások Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
MBH DOMO Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Saját tulajdonú ingatlan üzemeltetése
Takarék Zártkörű Befektetési Alap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
Takarék Mezőgazdasági és Fejlesztési Magántőkealap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
OPUS Tm1	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
MBH Vállalati Stabil Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
MBH High-risk Befektetési Alap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
MITRA Informatikai Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Adatszolgáltatás, web-hozszing szolgáltatás
MBH Ingatlanfejlesztő Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
Euroleasing Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Pénzügyi lízing
MBH Bank MRP Szervezet	Kapcsolt vállalkozás	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
MBH eFin Technologies Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
Budapest Lízing Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Pénzügyi lízing
MBH Befektetési Alapkezelő Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Alapkezelés
Fundamenta-Lakáskassza Lakástakarékpénztár Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Egyéb hitelnyújtás
Fundamenta-Lakáskassza Pénzügyi Közvetítő Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Pénzügyi közvetítés
Fundamenta Értéklánc Ingatlanközvetítő és Szolgáltató Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Ingatlanközvetítés
Takarék Kockázati Tőkealap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
MBH Ingatlan Befektetési Alap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
MBH Magántőkealap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
Magyar Strat-Alfa Befektetési Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap
Béta Magántőkealap	Kapcsolt vállalkozás	Befektetési Alap

A Bank és a kapcsolt felek közötti tranzakciók részletei 2025-ben és 2024-ben az alábbi táblázatban található.

2025.12.31	Anyavállalat és Fölérendelt anyavállalat	Kapcsolt vállalkozások	Kulcspozícióban lévő vezetők
Hitelintézetekkel szembeni követelések	575 036	-	
Ügyfelekkel szembeni követelések	-	-	
Egyéb eszközök	1 182	2	
<b>Eszközök összesen</b>	<b>576 218</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	88 016	-	
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	219 052	23 031	
Egyéb kötelezettségek	2 782	165	
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>309 850</b>	<b>23 196</b>	<b>-</b>
Kamat- és kamat jellegű bevételek	44 612	15	
Kamat- és kamat jellegű ráfordítások	(28 165)	(1 570)	
<b>Nettó kamatjövedelem</b>	<b>16 447</b>	<b>(1 555)</b>	<b>-</b>
Díj- és jutalékbevételek	143	36	
Díj- és jutalékráfordítások	(179)	-	
<b>Nettó díj- és jutalékbevételek</b>	<b>(36)</b>	<b>36</b>	<b>-</b>
Nettó egyéb működési bevétel	2 899	5	
Nettó egyéb működési ráfordítás	(1 112)	-	
<b>Működési nyereség</b>	<b>1 787</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Adminisztratív és egyéb működési költségek</b>	<b>(189)</b>	<b>(475)</b>	<b>177</b>
<b>Tárgyévi eredmény kapcsolt felekkel szemben</b>	<b>18 009</b>	<b>(1 989)</b>	<b>177</b>

2024.12.31	Anyavállalat és Főlérendelt anyavállalat	Kapcsolt vállalkozások	Kulcspozícióban lévő vezetők
Hitelintézetekkel szembeni követelések	582 140	3 655	-
Ügyfelekkel szembeni követelések	-	-	-
Egyéb eszközök	2 167	136	-
<b>Eszközök összesen</b>	<b>584 307</b>	<b>3 791</b>	<b>-</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	140 000	-	-
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	155 929	15 588	-
Egyéb kötelezettségek	4 205	7	-
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>300 134</b>	<b>15 595</b>	<b>-</b>
Kamat- és kamat jellegű bevételek	44 020	157	-
Kamat- és kamat jellegű ráfordítások	(28 666)	(1 075)	-
<b>Nettó kamatjövedelem</b>	<b>15 354</b>	<b>(918)</b>	<b>-</b>
Díj- és jutalékbevételek	126	1	-
Díj- és jutalékráfordítások	(162)	-	-
<b>Nettó díj- és jutalékbevételek</b>	<b>(36)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Nettó egyéb működési bevétel	4 621	-	-
Nettó egyéb működési ráfordítás	(1 256)	(5)	-
<b>Működési nyereség</b>	<b>3 365</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>
<b>Adminisztratív és egyéb működési költségek</b>	<b>(183)</b>	<b>(347)</b>	<b>135</b>
<b>Tárgyévi eredmény kapcsolt felekkel szemben</b>	<b>18 500</b>	<b>(1 269)</b>	<b>135</b>

A Magyar Posta az MBH Jelzálogbankban 39,71%-os (szavazati jog) közvetlen befolyásoló részesedéssel rendelkezik. Nincs lényeges tranzakció a két vállalat között. A Bank a magyar államkötvényeket a megjegyzések 4.12.1 és 4.13.3. pontjában, valamint a kapcsolódó eredményhatásokat a megjegyzések 4.3 pontjában mutatja be.

#### 4.27. Egy részvényre jutó eredmény

A Bank az egy részvényre jutó eredmény (EPS) alap és hígított értékét mutatja be törzsrészvényeire vonatkozóan.

Az egy részvényre jutó eredmény alapértéke a Bank törzsrészvényesei rendelkezésére álló eredmény osztva a forgalomban lévő törzsrészvények adott időszakra vonatkozó súlyozott átlagával. A bemutatott időszakokban nem volt hígítási tényező.

Jelenleg eredményként az éves eredmény általános tartalék képzéssel csökkentett összegét tekintjük, melyet a visszavásárolt saját részvényekkel csökkentett jegyzett tőke átlagos darabszámával osztva kapjuk a normál EPS hányadost. Hígító hatású potenciális törzsrészvénnyel a Bank nem rendelkezik. A normál EPS jelenleg megegyezik a hígított EPS hányadossal.

Az egy részvényre jutó eredmény 2025. december 31-i alapértékének kiszámítása a törzsrészvényesek rendelkezésére álló 7.964 millió Ft eredmény (2024. december 31-én: 5.937 millió Ft) és a forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagának 108.237 ezer darab (2024. december 31-én: 108.237 ezer darab) értéke alapján történt.

	2025.12.31	2024.12.31
Tárgyévi nyereség	8 849	6 597
Általános tartalék változása	(885)	(660)
<b>Felosztható nyereség</b>	<b>7 964</b>	<b>5 937</b>
Részvények súlyozott átlaga	108 236 699	108 236 699

#### 4.28. Mérlegfordulónapot követő események

A fordulónap utáni események azok a történések, amelyek a fordulónap és a pénzügyi kimutatások vezetés (igazgatóság, felügyelő bizottság) általi, közzétételre való engedélyezése között történnek.

A Bank a fordulónap utáni események esetében megkülönböztet módosító és nem módosító eseményeket. A módosító események olyan történések, amelyek bizonyítékot hordoznak arra vonatkozóan, hogy egy adott tény már a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás fordulónapján fennállt, csak a létezésről szóló információ érkezett meg később. A módosító eseménnyel a pénzügyi kimutatások számszaki részét is módosítja a Bank. A nem módosító események olyan események, amelyek arra szolgáltatnak bizonyítékot, hogy az adott tény a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás fordulónapján még nem állt fenn. A nem módosító események a pénzügyi kimutatások számszaki részét nem módosítják, de természetüket, várható hatásukat közzé kell tenni a Megjegyzésekben, amennyiben azok jelentősek lehetnek a különálló pénzügyi kimutatások felhasználói számára.

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. 2026. első két hónapjában három nyilvános forgalomba hozatal keretében összesen 7,7 milliárd forint nominális értékben bocsátott ki jelzálogleveleket. Januárban, februárban az MJ28NF02 (2,2 év hátralévő futamidővel rendelkező, fix kamatozású) sorozat került kibocsátásra nyilvános lakossági jegyzés formájában 1,5 milliárd forint értékben, míg februárban az MJ34NV01 (új, 8,0 éves hátralévő futamidővel rendelkező, változó kamatozású) sorozat nyilvános aukció keretében 6,2 milliárd forintértékben. Márciusban az MBHJ egy új, 3,5 éves hátralévő futamidejű lakossági jelzáloglevél sorozatot indított (MJ29NV01).

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. 250.000.000.000,- Ft keretösszegű 2026-2027. évi Kibocsátási Programjához készült Alaptájékoztatót a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az H-KE-III-121/2026. számú határozatával 2026.02.26. napján jóváhagyta.

Az MBH Befektetés Bank Zrt. és az MBH Bank Nyrt. közgyűléseinek egyetértésével, valamint az Integrált Hitelintézetek Központi Szervezete (IHKSZ) közgyűlésének jóváhagyásával az MBH Befektetési Bank Zrt. 2026.01.01-én 0.00 perc időpontban kilépett az Integrációs Szervezetből és integrációs üzleti irányító szervezeti szerepkörét átadta az MBH Duna Bank Zrt. részére. Ennek következtében az MBH Befektetési Bank Zrt. kikerült az MNB H-EN-I-108/2025. számú határozatának 6. pontjában megállapított szubkonszolidációs körből.



---

**MBH Jelzálogbank Nyrt.**

12321942 6492 114 01

Statisztikai számjel

***Különálló  
Vezetőségi Jelentés***

*2025. december 31.*

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1</b>	<b>AZ MBH JELZÁLOGBANK NYRT. BEMUTATÁSA .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>MAKROGAZDASÁGI ÉS PIACI KÖRNYEZET 2025-BEN .....</b>	<b>4</b>
2.1	MŰKÖDÉSI KÖRNYEZET .....	4
2.1.1	Új jelzáloghitel-szerződések .....	6
2.1.2	Jelzáloghitelek állományának alakulása .....	7
2.1.3	Jelzáloglevelek piacának alakulása .....	7
<b>3</b>	<b>AZ MBH JELZÁLOGBANK ÜZLETI ÉS PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI .....</b>	<b>7</b>
3.1	FŐBB PÉNZÜGYI MUTATÓK (KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ALAPJÁN) .....	7
3.2	REFINANSZÍROZÁS .....	8
3.3	ÜGYFÉLHITELEZÉS.....	8
3.4	PORTFÓLIÓMINŐSÉG, ÉRTÉKVESZTÉS KÉPZÉS .....	8
3.5	JELZÁLOGLEVÉL- ÉS KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS .....	9
3.6	MÉRLEGSZERKEZET ALAKULÁSA (KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ALAPJÁN).....	10
3.6.1	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök .....	12
3.6.2	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök .....	12
3.6.3	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek .....	12
3.6.4	Saját tőke, tőkehelyzet .....	12
3.6.5	Mérlegen kívüli tételek .....	12
3.7	EREDMÉNY ALAKULÁSA (KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ALAPJÁN) .....	13
3.7.1	Nettó kamatbevétel .....	14
3.7.2	Nettó jutalék- és díjbevétel .....	14
3.7.3	Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye .....	14
3.7.4	Adminisztratív és egyéb működési költségek .....	14
3.7.5	Értékvesztés képzése a hitelezési veszteségekre, céltartalék képzése kötelezettségekre és költségekre, valamint nem-pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés.....	15
3.7.6	Adózás előtti nyereség .....	15
<b>4</b>	<b>LIKVIDITÁSKÉZELÉS.....</b>	<b>15</b>
<b>5</b>	<b>AZ MBH JELZÁLOGBANK NYRT. KOCKÁZATI HELYZETE .....</b>	<b>16</b>
5.1	KOCKÁZATI STRATÉGIA .....	16
5.2	HITELKOCKÁZAT .....	16
5.3	PIACI KOCKÁZAT.....	17
5.4	LIKVIDITÁSI ÉS LEJÁRATI KOCKÁZATOK .....	18
5.5	MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT .....	18
<b>6</b>	<b>HUMÁNPOLITIKA .....</b>	<b>18</b>
<b>7</b>	<b>FENNTARTHATÓSÁG .....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>SZAKMAI SZERVEZETEK BEN VALÓ RÉSZVÉTEL .....</b>	<b>23</b>
<b>9</b>	<b>MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁN TÖRTÉNT FONTOSABB ESEMÉNYEK.....</b>	<b>24</b>
<b>10</b>	<b>A SZÁMVITELI TÖRVÉNY 95/A ÉS 95/B §-A SZERINTI INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>24</b>

## 1 AZ MBH JELZÁLOGBANK NYRT. BEMUTATÁSA

Az MBH Jelzálogbank Nyrt.-t mint Földhitel- és Jelzálogbank Nyrt.-t, illetve később, mint TakarékJelzálogbank Nyrt.-t (a továbbiakban Jelzálogbank vagy Bank), 1997. október 21-én alapították zártkörű alapítású részvénytársaságként, 3 milliárd forintos részvényitőkével.

A Bank a működési engedélyét 1998. március 6-án, szakosított pénzügyintézetként kapta a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (előző Hpt.), valamint a jelzálogintézetekről és jelzáloglevelekről szóló 1997. évi XXX. számú törvénnyel (Jht.) összhangban. A Bank működését 1998. március 16-án kezdte meg.

A Bank a kereskedelmi bankok által az ügyfeleknek nyújtott jelzáloghitelek refinanszírozásával és az ezek finanszírozási forrásául szolgáló jelzáloglevelek kibocsátásával foglalkozik.

2003. október 31-én a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) megadta az engedélyt a Jelzálogbank számára, hogy kibocsátási prospektust adjon ki és bevezesse részvényeit a Budapesti Értéktőzsdére. A törzsrészvények jegyzésére 2003. november 24-én került sor a Budapesti Értéktőzsdén.

**Az MBH Jelzálogbank Nyrt. tulajdonosi szerkezete 2025. december 31-én, illetve 2024. december 31-én a következő:**

Tulajdonos	2025. december 31.		2024. december 31.	
	Tulajdoni arány %	Részvény (db)	Tulajdoni arány %	Részvény (db)
<b>BÉT-re bevezetett „A” sorozatú részvények</b>				
Belföldi intézményi befektetők	52,11	56 535 216	52,10	56 520 385
Külföldi intézményi befektetők	0,01	8 643	0,01	7 278
Belföldi magánszemélyek	2,80	3 041 584	2,82	3 056 794
Külföldi magánszemélyek	0,02	20 344	0,03	33 618
Visszavásárolt részvények	0,23	253 601	0,23	253 601
Államháztartás részét képező tulajdonos	44,79	48 597 602	44,79	48 597 602
Egyéb	0,03	33 310	0,02	21 022
<b>„A” Részvénytársaság részösszeg</b>	<b>100</b>	<b>108 490 300</b>	<b>100</b>	<b>108 490 300</b>

2022. április 1. napján a Magyar Nemzeti Bank (MNB) engedélyének megfelelően a Budapest Bank és a Magyar TakarékJelzálogbank Nyrt. (MTBH) beolvadt az MKB Bankba. Az MTBH Magyar Takarékszövetkezeti Bank a TakarékJelzálogbank Nyrt.-ben 88,13%-os közvetlen tulajdoni részesedéssel, valamint közvetlenül a szavazati jogok 88,33%-ával rendelkezett ekkor. Tekintettel arra, hogy az MTBH-nak az MTBH Magyar Takarékszövetkezeti Bankon keresztül a TakarékJelzálogbank Nyrt.-ben 88,13%-os tulajdoni részesedése és 88,33%-os szavazati joga volt, a beolvadás következtében az MKB Bank, mint az MTBH jogutódja a TakarékJelzálogbank Nyrt. 88,13%-os közvetlen tulajdonosává vált, valamint közvetve megszerezte az abban gyakorolható szavazati jogok 88,33%-át.

A TakarékJelzálogbank 2022. július 12. napján megtartott rendkívüli közgyűlése a Társaság által kibocsátott 14.163.430 db, egyenként 100,- Ft névértékű, összesen 1.416.343.000,- Ft névértékű „B” sorozatú elsőbbségi (osztalékelsőbbségi) részvényét átalakította 14.163.430 db, egyenként 100,- Ft névértékű, összesen 1.416.343.000,- Ft névértékű „A” sorozatú törzsrészvénné, továbbá 2.832.686 db, darab, egyenként 1.000,- Ft, azaz egyezer forint névértékű, összesen 2.832.686.000,- Ft névértékű „C” sorozatú törzsrészvényt átalakította 28.326.860 db, egyenként 100,- Ft névértékű, összesen 2.832.686.000,- Ft névértékű „A” sorozatú

törzsrészcseré. Az átalakított részvények Budapesti Értéktőzsdére (BÉT) történő bevezetésére 2022. október 7-én került sor.

Az MKB Bank Nyrt. 2022. október 18. napján részvény adásvétel alapján megszerezte az MTB Zrt.-nek a Takarékszövetkezetekben lévő 43.076.417 darab, egyenként 100 forint névértékű, „A” sorozatú dematerializált törzsrészcserét. Ezzel a tranzakcióval az MKB Bank a Takarékszövetkezetekben 39,8 %-os (szavazati jog) közvetlen befolyásoló részesedést szerzett. Az MTB Zrt. tulajdoni részesedése 48,42%-ra csökkent. A Magyar Posta Zrt. 2022. december 2. napján részvénycseréje alapján megszerezte az MKB Bank Nyrt.-től a Takarékszövetkezetekben lévő teljes részesedését, ezzel a tranzakcióval a Magyar Posta a Takarékszövetkezetekben 39,71%-os (szavazati jog) közvetlen befolyásoló részesedést szerzett.

2023. május 1-től megalakult az MBH Csoport. A csoport tagjaként a Bank új cégneve 2023. május 1-jei hatállyal MBH Jelzálogbank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság lett.

## 2 MAKROGAZDASÁGI ÉS PIACI KÖRNYEZET 2025-BEN<sup>1</sup>

### 2.1 MŰKÖDÉSI KÖRNYEZET

2025-öt alapvetően a kereskedelmi és geopolitikai feszültségek határozták meg. Áprilisban Donald Trump amerikai elnök magas vámokat vetett ki számos országra, amelyek fokozták a globális bizonytalanságot. 2025 utolsó hónapjaiban a kereskedelmi háború enyhülni látszott, mivel az USA több országgal is megállapodást kötött. A geopolitikai feszültségek ugyanakkor nem enyhültek, az orosz-ukrán háború továbbra is folyamatos nyomást helyez a piacokra. A háború lezárásával kapcsolatban az Egyesült Államok mind az orosz, mind az ukrán féllel tárgyalt, de egyelőre konkrét megállapodások nem születtek. 2025 december végén a Közel-Keleten is újból kialakult egy konfliktus, Iránban tüntetések zajlottak a rekordmagas infláció és az iráni valuta gyengülése miatt. 2026 első néhány hetében tovább feszült a húr, miután az Egyesült Államok katonai erővel támadta meg Venezuelát, majd az ország elnökét az amerikai erők el is fogták. A venezuelai események után Donald Trump bejelentette, hogy a Dániához tartozó Grönlandot az Egyesült Államoknak nemzetbiztonsági okok miatt meg kell szereznie. Az első napokban katonai erő alkalmazása sem volt kizárható, ennek esélye azonban csökkent, mivel az USA elsődleges célja a sziget megvásárlása. Február 28-án az Egyesült Államok és Izrael összehangolt akciót indított Irán ellen. A támadásokban több iráni politikai és katonai vezető is életét vesztette. Irán válaszlépésként a Perzsa-öböl több országára is légitámadást mért, ezek többségében amerikai bázis is található. A térségben található Hormuzi-szoroson a hajóközlekedés megbénult – a szoroson 2025-ben a tengeri olajkereskedelem közel egyharmada haladt át. Hosszabb távon leginkább az a kérdés, hogy a jelenlegi piaci helyzet mennyire marad tartós. Két héttel az az Irán ellen indított amerikai-izraeli katonai akciók óta is nagy a bizonytalanság, a piacok ugyanakkor továbbra is arra számítanak, hogy néhány hónapon belül a konfliktus elcsitulhat, mivel az energiaárak tartós és jelentős emelkedése nem érdeke a világgazdasági szereplőknek sem. Az amerikai gazdaság 2025. negyedik negyedévében az előzetesen közölt 1,4% helyett csak 0,7%-os évesített negyedéves növekedést mutatott. Az export, a lakossági fogyasztás, a kormányzati kiadások és a beruházások is gyengébben alakultak a korábban vártnál. Ezzel a 2025-ös átlagos éves növekedés 2,2%-ról 2,1%-ra módosult. Miközben az infláció folyamatosan célérték felett mozgott, a munkaerőpiac viszont érdemben gyengült, így a Fed három 25 bázispontos kamatcsökkentéssel 3,50-3,75%-ra csökkentette az irányadó rátát. Az inflációs folyamatok alapvetően sokat javultak az elmúlt hónapokban, az iráni konfliktus okozta emelkedés az energiaárakban ugyanakkor felfelé mutató inflációs kockázatot jelent. Az olajárak emelkedésével a rövidtávú inflációs várakozások emelkedtek, ugyanakkor a hosszabb távú inflációs várakozások lényegében nem változtak a közel-keleti helyzet fokozódása mellett. Ez összhangban van a piaci várakozásokkal, amelyek a Fed kamatcsökkentések kiárazódását mutatják: a Fed az inflációs célkitűzést szem előtt tartva tovább tarthatja fenn a szigorú monetáris politikát, a korábban vártnál magasabb szinten. A piacok jelenleg

<sup>1</sup> 2026. március 16-ai állapot szerint.

már csak év végére áraznak egy 25 bázispontos kamatsökkentést, míg egy hónappal ezelőtt még legalább két lehetséges kamatvágásról szóltak a várakozások.

Az euróövezet legnagyobb gazdaságai mind növekedtek a 2025-ös év végén. A spanyol gazdaság továbbra is kiemelkedően teljesít, míg a német továbbra sem tudott igazán megindulni. Az eurózóna gazdaságában 2025 egészét illetően 1,5%-os növekedés látható. Az infláció 2025 nagy részében a 2%-os célérték közelében alakult, az Európai Központi Bank 3%-ról 2%-ra csökkentette a betéti rátát. A geopolitikai kockázatok, az energiaárak megugrása mind a növekedésre, mind az inflációra negatív hatással lehet. Míg egy hónappal ezelőtt az év végi 2%-os betéti ráta mellett inkább kamatsökkentési várakozásokat mutattak a piaci árazások, addig a közel-keleti konfliktus miatti felfokozott piaci hangulatban már az EKB esetében is elkezdtek kamatemelést árazni a befektetők. Jelenleg nyárra egy 25 bázispontos emelésről szólnak a piaci várakozások, míg év végéig 40 bázisponttal magasabbra várják az irányadó rátát. Annak valószínűsége tehát megnőtt, hogy a következő kamatváltoztatás emelés lehet. A magyar gazdaság 0,3%-os éves átlagos növekedést mutatott 2025-ben. Felhasználási oldalon továbbra is a fogyasztás adja a növekedés motorját, míg a beruházások visszahúzzák a gazdaságot. Termelési oldalon a kereskedelem és szolgáltatások teljesítenek jól, az ipar gyengékedik. A gazdasági fellendülést 2026-ban segíthetik a felfutó akkumulátor- és autóiipari gyárak, valamint a kormányzati fogyasztásélénkítő intézkedések is, továbbá bízunk a beruházások stabilizálódásában is. A most kirajzolódó, éves átlagban 90 dolláros hordónkénti Brent nyersolaj ár, valamint 45-50 euró közötti megawattóránkénti gázár, karöltve a várhatóan ismét emelkedésnek induló élelmiszerárakkal és egy korábbinál gyengébb forintpályával, a GDP növekedést várhatóan inkább 1% körüli szintre hozhatja, ellentétben a jelenleg várt 2% körüli szinttel. A gazdasági fellendülést idővel a munkaerőpiac is követheti, ugyanakkor ezen reakció általában lassú, így a hatások vélhetően nem lesznek először túl nagyok, de idővel érezhetően csökkenhet majd a munkanélküliségi ráta.

2025-ben az árak átlagosan 4,4%-kal emelkedtek Magyarországon az előző évhez képest. Az élelmiszerinfláció folyamatosan csökkent 2025-ben, a szolgáltatások áremelkedése viszont végig az átlagos infláció felett mozgott. 2026 első hónapjaiban jelentősen alulmúlta az inflációs főindex az MNB 3%-os célját, azonban a nyári hónapokban újra 3% fölé emelkedő infláció érkezhetsz. Korábbi 3% körül 2026-ra vonatkozó éves átlagos inflációs előrejelzésünk helyett ennél néhány tized százalékponttal magasabb inflációval kell számolni, miután a közel-keleti konfliktus nyomán megugró energiaárak, gyengülő forint hatásaival számolunk. A márciusban bevezetett üzemanyagárstop a jelentősebb drágulást azonban ellensúlyozza. Továbbra is számolunk az árrésstopok idei kivezetésével. Az árrésstopok kivezetésének inflációemelő hatása a korábban vártnál kisebb lehet, de az is előfordulhat, hogy nem, vagy csak részlegesen történik meg a kivezetés.

A forint 2025-ben a közös európai devizával szemben 6%-os, az amerikai dollárral szemben több, mint 15%-os erősödést mutatott. A forint erejét egy ideig a dollár gyengülésének is lehetett tulajdonítani, egy idő után viszont egyértelműen az MNB szigorú hangneme volt az, ami erősítette a hazai fizetőeszközt. 2025 nyarán a régiós devizák közül már a forint teljesített legjobban az euróval szemben. A forint erősödésének érezhetően nagy szerepet szánt a jegybank az inflációs várakozások csökkentésében. 2025 december elején 381 alatt is járt a forint az euróval szemben. A forint számára kedvezően indult a 2026-os év: február végére régiós összehasonlításban is felülteljesítést mutatott, és az EUR/HUF árfolyam 375 alá erősödött. Ezt elsősorban a Magyar Nemzeti Bank szigorú monetáris politikája, valamint a Magyarországgal szembeni javuló kockázati étvágy támogatta. Az iráni háború azonban felerősítette a globális geopolitikai kockázatokat, ami különösen érzékenyen érintette Magyarországot, mint nettó energiainportórt. A növekvő kockázatkerülés a menedékdevizák – például a dollár és a svájci frank – felé terelte a befektetőket, miközben a forint átmenetileg közel került a 400-as EUR/HUF szinthez a kőolaj- és földgázárak meredek emelkedésével párhuzamosan. Ezt követően a hazai deviza visszakorrigált, és március közepére ismét 390 körüli árfolyamon kereskedett az euró ellenében. A Monetáris Tanács 2025-ben 6,50%-on tartotta az irányadó rátát. Az MNB szigorú hangnemét elsősorban az inflációs helyzet és a lakossági inflációs várakozások magas szinten ragadása indokolta. A 2025. decemberi kamatdöntés után a jegybank jelezte, hogy mostantól adatvezérelten, ülésről ülésre döntenek a kamatszintről. 2026 februárban a kedvező inflációs folyamatok mellett 6,25%-ra mérséklődött az alapkamat itthon. A következő hónapok kamatkilátásait is beárnyékolja a közel-keleti helyzet. A piaci árazások alapján látható kamatvárakozások azonban egyre egyértelműbben zárják ki az ideai kamatsökkentés lehetőségét idehaza.

Az államháztartás központi alrendszere a 2025-ös évet 5738,7 milliárd forintos hiánnyal zárta, amihez a decemberi hónap 1668 milliárd forinttal járult hozzá. Eredményszemléletben a költségvetési hiány az első három negyedévben a GDP 1,9%-a volt, a négy negyedéves gördülő hiány pedig 3,4%-os volt. Mindez azt

jelenti, hogy a kormány által vállalt 5%-os hiánycél betartása teljesülhetett 2025-ben. Erre enged következtetni a nemzetgazdasági miniszter bejelentése is, miszerint tavaly eredményszemléletben 4,9%-os lehetett a költségvetési hiány. Ez a kormány 5%-os terve és az általunk várt 4,8% között található. 2026-ban az államháztartási egyenleg némileg romolhat, főleg a kormányzati intézkedések kiadást növelő hatásai miatt. Emellett a közel-keleti konfliktus miatt megemelkedett energiaárak is nehezíthetik a költségvetés helyzetét. A rezsicsökkentett ár és a piaci ár közötti különbség növekedése többletkiadást jelent a kormányzat számára is, ennek mértéke a GDP néhány tized százalékpontja lehet. 2027-ben már javulást láthatunk a költségvetési hiány esetében, ami 5% alatti hiányszámot jelent.

A hitelintézeti szektor 2025-ben is erős évet zárt az adózott eredmény tekintetében: az MNB 2025 IV. negyedévére vonatkozó hitelintézeti prudenciális adatai alapján a tavalyi év egészében 1.502 milliárd forintos nyereséget értek el a hazai bankok, ami ugyan 132 milliárd forinttal elmarad a 2024. évi auditált eredménytől, a saját tőke arányában azonban 17,2%-os megtérülést jelent. A 2024. évhez képest megvalósult csökkenésben számszakilag a működési költségek emelkedése, illetve a kereskedési eredmény csökkenése játszott a főszerepet, amelyet nem tudott teljes mértékben ellensúlyozni a díj- és jutalékeredmény javulása, valamint az alacsonyabb kockázati költségek. A működési bevételek szempontjából legmagasabb súlyú kamateredmény lényegében változatlan maradt a 2024. évihez képest, amit az üzleti állományok (főként a lakossági hitelek) emelkedése alapozott meg, hiszen, ha mérsékelten is, de az általános hozamszint lejjebb ereszkedett, emellett pedig a meghatározott jelzáloghitelekre korábban bevezetett kamatlimitek is effektívek maradtak 2025 folyamán. A szektor adóbefizetései 2024-hez viszonyítva összességében emelkedtek, noha 2024-hez hasonlóan tavaly is éltek a hitelintézetek az extraprofit-adó csökkentési lehetőségével. Összességében tehát a bankszektor 2025-ben is vonzó jövedelmezőségi mutatókat tudott felmutatni, és bár a működési költségek növekedése meghaladta a működési bevételekét, a költséghatékonyság főbb mutatóinak (pl. költség-bevétel arány) szintje továbbra is kedvező.

2025-ben néhány terméktől (pl. személyi hitelek) eltekintve csak marginális volt a kamatcsökkenés. 2026-ban már markánsabb kamatcsökkenésre számítottunk, a jelenlegi gazdasági környezetben azonban a jegybank mozgástere szűkült, így a korábbi kamatcsökkentési várakozások felülíródni látszanak. Nagyobb részt az erős lakossági hitelkeresletnek, kisebb részben pedig a vállalati hitelkereslet élénkülésének köszönhetően a bankrendszer kamateredménye idén egyébként még akkor is javulhat, ha a geopolitikai kockázatok enyhülésével mégis bekövetkezne a várt hozamcsökkenés. Az üzleti aktivitás erősödése a nettó díj- és jutalékbevételekben is további javulást eredményez majd, dacára annak, hogy az év első feléig a bankrendszer nem élhet inflációs korrekcióval díjainak változtatásában, ráadásul az ingyenes készpénzfelvétel havi mértékének növelése is csökkenti a hitelintézetek bevételeit. Az egyéb működési eredmények viszont valószínűleg tovább mérséklődnek, az osztalékbevételek például várhatóan elmaradnak a 2025. évi szintjüktől. A működési költségek a tavalyinál valamivel alacsonyabb ütemben, de várhatóan tovább növekednek, és a kockázati költségek sem mérséklődhetnek már olyan mértékben, mint 2025 folyamán. Az adóterhek pedig szignifikánsan magasabbak lesznek az előző évinél, ugyanis az extraprofit-adó elvárt mértékét növelte, csökkentésének lehetőségét pedig lefaragta a kormány. Így a 2025. évi 17,2%-os sajáttőke-arányos nyereséget követően 2026-ban a 12-15%-os sávba történő korrekcióra számítottunk a bankrendszer adózott nyereségét illetően. A jövedelmezőség csökkenése ellenére a bankok több mint megfelelő tőkeellátottsággal rendelkeznek, és likviditási gondok sem fenyegetnek a horizonton. Ezért a pénzügyintézetek hitelezési kapacitása továbbra is erőteljes, vagyis a bankok megfelelő pénzügyi helyzetben vannak ahhoz, hogy a finanszírozási lehetőségek oldaláról támogatni tudják az élénkebb gazdasági növekedést.

### 2.1.1 Új jelzáloghitel-szerződések

2025 első felében a reálbérnövekedés és az inflációkövető állampapírok kamatfizetése támogatta a jelzáloghitelek iránt már 2024-ben megéleződött keresletet. 2025 júliusában került bejelentésre a különösen kedvező kondíciókkal és tág ügyfélkör számára meghirdetett Otthon Start Program, melynek szeptemberi indulásáig a hitelre jogosultak kivártak, így a hitelígénylési folyamatok időigényét is figyelembe véve augusztust és szeptembert visszafogottság jellemezte a lakáshitel-piacon. Az Otthon Start Program felpörgésével a IV. negyedévben azonban már 800 milliárd forint értékben jött létre új lakáshitel-szerződés, amivel végül 2025 egészében 2 073 milliárd forintba rúgott a jelzáloghitelek új szerződéses volumene (ez a szabad felhasználású jelzáloghitelek 103 milliárd forintos új szerződéses volumenét is tartalmazza). A 2024. évi 1 443 milliárd forinthez képest ez 43,7%-os növekedést jelent. Ehhez a bővüléshez az ügyletszámok 17,2%-os emelkedéssel járultak hozzá, miután a 2024. évi 81.140-nel szemben 2025 folyamán 95 081 új

jelzáloghitel-szerződés megkötésére került sor, míg az átlagos ügyletméret 22,6%-kal ugrott meg: a 2024. évi 17,8 millió forintot követően 21,8 millió forintot ért el.

### 2.1.2 Jelzáloghitelek állományának alakulása

A lakossági jelzáloghitelek állománya 2025. december 31-én 7434 milliárd forintot tett ki a Magyar Nemzeti Bank által közzétett adatok szerint. Az éves állománynövekmény meghaladta az 1078 milliárd forintot, ez mintegy 17%-os bővülést jelent a 2024. év végi 6 355 milliárd forintos állományhoz képest. A növekedésben jelentős szerepet játszott, hogy a szeptembertől elindított Otthon Start konstrukció miatt az új lakáscélú hitelek átlagos ügyletmérete több mint 35%-kal emelkedett az Otthon Start bevezetését megelőző hónapokhoz képest. A folyósítások növekedése mellett jelentős volt annak a szerepe is, hogy az amortizációs hányad csak igen mérsékelten nőtt, mivel a korai törlesztések (elő- illetve végtörlesztések) továbbra sem tértek vissza a 2023. előtti években jellemző arányukhoz.

### 2.1.3 Jelzáloglevelek piacának alakulása

Az öt magyarországi jelzálogbank által kibocsátott jelzáloglevelek névértéke 2025 végére az előző év végéhez képest 15,7%-kal emelkedett; 2025. december 31-én a teljes forgalomban lévő állomány névértéke 2 438 milliárd forint volt. Az MBH Jelzálogbank Nyrt. forgalomban lévő jelzáloglevél-állományának névértéke 430 milliárd forint volt 2025 végén, ez csaknem 18%-os növekedést jelent éves szinten, így a Bank piaci részesedése a 2024. végi 17,3%-ról 17,7%-ra emelkedett 2025 végére. Ezáltal az MBH Jelzálogbank Nyrt. továbbra is második legjelentősebb szereplő ebben a piaci szegmensben.

## 3 AZ MBH JELZÁLOGBANK ÜZLETI ÉS PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

### 3.1 FŐBB PÉNZÜGYI MUTATÓK (KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ALAPJÁN)

A Jelzálogbank eszközök összesenje 13,1%-kal, azaz 116,6 milliárd forinttal csökkent egy év alatt, így 2025. év végén az eszközök összesenje 775,7 milliárd forintot tett ki. A Bank adózás előtti eredménye 9,4 milliárd forintot ért el, míg a tárgyévi nyereség 8,8 milliárd forint volt. 2025-ben a Bank teljes tárgyévi átfogó jövedelme 8,6 milliárd forintot ért el (2024: 6,3 milliárd forint).

Főbb mutatók (millió forint; %)	2025.12.31	2024.12.31	változás (%)*	változás
Eszközök összesen	775 747	892 311	(13,1%)	(116 564)
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök ebből,	767 354	834 702	(8,1%)	(67 348)
Hitelintézetekkel szembeni követelések	581 553	593 463	(2,0%)	(11 910)
Ügyfelekkel szembeni követelések	13 146	16 468	(20,2%)	(3 322)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	172 414	224 418	(23,2%)	(52 004)
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek ebből,	679 483	803 370	(15,4%)	(123 887)
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	111 790	374 995	(70,2%)	(263 205)
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	567 021	427 599	32,6%	139 422
Tőke	93 089	84 528	10,1%	8 561
Adózás előtti eredmény	9 375	7 177	30,6%	2 198
Tárgyévi nettó eredmény	8 849	6 597	34,1%	2 252
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	8 561	6 323	35,4%	2 238
ROAA (átlagos eszközarányos megtérülés), %	1,1%	0,7%	-	+0,3%-pt
ROAE (átlagos saját tőke arányos megtérülés), %	10,0%	8,1%	-	+1,9%-pt

Az előző évhez viszonyított +/- 300%-nál nagyobb változás nem értelmezhető, „-”al jelölve.

### 3.2 REFINANSZÍROZÁS

A Jelzálogbank 2018. óta kizárólag klasszikus jelzálogbanki üzleti funkciókat lát el, azaz jelzálogleveleket bocsát ki, az ebből származó forrásból pedig refinanszírozást nyújt az MBH Csoport tagbankjai és külső partnerek jelzáloghitel-portfólióihoz. A MBH Jelzálogbank a Csoporton belül speciális banki szereplő, mivel a Csoporton belül egyedül a Jelzálogbank képes speciális jogállása miatt a finanszírozási igényekhez igazodó forrásokat bevonni jelzáloglevél kibocsátás formájában a belföldi és külföldi tőkepiacokon. A Jelzálogbank által kibocsátott jelzáloglevelek, illetve az ebből nyújtott refinanszírozási hitel meghatározó elem a partnerbankok számára JMM megfelelésük biztosítása szempontjából.

Az MBH Jelzálogbanknak jelenleg nyolc refinanszírozási partnere van, ezen belül a legnagyobb refinanszírozási hitelállománnyal az MBH Bank rendelkezik, amely súlya 2025-ban tovább nőtt a teljes refinanszírozási állományon belül. Stratégiájában a MBH Jelzálogbank a külső partnerekkel történő együttműködést is fontosnak tartja, így igyekszik a refinanszírozásban érdekelt, saját jelzálogbankkal nem rendelkező hitelintézetek számára is vonzó piaci alternatívát nyújtani.

A refinanszírozási hitelek állománya 2025. december 31-re az egy évvel ezelőttihez képest 9,1%-kal, azaz 35,7 milliárd forinttal 430,7 milliárd forintra nőtt.

### 3.3 ÜGYFÉLHITELEZÉS

A Jelzálogbank 2018. második negyedévéától nem végez új ügyfélhitelezést – ezt a tevékenységet az MBH Bank látja el. A Jelzálogbank ettől az időponttól csak a refinanszírozási üzletágban aktív, ennek megfelelően ügyfélhitelek állománya a természetes amortizáció hatására folyamatosan csökken.

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök között az ügyfelekkel szembeni követelések (lakosság és vállalat) bruttó állománya – a fentiekkel összhangban – tovább erodálódott, a 2024. végi 17,8 milliárd forintról 2025. végére 14,2 milliárd forintra, ami 20,2%-os csökkenésnek felel meg. Az év végi bruttó ügyfélhitelek-állomány 98,5%-ban lakossági hitel, amelynek volumene 3,5 milliárd forinttal mérséklődött egy év alatt. A vállalati hitelek bruttó állománya az időszak végén 0,2 milliárd forintot tett ki.

### 3.4 PORTFÓLIÓMINŐSÉG, ÉRTÉKVESZTÉS KÉPZÉS

A Bank bruttó hitelállománya a vizsgált év végén 596,2 milliárd forintot tett ki. A függő kötelezettségek értéke 0,3 milliárd forint volt 2025. december 31-én, míg a bruttó hitel és függő kötelezettségek teljes expozíciója – értékpapírok nélkül – 596,6 milliárd forint.

Ügyfelekkel szembeni bruttó hitelkövetelés értéke 14,2 milliárd forint volt, továbbá a megkötött szerződések alapján 0,03 milliárd forint hitelfolyósítási kötelezettség állt fenn 2025. december 31-én. Ezen kinnlevőségekből 0,38 milliárd forint követelésállomány (413 db kölcsönszerződés) Stage 3 minősítési kategória besorolást kapott, amelyhez 0,09 milliárd forint értékvesztés került megképzésre. Stage 1 és Stage 2 minősítési kategóriába 13,8 milliárd forint hitelkövetelés és 0,03 milliárd forint kötelezettségvállalás került besorolásra, melyhez összesen 1,0 milliárd forint értékvesztés és céltartalék állomány kapcsolódik.

A refinanszírozási hitelek teljes kitétsége 432 milliárd forint, melyre minimális (0,3 milliárd forint) értékvesztés került megképzésre.

A Banknak két társaságban - az MBH Befektetési Bank Zrt-ben, a Takarékszövetkezetben (TESZ) - van vagyoni érdekeltsége. A befektetések névértéke 0,02 millió forint volt 2025.12.31-én.

A Banknak látra szóló betét formájában nem volt kihelyezése a bankközi pénzpiacon 2025.12.31-én.

A hitelportfólióban a teljesítő hitelek (Stage 1, valamint a Stage 2 besorolású) aránya 97,3%, a nem teljesítő hitelek (Stage 3 besorolású) aránya pedig 2,7% volt december 31-én.

Az átlagos értékvesztés szintnél az összpórtfólió és a hitelportfólió vonatkozásában is csökkenés tapasztalható az előző év végéhez képest.

### 3.5 JELZÁLOGLEVÉL- ÉS KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS

2025-ben az MBH Jelzálogbank összesen 163,7 milliárd forint forrást vont be a tőkepiacról jelzáloglevél és fedezetlen kötvények formájában. A fedezetlen kötvényből összesen 70 milliárd forint, jelzáloglevélből pedig 93,7 milliárd forint került kibocsátásra. Az előző évhez képest jelentős változás jelent az MBH Jelzálogbank kibocsátási stratégiájában, hogy a hazai piacon az intézményi befektetők mellett a dedikáltan lakossági befektetőknek szánt jelzálogleveleket kibocsátását kezdte meg a Bank, valamint megjelent a nemzetközi piacon is egy sikeres euróban denominált jelzáloglevél kibocsátással.

A „több csatornás” kibocsátási aktivitása során így a hazai intézményi jelzáloglevél-kibocsátások teljes volumene 43,7 milliárd forint volt, amelyből a zöld jelzáloglevelek állománya 8,4 milliárd forintot tett ki. A forgalomba hozott lakossági jelzáloglevelek állománya ezzel szemben 11,8 milliárd forintot tett ki. A sikeres 2025 novemberi nemzetközi jelzáloglevél kibocsátás során 100 millió euró (mintegy 38,2 milliárd forint) névértékű jelzáloglevél került kibocsátásra. A jelzáloglevél tranzakciók számosságát tekintve 2025-ben tíz alkalommal került sor lakossági jegyzésre, öt alkalommal tőzsdei aukcióra, illetve egy alkalommal nemzetközi kibocsátásra.

A jelzáloglevelek tekintetében az egyes negyedekben rendre 15,7 milliárd forint, 21,2 milliárd forint, 8,7 milliárd forint és 48,4 milliárd forint névértékű jelzáloglevél került kibocsátásra a MBH Jelzálogbank által, míg ugyanebben az időszakban három változó és tizenhárom fix kamatozású jelzáloglevél került forgalomba.

Az MBH Jelzálogbank a nemzetközi piacra az MEJ31NF1 euróban denominált, fix kamatozású, 5 évesnél három hónappal hosszabb futamidejű jelzáloglevelet bocsátotta ki 2025. novemberében. A meghirdetett 100 millió euró felajánlott mennyiséggel szemben 1.165,6 millió euró ajánlat érkezett, amiből az MBHJ a meghirdetett 100 millió eurót fogadott el.

2025. júliusban, a 2024-es évhez hasonlóan, újabb kötvénykibocsátásról döntött a bank. Egy 3 éves lejáratú (MK28NV01) és egy 8 éves lejáratú (MK33NV01) változó kamatozású kötvényt hozott forgalomba jegyzési eljárással. A kötvények össznévérték 45-25 milliárd forint volt. A kibocsátás célja az MBH Jelzálogbank fedezetlen forrásigényének biztosítása volt. Egyrészt a jelzálogbanki működésnek folyamatosan van bizonyos mértékű fedezetlen forrásigénye – a jelzáloghitelek fedezetbe nem vonható része és a túlfedezet nem finanszírozható jelzáloglevélből –, míg a kibocsátott 3 és 8 éves kötvények formájában megjelenő hosszú lejáratú forráselemek lejáratú szempontból a rövid-lejáratú bankközi forrásokhoz képest jobban igazodnak a jelzálogbank eszköz-forrás szerkezetéhez, ezáltal a hitelminősítés szempontjából is kedvező megítélés alá esnek.

A teljes év során összesen 22,3 milliárd forint névértékben járt le két jelzáloglevél sorozat és összesen 1 visszavásárlást szervezett a Bank: decemberben a TJ26NF02 sorozatból vett vissza 6,5 milliárd forint névértékű állományt.

A fenti tranzakciók következtében a 2025. december végén a Kibocsátó által kibocsátott, forgalomban lévő jelzálogleveleinek össznévértéke 430,187 milliárd forint volt, szemben az egy évvel korábbi (2024. IV. negyedév) 364,927 milliárd forinttal.

A Jelzálogbank a Jht. és a banki fedezet-nyilvántartási szabályzat előírásainak megfelelően folyamatosan figyelemmel kísérte a fedezettség helyzetét és az arányossági követelmények teljesülését, illetve a jelzáloglevelek fedezettségének biztosítása érdekében a hitelek folyósítását követően vizsgálta a rendes fedezetté nyilvánítás feltételeinek meglétét.

A Jelzálogbank által kibocsátott jelzáloglevelek fedezetéül szolgáló rendes fedezetek nettó értéke 2025. december 31-én 662,8 milliárd forint volt, amely 2024. december 31-hez (603,2 milliárd forint) képest 9,9%-os növekedést jelent a refinanszírozási hitelállomány-bővülés eredményeként.

**A fedezetül szolgáló eszközök és a jelzáloglevelek 2025. december 31-én fennálló értéke**

	2025. december 31.	2024. december 31.	Változás
<b>A forgalomban lévő jelzáloglevelek még nem törlesztett</b>			
Névértéke	430 187	364 927	17,88%
Kamata	89 523	81 457	9,9%
<b>Összesen</b>	<b>519 710</b>	<b>446 384</b>	<b>16,42%</b>
<b>A rendes fedezet értéke</b>			
Tőke	432 233	403 892	7,01%
Kamata	230 599	199 353	15,67%
<b>Összesen</b>	<b>662 832</b>	<b>603 245</b>	<b>9,9%</b>
<b>A bevont likvid eszközök értéke (tőke és kamatösszeg)</b>	<b>138 009</b>	<b>28 284</b>	<b>487,9%</b>
<b>A pótfedezetként bevont eszköz értéke</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések összege</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Összesen</b>	<b>138 009</b>	<b>28 284</b>	<b>487,9%</b>

2025. december 31-én a fedezeti eszközök jelenértéke 539,7 milliárd forint, a fedezendő elemek jelenértéke pedig 424,8 milliárd forint volt, így a fedezeti eszközök jelenértéke a még nem törlesztett jelzáloglevelek jelenértékének 127,05%-át tette ki. A nettó fedezeti eszközök tőkeértékének és a fedezendő elemek tőkeértékének aránya 125,56%, a fedezeti eszközök kamatértékének és a fedezendő elemek kamatértékének aránya 290,59% volt 2025. december 31-én.

**3.6 MÉRLEGSZERKEZET ALAKULÁSA (KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ALAPJÁN)**

A Bank eszközök összesenje 2025. december 31-én 775,7 milliárd forint volt, mely a 2024. évinél 13,1%-kal alacsonyabb értéket jelent (2024. december 31.: 892,3 milliárd forint).

<b>MÉRLEG</b> (millió forint; %)	<b>2025. december 31.</b>	<b>2024. december 31.</b>	<b>Változás (%)*</b>	<b>Változás</b>
<b>Eszközök</b>				
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	1 414	1 249	13,2%	165,0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	5 434	6 860	(20,8%)	(1 426,0)
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyfelekkel szembeni hitelek	4 553	5 481	(16,9%)	(928,0)
Származékos pénzügyi eszközök	881	1 379	(36,1%)	(498,0)
Fedezetbe vont derivatív eszközök	711	1 431	(50,3%)	(720,0)
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	-	47 196	(100,0%)	(47 196,0)
Hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	47 196	(100,0%)	(47 196,0)
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	767 354	834 702	(8,1%)	(67 348,0)
Hitelintézetekkel szembeni követelések	581 553	593 463	(2,0%)	(11 910,0)
Ügyfelekkel szembeni követelések	13 146	16 468	(20,2%)	(3 322,0)
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	172 414	224 418	(23,2%)	(52 004,0)
Egyéb pénzügyi eszközök	241	353	(31,7%)	(112,0)
Tárgyi eszközök	61	104	(41,3%)	(43,0)
Immateriális javak	106	150	(29,3%)	(44,0)
Nyereségadó eszközök	611	363	68,3%	248,0
Tényleges adókövetelések	37	-	-	37,0
Halasztott adóeszközök	574	363	58,1%	211,0
Egyéb eszközök	56	256	(78,1%)	(200,0)
<b>Eszközök összesen</b>	<b>775 747</b>	<b>892 311</b>	<b>(13,1%)</b>	<b>(116 564,0)</b>
<b>Kötelezettségek</b>				
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	105	159	(34,0%)	(54,0)
Származékos pénzügyi kötelezettségek	105	159	(34,0%)	(54,0)
Fedezetbe vont derivatív kötelezettségek	2 456	3 569	(31,2%)	(1 113,0)
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	679 483	803 370	(15,4%)	(123 887,0)
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	111 790	374 995	(70,2%)	(263 205,0)
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	567 021	427 599	32,6%	139 422,0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	672	776	(13,4%)	(104,0)
Céltartalékok kötelezettségekre és költségekre	99	7	-	92,0
Nyereségadó kötelezettségek	105	200	(47,5%)	(95,0)
Tényleges adókötelezettségek	105	200	(47,5%)	(95,0)
Egyéb kötelezettségek	410	478	(14,2%)	(68,0)
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>682 658</b>	<b>807 783</b>	<b>(15,5%)</b>	<b>(125 125,0)</b>
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	10 849	10 849	-	-
Saját részvények	(207)	(207)	-	-
Tőketartalék	27 926	27 926	-	-
Eredménytartalék	41 841	36 129	15,8%	5 712,0
Egyéb tartalékok	3 831	2 946	30,0%	885,0
Tárgyévi eredmény	8 849	6 597	34,1%	2 252,0
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	-	288	(100,0%)	(288,0)
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>93 089</b>	<b>84 528</b>	<b>10,1%</b>	<b>8 561,0</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>775 747</b>	<b>892 311</b>	<b>(13,1%)</b>	<b>(116 564,0)</b>

\*Az előző évhez viszonyított +/- 300%-nál nagyobb változás nem értelmezhető, „-”al jelölve.

### 3.6.1 Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

A Bank egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközeinek értéke a 2024. év végi 47,2 milliárd forintról 2025 végére 0 forintra csökkent.

### 3.6.2 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök értéke 2025. év során 8,1%-kal csökkent, így az időszak végére elérte a 767,4 milliárd forintot. A teljes állományon belül a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó állománya 23,2%-kal csökkenve 172,4 milliárd forintot tett ki. A teljes bruttó értékpapír állomány 95,1%-át államkötvények alkotják, melyek állománya 2025. végén 163,9 milliárd forint volt.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök másik nagy csoportját a hitelintézetekkel szembeni követelések alkotják, melyek bruttó állománya 2,0%-kal bővült az év során, így 2025. végére elérte az 581,6 milliárd forintot.

A jegybanki és bankközi betétek bruttó állománya az előző évi 33,0 milliárd forintról 0 forintra csökkent 2025. végére.

### 3.6.3 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

A Jelzálogbank forrásainak 87,6%-át jelentik az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek. Értékük a tárgyév megelőző év végéhez képest 15,4%-kal csökkent, így 2025. végére 679,5 milliárd forintot ért el. Ezen kötelezettségeken belül a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, azaz a Bank által kibocsátott, a jelzáloghitelek hosszú távú finanszírozását biztosító jelzáloglevél állomány 83,4%-os részarányt képvisel. A kibocsátott jelzáloglevelek értéke 2025. év végén 426,1 milliárd forint volt, mely 19,3%-os növekedést jelent 2024-hez képest. 2025. során 70,2%-kal csökkent a felvett hitelek állománya, értéke az időszak végén 111,8 milliárd forintot ért el.

### 3.6.4 Saját tőke, tőkehelyzet

A Bank saját tőkéjének 2025. december 31-i összege 93,1 milliárd forint volt, amely az egy évvel korábbi értékhez képest 8,6 milliárd forinttal magasabb szintet jelent (10,1%-os emelkedés).

A Bank az Integrált Hitelintézetek Központi Szervezetének (IHKSZ) tagja. Az IHKSZ tagjainak konszolidált alapon kell vizsgálniuk a prudenciális követelményeknek való megfelelést, az egyedi megfelelés alól a vonatkozó jogszabályok és az MNB tárgyban hozott határozata mentességet biztosít.

Az Integráció tagjainak tőkemegfeleléséről az Integrációs Üzleti Irányító Szervezet az üzleti év nyilvánosságra hozatali dokumentumában teszi közzé az auditált beszámoló szerinti adatokat.

### 3.6.5 Mérlegen kívüli tételek

A Bank mérlegen kívüli függő kötelezettségeinek értéke a 2024. év végi 30,7 milliárd forintról a tárgyidőszak végére 0,4 milliárd forintra csökkent. 2025-ben a mérlegen kívüli függő kötelezettségek teljes egészében az ügyfelek, valamint a refinanszírozási partnerek által még fel nem használt, le nem hívott hitelkeretek és ígervények állományát jelentette.

## 3.7 EREDMÉNY ALAKULÁSA (KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ALAPJÁN)

<i>Eredménykimutatás (milliárd Ft, %)</i>	2025.01.01- 2025.12.31	2024.01.01- 2024.12.31	Változás (%)	Változás
<b>Kamat és kamatjellegű bevétel</b>	<b>59 214</b>	<b>61 507</b>	<b>(3,7%)</b>	<b>(2 293)</b>
Effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevételek	51 931	53 422	(2,8%)	(1 491)
Egyéb kamat jellegű bevételek	7 283	8 085	(9,9%)	(802)
<b>Kamat és kamatjellegű ráfordítás</b>	<b>(47 415)</b>	<b>(48 672)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>1 257</b>
<i>Effektív kamatláb módszerrel számított kamatráfordítások</i>	(40 577)	(40 665)	(0,2%)	88
Egyéb kamatjellegű ráfordítások	(6 838)	(8 007)	(14,6%)	1 169
<b>Nettó kamatjövedelem</b>	<b>11 799</b>	<b>12 835</b>	<b>(8,1%)</b>	<b>(1 036)</b>
Díj- és jutalékbevételek	222	186	19,4%	36
Díj- és jutalékráfordítások	(292)	(288)	1,4%	(4)
<b>Nettó jutalék- és díjbevétel</b>	<b>(70)</b>	<b>(102)</b>	<b>(31,4%)</b>	<b>32</b>
<b>Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye</b>	<b>51</b>	<b>(2 206)</b>	<b>(102,3%)</b>	<b>2 257</b>
<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok átértékeléséből és kivezetéséből származó eredmény</i>	(354)	884	(140,0%)	(1 238)
<i>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény</i>	193	147	31,3%	46
<i>Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény</i>	(21)	(3 874)	(99,5%)	3 853
<i>Fedezeti elszámolások eredménye</i>	287	380	(24,5%)	(93)
<i>Árfolyam-különbözet eredmény</i>	(54)	257	(121,0%)	(311)
<b>Értékvesztés képzése a hitelezése veszteségekre, céltartalék képzése kötelezettségekre és költségekre és nem-pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés</b>	<b>730</b>	<b>(535)</b>	<b>(236,4%)</b>	<b>1 265</b>
<i>Pénzügyi eszközök, pénzügyi garanciák és adott kötelezettségvállalások várható hitelezési vesztesége</i>	930	(137)	-	1 067
<i>Céltartalékok peres ügyekre, átszervezési- és egyéb költségekre</i>	(92)	10	-	(102)
<i>Pénzügyi instrumentumok módosítási eredményéhez kapcsolódó, kivezetéssel nem járó veszteség (-) / nyereség</i>	(109)	(357)	(69,5%)	248
<i>Egyéb pénzügyi és nem-pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó értékvesztés képzése (-) / visszairása</i>	1	(51)	(102,0%)	52
				<b>(528)</b>
<b>Adminisztratív és egyéb működési költségek</b>	<b>(3 169)</b>	<b>(2 641)</b>	<b>20,0%</b>	<b>33</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>42</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>175</b>
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>(8)</b>	<b>(183)</b>	<b>(95,6%)</b>	<b>1 265</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>9 375</b>	<b>7 177</b>	<b>30,6%</b>	<b>2 198</b>
Nyereségadó-bevétel / (-ráfordítás)	(526)	(580)	(9,3%)	54
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>8 849</b>	<b>6 597</b>	<b>34,1%</b>	<b>2 252</b>
<b>EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>				
<b>Eredménybe átsorolható tételek</b>	<b>(288)</b>	<b>(274)</b>	<b>5,1%</b>	<b>(14)</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	(316)	(235)	34,5%	(81)
Valós érték változások	(326)	(118)	176,3%	(208)
Halmozott átértékelések eredménybe történő átsorolása kivezetéskor	10	(117)	(108,5%)	127
Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	28	(39)	(171,8%)	67
<b>Eredménybe át nem sorolható tételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nyereségadóval nettósított egyéb átfogó időszakai jövedelem</b>	<b>(288)</b>	<b>(274)</b>	<b>5,1%</b>	<b>(14)</b>
<b>Teljes átfogó jövedelem</b>	<b>8 561</b>	<b>6 323</b>	<b>35,4%</b>	<b>2 238</b>

Az előző évhez viszonyított +/- 300%-nál nagyobb változás nem értelmezhető, „-”al jelölve.

A Jelzálogbank adózás előtti eredménye 2025-ben 9,4 milliárd forint nyereség volt, amely a 2024. évi eredményhez képest 2,2 milliárd forinttal magasabb szintet (2024: 7,2 milliárd forint) jelent. A tárgyévi adózott eredmény 8,8 milliárd forintot tett ki (2024-ben 6,6 milliárd forint). A teljes átfogó jövedelem is a tárgyévet megelőző év teljesítménye felett alakult, 2025-ben 8,6 milliárd forintot ért el (2024-ben 6,3 milliárd forint).

### 3.7.1 Nettó kamatbevétel

A Bank 2025. évi 11,8 milliárd forintot kitevő nettó kamatjövedelme (2024-ben 12,8 milliárd forint) az 59,2 milliárd forintos kamatbevétel (2024-hez képest 3,7%-os csökkenés) és a 47,4 milliárd forintos kamatráfordítás (2024-hez képest 2,6%-os csökkenés) egyenlegeként alakult ki. Összességében a nettó kamatbevétel az előző évhez képest 8,1%-kal, 1,0 milliárd forinttal volt alacsonyabb.

A kamatbevételek tekintetében 2025-ben az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamatbevétele volt meghatározó, értéke 49,4 milliárd forint volt az időszak végén. (2024: 50,3 milliárd forint).

A kamatráfordítások az előző évhez képest 1,3 milliárd forinttal alacsonyabb szintet értek el, összesen 47,4 milliárd forintot tettek ki (2024: 48,7 milliárd forint). A kamatráfordítások között az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek kamatráfordításai jelentik a legjelentősebb tételt, ennek értéke 2025-ben 40,6 milliárd forint volt, mely az előző évhez képest 0,1 milliárd forinttal alacsonyabb értéket jelentett (2024-ben 40,7 milliárd forint).

### 3.7.2 Nettó jutalék- és díjbevétel

A Jelzálogbank nettó jutalék eredménye 70 millió forintos veszteség volt 2025-ben (2024: 102 millió forint veszteség).

A díj- és jutalékbevétel 222 millió forintos eredménye 19,4%-kal magasabb volt az előző évi eredményhez képest. A magasabb bevételek a refinanszírozott jelzáloghitelekhez kapcsolódó díjbevételek 52 millió forintos növekedésével magyarázható. (2025: 153 millió forint).

A ráfordítások értéke 2025-ben 292 millió forint volt (2024-ben 288 millió forint). A díj- és jutalékráfordítás magasabb szintje alapvetően a treasury tevékenység díj ráfordításának emelkedésével magyarázható.

### 3.7.3 Pénzügyi instrumentumok átértékelésének és kivezetésének eredménye

A pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó eredmény 51 millió forint nyereséget tett ki, szemben a tavalyi év 2,2 milliárd forintos veszteségéhez képest. Az eredményhez 2 tétel járult pozitívan: a fedezeti elszámolásokon elért eredmény (+287 millió forint), valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitel- és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok kivezetéséből származó eredmény (+193 millió forint).

### 3.7.4 Adminisztratív és egyéb működési költségek

2025-ben a Jelzálogbank működési költségei 20,0%-kal, 528 millió forinttal emelkedtek, így összességében 3,2 milliárd forintot tettek ki (2024.: 2,6 milliárd forint). A működési költségek növekedésében meghatározó volt az informatikai költségek, valamint a megfizetett extraprofit különadó emelkedése. A megfizetett extraprofit különadó 586 millió forintot jelentett 2025-ben (2024: 194 millió forint).

A bérek és bérjellegű költségek, valamint az egyéb dolgozói juttatások értéke együttesen 11 millió forinttal növekedett, így 2025-ben összesen 512 millió forintot tett ki (2024: 501 millió forint).

A banküzemi költségen belül meghatározó részarányt képviselő költségelemek közül az informatikai költségek 42,5%-kal emelkedtek döntően a software karbantartás-üzemeltetés-támogatáshoz köthetően. Ugyanakkor a jogi és tanácsadói szolgáltatások, szakértői díjak 4,9%-kal, a tagsági és tagdíjak 16,2%-kal csökkentek.

### 3.7.5 Értékvesztés képzése a hitelezési veszteségekre, céltartalék képzése kötelezettségekre és költségekre, valamint nem-pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés

Az értékvesztés és céltartalék képzésként a Bank 2025-ben összességében 730 millió forint felszabadítást mutatott ki, ennek legnagyobb részét a pénzügyi eszközök, pénzügyi garanciák és adott kötelezettségvállalások várható hitelezési vesztesége megképzett értékvesztése alkotja. A tárgyidőszakban ennek értéke 930 millió forint felszabadítás volt.

A pénzügyi instrumentumok módosítási eredményéhez kapcsolódó, kivezetéssel nem járó veszteség (-) / nyeresége a 2020. március 18-án hatályba lépett hitelmoratórium költsége a be nem folyt és így elhatárolt hitel pénzáramlások nettó jelenértékének veszteség hatásából származik, ez a Jelzálogbanknál 2025-ben 109 millió forintot értékvesztésképzést jelentett. (2024: 357 millió forint)

### 3.7.6 Adózás előtti nyereség

A Jelzálogbank 2025-ös adózás előtti nyeresége 9,4 milliárd forintot ért el (2024-ben 7,2 milliárd forint).

## 4 LIKVIDITÁSKÉZELÉS

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. forrás szerkezetét meghatározza speciális jelzálogbanki jogállása – nem gyűjthet betétet –, így forrás szerkezetén belül meghatározóak a jelzáloglevél kibocsátásából, valamint a bankközi hitelfelvételből eredő forráselemek.

A 2018. óta tisztán refinanszírozó jelzálogbanki stratégia alapján működő Jelzálogbank forrás-szerkezetének alakulását szokásos üzleti és piaci működési környezetben elsősorban a refinanszírozott hitelállomány alakulása, valamint az MBH Csoport JMM megfeleléséhez szükséges jelzáloglevél állomány biztosítását célzó kibocsátói aktivitás határozzák meg.

A forgalomban lévő jelzáloglevél-állomány 2025-ben éves viszonylatban 17,9%-kal (+65,3 milliárd forint) 364,9 milliárd forint névértékről 430,2 milliárd forintra nőtt. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a 2022. szeptember 12. napján kelt H-KE-III-533/2022. számú határozata alapján a MBH Jelzálogbank Nyrt. minden jelzáloglevele „európai (prémium) fedezett kötvény”-nek tekintendő.

A jelzáloglevelek mellett a Jelzálogbank forrás szerkezetében 2025-ben elkezdtek kifutni az MNB hosszú lejáratú fedezett hiteleszközének igénybevételeivel bevont hosszú lejáratú (5 éves) jegybanki források (LTRO-k), és fennálló állományuk az év során 233,1 milliárd forintról 22,7 milliárd forintra csökkent.

A Jht. 2022. július 8-án hatályba lépő módosítása alapján a fedezeti eszközök (a rendes és pótfedezetek mellett) a likvid eszközcsoporttal bővültek, illetve ezzel összhangban a likviditási pufferre vonatkozó részletszabályok is kidolgozásra kerültek. Ennek megfelelően a Bank jelzáloglevél programja nettó likviditáskiáramlásának fedezése céljából a fedezeti halmaz 2022. július 8-ától likvid eszközökből álló likviditási puffert tartalmaz. Ugyancsak a módosított Jht. alapján a Bank legalább 2%-os túlfedezettséget tart fenn.

A likviditási puffer mértéke 2025. december 31-én:

180 napon belüli legmagasabb napi nettó likviditáskiáramlás értéke (millió forint)	0
Fedezeti halmaz likviditási pufferének (piaci) értéke (millió forint)	109 962

Az MBH Jelzálogbank jelzálogleveleit a Moody's Investors Service minősíti, amely 2024. július 22. napján közzétette, hogy hosszú lejáratú A1 minősítést adott az MBH Jelzálogbank által kibocsátott jelzálogleveleknek (a Partnerkockázati (CR) Értékelés Baa3(cr)). Ezzel egy időben a Moody's azt is közzétette, hogy az MBH Jelzálogbank hosszú- és rövid lejáratú kibocsátói minősítése Ba3/NP, a hosszú- és rövid lejáratú Partnerkockázatainak a minősítése (Counterparty Risk Ratings, CRRs) Baa3/P-3, a hosszú és rövid lejáratú

Partnerkockázati Értékelése (Counterparty Risk (CR) Assessment) Baa3(cr)/P-3(cr) lett. A minősítésekhez kapcsolódó kilátásokat a Moody's stabilnak értékelte. A minősítések 2025-ben nem változtak.

## 5 AZ MBH JELZÁLOGBANK NYRT. KOCKÁZATI HELYZETE

A Csoport kockázatmenedzsmentjének működését a hatályos magyar és uniós jogszabályok, valamint további felügyeleti előírások határozzák meg. Az MBH Bank Nyrt. ellátja a Csoport irányítási funkcióit, valamint annak tagjai számára meghatározza a prudens kockázatvállaláshoz és kockázatkezeléshez kapcsolódó kötelező belső előírásokat, irányelveket.

A Csoport a prudens kockázatvállalást alapvető értéknek tekinti, kockázatkezelési- és kockázati kontroll tevékenységét a Kockázati Stratégiában lefektetett alapelvek mentén végzi. A Csoport kockázatmenedzsmentje felett többszintű kontroll érvényesül, melyek közül a legfontosabbak az Igazgatóság szintjén érvényesülő végső kontroll (egyres külön nevesített és meghatározott kockázati döntésekhez a Felügyelő Bizottság jóváhagyása is szükséges), a kockázatvállaló területektől elkülönült független ellenőrzés, valamint a kockázatok megfelelő mérése, diverzifikálása, figyelése és jelentése. A Csoport a jogszabályi előírásoknak 2025. év során is folyamatosan megfelelt.

### 5.1 KOCKÁZATI STRATÉGIA

Az MBH csoportszintű Kockázati Stratégiája meghatározza a Csoport által vállalható kockázatok körét és az alkalmazandó kockázatkezelési- és mérési eszközöket, valamint meghatározza a Csoport által követendő általános kockázatvállalási elveket és szabályokat.

A Csoport működése során olyan kockázati kultúra fenntartására törekszik, amely a kockázati étvággal összhangban biztosítja a felmerülő kockázatok azonosítását, mérését és kezelését. Az ennek megfelelő kockázati kultúra elsődleges eszközeit a belső politikák, stratégiák, szabályozások és iránymutatások, a kommunikáció és az alkalmazottak képzése jelentik.

A Csoport kockázatkezelési tevékenységének elsődleges célja pénzügyi erejének és jó hírnevének védelme, valamint hozzájárulás a tőke olyan versenyképes üzleti tevékenységekhez való felhasználásához, amellyel a részvényesi érték növekszik.

A Kockázati Stratégiában a kockázati étvágyát és kockázati toleranciáját a Csoport különböző módon fogalmazza meg, egyfelől mennyiségi elvárásként határozza meg azt a kockázati mértéket (csoport és intézményi szintű kockázati limitek), amelyet a szervezet kész felvállalni, képes tolerálni, másfelől kitér azokra a területekre is, ahol az intézmény kockázattűrése minimális (tiltott, diszpreferált ágazatok).

A Csoport kockázatvállalási hajlandóságának összhangban kell lennie azokkal a pénzügyi erőforrásokkal, amelyek a lehetséges veszteségek fedezésére rendelkezésre állnak. Ennek biztosítása érdekében a Csoport a számszerűsíthető kockázattípusokra vonatkozóan kalkulálja a jelenlegi és a jövőbeni gazdasági tőkeszükségletet, valamint az 1. pillér alatti szabályozói tőkeszükségletet.

A Csoport elsősorban hitel-, likviditási-, piaci- és működési kockázatoknak van kitéve.

### 5.2 HITELKOCKÁZAT

2025. évben a hitelkockázat változásának legfőbb befolyásoló tényezője továbbra is az orosz-ukrán háború, a kialakult geopolitikai és gazdasági helyzet, valamint a jogszabályi moratóriumok lezárását követő módszertanok alkalmazása volt.

#### **A moratóriumok és a kamatstop hatása a hitelkockázat kezelésére:**

Az MNB elvárásainak megfelelően az általános hiteltörlesztési moratóriumban, illetve az agrármoratóriumban részt vett ügyfelek staging logikája MBH Csoport szinten egységesítésre került oly módon, hogy a normál monitoring folyamaton keresztül valósul meg a staging kezelés, ahol a folyamatok kiegészítésre kerültek az MNB által elvárt szigorúbb stage besorolással.

A lakossági kamatstoppal érintett ügyfelek esetében a Bank megvizsgálta a kamatstop nélkül számított havi törlesztőrészlet növekedéseket és jelentősnek minősített változás esetén legalább Stage 2-es besorolást alkalmazott.

A Bank frissítette a makro paramétereket a teljes portfólióra vonatkozóan, a frissített kockázati paraméterek implementálásra kerültek a lifetime ECL kalkulációban is.

A beszámoló fordulónapjáig a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontok integrálásra kerültek az ügyfélminősítés folyamatába, oly módon, hogy a Bank által relevánsnak ítélt ESG tényezők alapján ügyfélszinten meghatározásra kerül az ügyfél ESG-kockázati besorolása egy öt fokozatú skálán nagy- és felső-középvállalati ügyfélkörben, valamint strukturált- és projektfinanszírozás során. Ezen besorolás a modellek által kalkulált ügyfélminősítés eredményét módosíthatja, biztosítva az ESG szempontok érvényesítését. Az MNB 7/2025. (VI.23.) számú ajánlása ugyanakkor szűkítette azon ügyfelek körét, akik esetében a felügyelet által meghatározott minimum ESG kérdéssor bekérése kötelező. Ennek következtében az ESG adatgyűjtés üteme mérséklődött, így az adatok rendelkezésre állása várhatóan lassabb dinamikával fog bővülni, de hosszabb távon továbbra is cél az információk beépítése a lifetime PD, illetve LGD paraméterek becslésébe.

Rendkívüli gazdasági helyzetekben a Bankcsoportnak lehetősége van a modellek szakértői alapon történő kiigazítására. Az ezzel összefüggésben számított portfóliószintű management korrekció egy olyan egyösszegű várható veszteség érték, amelyet a Bank által alkalmazott modelljei nem, vagy nem teljesen képesek lefedni, de a kockázat mértéke szignifikánsnak feltételezhető (pl. a moratórium vége után keletkező nemteljesítési eseményekből adódó hitelezési veszteség növekedések).

Az ágazati overlay-ek átmeneti jelleggel kerültek bevezetésre. A Bank a vizsgálati szempontok alapján meghatározott management overlay értékeket rendszeresen, negyedévente felülvizsgálta. A javuló sztenderd minősítések, továbbá az egyedi kockázatok minősítésekben történő érvényesülése miatt nem volt indokolt egyéb, modelleken kívüli kiigazítások alkalmazása. A Bank így az ágazatra korábban bevezetett management overlay értékeket az év 3. negyedévtől kivette.

Összefoglalva a Bank jelenlegi modellezési és értékvesztési módszertana a fentebb részletezett hitelkockázatkezelési módszerek, folyamatok kiegészítések felhasználásával lehetőséget biztosít arra, hogy ügyfélkezelés szempontjából jól elhatárolható kockázati profilok kerüljenek kialakításra és a jövőbeni várható hitelezési veszteségek fedezetére megfelelő mértékű kockázati tartalék kerüljön megképzésre.

### 5.3 PIACI KOCKÁZAT

A piaci kockázatok alá tartozik a teljes banki tevékenységből származó kamatkockázat, részvényárfolyamkockázat és devizaárfolyam kockázat. A Bank a piaci kockázatait megfelelő limitrendszer és folyamatba épített kontrollok segítségével alacsony szinten tartja.

#### *Kamatlábckockázat:*

A kamatlábckockázat abból ered, hogy a kamatokban bekövetkező változás érinti a pénzügyi instrumentum értékét. Egy hitelintézet akkor is ki van téve kamatkockázatnak, ha az adott időszakban lejárató vagy átárazódó eszközeinek, kötelezettségeinek és mérlegen kívüli instrumentumainak az összege nincs összhangban egymással. A Bank a kamatlábckockázatot érzékenységvizsgálatok elvégzésével folyamatosan méri. Emellett stressztesztet alkalmazásával folyamatosan mérve és limitálva van a kedvezőtlen kamatláb szcenáriók hatása. A kamatlábckockázatok kezelése az értékpapír és derivatív portfólió megfelelő összetételén és az egyéb banki könyvi eszközök és források összhangján keresztül valósul meg.

#### *Részvényárfolyam-kockázat:*

A részvényárfolyam kockázat annak a kockázata, hogy a Csoport nyeresége, tőkéje csökken, vagy teljes mértékben elvész a piaci részvényárfolyamok szintjének, arányainak változásából eredően.

#### *Devizakockázat kezelése:*

A Bank alacsony szinten kívánja tartani az eltérő devizanemből eredő kockázatot, a banki könyvben meghatározott limit erejéig tarthat nyitott devizapozíciót.

Az alapvető banki tevékenység során keletkező devizaárfolyam-kockázatot a piaci körülmények függvényében a Bank folyamatában kezeli. A Bank a devizakockázatok mérésére VAR számításokat és stresszteszteket is végez.

## 5.4 LIKVIDITÁSI ÉS LEJÁRATI KOCKÁZATOK

A Bank a likviditási kockázatokat több mutatószámmal elemzi és limitekkel mérsékeli, melyek közül a legfontosabbak a jogszabályi mutatókra (LCR, NSFR, kötelező tartalék ráta), valamint a likviditásra releváns stressztesztekre épülnek. Emellett a Bank korai figyelmeztető rendszert működtet a likviditási zavarok időben történő észlelésére, amelyet jelzés esetén késedelem nélkül, normál működés mellett pedig rendszeresen bemutat az Eszköz-Forrás Bizottság és a menedzsment számára.

## 5.5 MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

A Csoport a működési kockázatok kezelését továbbra is elsősorban a belső szabályzatokkal, eljárásrendekkel, illetve a beépített kontrollmechanizmusok működtetésével végzi a meghatározott felülyeleti elvárásoknak megfelelően. Az MBH csoportszintű Működési Kockázatkezelési Politikája és Működési Kockázatkezelési szabályzata meghatározza a Csoport által alkalmazott működési kockázatkezelési keretrendszeri eszközök módszertanát.

A működési kockázati veszteség adatgyűjtés egységes definíciók és limitértékek mellett valósul meg. A működési kockázatok felismerését, azonosítását a Bank belső oktatással segíti elő.

A legfontosabb kockázati mutatók (KRI-k) megfelelőségét a Csoport minden évben felülvizsgálja, 2025-ben is több KRI módosult és új, az MBH által meghatározott csoportszintű KRI-k is bevezetésre kerültek.

A Csoport a kulcstevékenységeire végez működési kockázati önértékelést, valamint a ritkán előforduló, de bekövetkezésük esetén súlyos veszteséggel járó eseményeket és hatásukat forgatókönyv elemzéssel méri fel.

A Csoport működési kockázati eseményeiről és a működési kockázati monitoring eredményéről negyedéves rendszerességgel történik beszámolás.

A működési kockázatok tekintetében a Csoport vezetősége rendkívül fontos szerepet szán a visszacsatolásnak. Lényeges szempont a működési kockázatok kiküszöbölésére tett intézkedések megvalósítása és hatékonyságának ellenőrzése.

## 6 HUMÁNPOLITIKA

Az MBH Jelzálogbank munkavállalóinak teljes munkaidőre átszámított létszáma 17 fő volt a tárgyév végén.

### **Tehetségmenedzsment az MBH Csoportnál:**

A munkatársak képzésére, a tehetségek gondozására nagy hangsúlyt fektet az MBH Csoport, széleskörű edukációs programokkal támogatva a szakmai tudás bővítését és képességek fejlesztését. Munkatársak számára a következő programok érhetőek el:

#### **Digitalizált és játékosított pre-boarding program:**

A program fókuszában azok a kollégák állnak, akik az MBH Csoport ajánlatát elfogadva a belépésüket megelőző időszakban vannak. Az online térben elérhető megoldás az új tehetségek elköteleződését támogatja már a belépést megelőző időszakban; a belépés napjáig a leendő munkavállalók útját végigkíséri és fenntartja a pozitív élményt is, miközben folyamatos kapcsolódást biztosít számukra.

#### **Start program:**

A Generációs Diverzitási program első eleme, az MBH Csoport tehetségmegtartó aktivitásainak mérföldköve a díjnyertes Start program volt. A Start az ország egyik legnagyobb gyakornoki programja, 2025. év végén több mint 310, 19-25 év közötti tehetséges felsőfokú tanulmányokat

folytató hallgató dolgozik az MBH Csoportnál, szerte az országból. A gyakornokok számára a Bankcsoport jelenti az első mérföldkövet munkaerőpiaci pályafutásuk kezdetén. A program alatt releváns szakmai tapasztalattal gazdagodnak, ami stabil utánpótlás-bázist jelent a Csoport számára. A gyakornoki program célja, hogy az MBH Csoport többet adjon a szakmai tapasztalat mellett: saját onboarding folyamatokon keresztül, dedikált HR-es kollégák kísérik végig az egyetemisták szakmai munkáját és fejlődésüket. 2025-ben 100 Startos kolléga került főállásba az MBH Csoportnál.

#### **Start+ program:**

A Generációs Diverzitási program következő eleme, az MBH Csoport pályakezdőkre fókuszáló programja a szintén díjakkal kitüntetett Start+ program volt. A Start+ program harmadik évfolyama indult el 2025-ben, amelynek keretében 10 tehetséges fiatal kezdte meg szakmai pályafutását a bankszektorban. Az egy éves program során a kollégák egy-egy szakmai területen belül rotálva ismerik meg a bankszakma szépségeit és végeznek szakmai munkát. A program egyik kulcs eleme az utolsó negyedévben a Bankcsoport felsővezetői előtt tett prezentáció, amikor a bank egy kritikus stratégiai problémájára hoznak megoldást a kollégák. A 2024-es második évfolyam tagjainak 85%-a egy évet követően is a Bank alkalmazásában maradt.

#### **Bébi+ program:**

A Generációs Diverzitási program a családalapítás előtt álló kollégákra fókuszáló eleme, a Bébi+ program volt. A program keretében a Bankcsoport a leendő szülők megváltozó élethelyzetére kínál anyagi, szakmai és személyes támogatást is. Fontos tényező, hogy nem csak a kismamáknak, hanem a leendő apukáknak is egyedi megoldásokat kínál a Bank. A program nagyon népszerű, 300 esetben történt kifizetés és több mint 500 kolléga kérdése került megválaszolásra.

#### **MMM+ program:**

A Generációs Diverzitási program legfrissebb eleme, az MBH Csoport megváltozott munkaképességűekre fókuszáló programja. A Bankcsoport eddig 62 főt azonosított és segítette élethelyzetüket: adókedvezményre jogosultak, illetve a program elemei is számos támogatást nyújtanak a részükre.

### **MBH Akadémia (vezetői és munkatársi)**

A vezetői és munkatársi akadémia legfontosabb célja, hogy egységes, átlátható és stratégia-alapú fejlődési utat biztosítson minden kollégának a teljes vállalati életciklus mentén. A program támogatja a kultúra megerősítését, a kompetenciák tudatos fejlesztését. Emellett olyan tanulási környezetet teremt, amely ösztönzi az együttműködést, az innovációt és az önfejlesztést, így hosszú távon hozzájárul a vállalati kultúra fejlődéséhez és a szervezet versenyképességéhez.

### **Digital Leap Program**

Program célja egy olyan komplex, a Bankcsoport igényeire szabható, mikro-tanúsítványokra épülő digitális képzési keretrendszer kidolgozása, amelynek segítségével a digitális kompetencia területén (digitális alaptudás, valamint mesterséges intelligencia) jelentős fejlesztést tud megvalósítani a Csoport a munkavállalók és a piacon egyedülálló módon a családtagjaik számára is. A megszerzett ismereteket kollégák azonnal alkalmazni tudják a mindennapi működésükben, ezzel növelve a munkavégzés hatékonyságát.

### **Igazgatói vezetőfejlesztő program**

A képzés célja változatos módszertanokat alkalmazva lehetőséget biztosít a vezetői csapat számára, hogy erősítsék a vezetői közösséget, megoldásokat dolgozzanak ki az előttük álló közös vezetői kihívásokra, megvitassák az aktuális szervezeti témákat az ügyfélközpontúság és sok más fókusztema középpontba állításával, valamint feldolgozzanak vezetői eseteket, kitézzenek személyes fejlődési célokat, és megosszák innovatív ötleteiket.

### **Vezetőfejlesztő applikáció**

A vezetői alkalmazás, amely a vezetők támogatására került kifejlesztésre, hogy hatékonyabban tudják kezelni csapatukat és javítsák a teljesítményüket. Az alkalmazás különböző vezetési és menedzsment elméleteket

integrál, hogy átfogó támogatást nyújtson a vezetők számára. Nem csak tippeket ad a vezetőknek a nehézségeik megoldására, hanem a rendszerben rögzíthető vállalások és azok utánkövetésével hozzájárul a vezetők viselkedésváltozásához is.

### **MBH Talent / Vezetői utánpótlás program**

A program célja a működési kockázatok csökkentése, valamint a belső tehetségek azonosítása, fejlesztése és megtartása. A tehetségprogram fókuszja a tehetségek megerősítése és felkészítése arra, hogy a jövőben szélesebb és sokrétűbb pozíciókban, feladatkörökben vehessenek részt. A program egyúttal biztosítja az utódlást a szervezet kulcspozícióiban, különös tekintettel azokra a kritikus területekre és szintekre, amelyek meghatározó szerepet játszanak az MBH stratégiai céljainak megvalósításában.

### **Attitűd workshop sorozat**

A program célja, hogy elősegítse a vállalati attitűdök mélyebb megértését és tudatosítását, ezáltal erősítve a szervezeti kultúrát. Kiemelt törekvés a vezetői kapcsolatok elmélyítése és a közösségépítés, amely hozzájárul a bizalom és együttműködés növeléséhez. A program keretében lehetőség nyílt a közös tanulásra és a tapasztalatok megosztására, támogatva a gyakorlati problémamegoldást. További cél a vezetői szerep megerősítése és a vezetői eszköztár bővítése, amely révén a résztvevők hatékonyabban tudják betölteni vezetői feladataikat a mindennapi működés során.

### **MBH Kulcstehetség program**

A program célja a résztvevők hiteles és profi szakmai szerepének megerősítése, értékes közösséggé kovácsolása, akik katalizátorként jelennek meg a szervezetben és képviselik a vállalati alap attitűdöket. A programban résztvevő tehetségeket felkészítik arra, hogy képessé váljanak a jelenleginél komplexebb, magasabb szintű feladatok ellátására.

### **MBH Mentor Program**

A program célja, hogy támogassa a munkavállalók személyes és szakmai fejlődését, elősegítve a tudásmegosztást és a szervezeti kultúra erősítését. A program hozzájárul a vezetői utánpótlás fejlesztéséhez és az elköteleződés növeléséhez. Emellett lehetőséget teremt a kapcsolatok építésére és a tapasztalatok közös feldolgozására, ami hosszú távon erősíti a szervezet működését.

### **Nagyköveti Program**

A Nagyköveti Program célja, hogy aktív, elkötelezett kollégákon keresztül erősítse a vállalati kultúrát, támogassa a belső kommunikációt, és elősegítse a szervezeti fejlődést. A program 50 fős, különböző szervezeti egységeiből érkező résztvevői csapata – a Nagykövetek – hidat képeznek a munkatársak és a vezetés között, képviselik a kollégák hangját, és aktívan hozzájárulnak a közösség formálásához. A nagy érdeklődésre számot tartó online és offline találkozókra más-más szakmai témára összpontosítanak a résztvevők. Ezek a fórumok lehetőséget adnak a kollégáknak, hogy a felsővezetőkkel kerekasztal beszélgetések során találkozzanak és feltegyék a számukra és az általuk képviselt szervezetek részére fontos kérdéseket.

### **IT vezetőfejlesztő program**

A Digitalizációs terület vezetői számára technológiai, gyakorlati problémamegoldásra fókuszáló IT vezetőképzés indult, amely egy vezetőfejlesztő programcsomag tematikájára épül workshopokkal, e-learninggel és csoportos coaching modulokkal kiegészítve.

### **IT kompetenciafejlesztő program**

Az IT kompetenciafejlesztő program célja, hogy az IT terület munkatársai számára olyan korszerű, gyakorlatias és stratégiaileg releváns képzéseket biztosítson, amelyek támogatják a vállalat digitális transzformációját és üzleti céljainak megvalósítását. A program segítségével a kollégák fejleszthetik szakmai és technológiai kompetenciáikat, ezzel növelve a szervezet innovációs képességét és technológiai

felkészültségét. Emellett olyan tanulási környezetet kíván teremteni, amely ösztönzi az önfejlesztést, a tudásmegosztást és a közösségi tanulást, hosszú távon erősítve a szakmai utánpótlást és a megtartást.

### **Számíthatsz Ránk Program**

A program célja egy olyan munkáltató által biztosított támogatási szolgáltatás, amely segíti a munkavállalókat a munkahelyi és magánéleti kihívások kezelésében. A program keretében anonim és bizalmas tanácsadás érhető el például mentális egészség, stresszkezelés, pénzügyi nehézségek, jogi vagy családi problémák esetén. Célja a munkavállalók jóllétének megőrzése és a teljesítmény, elkötelezettség támogatása.

### **Széleskörű béren kívüli juttatások**

Az MBH Csoportnak, mint Magyarország egyik legnagyobb bankcsoportjának kiemelt célja, hogy piacvezetővé váljon a szektorban. Ennek megvalósításában fontos szerepe van minden munkatársunknak. Munkáltatóként a teljesítmény alapú kultúra fenntartása a fő célunk, mindamelllett kiemelkedő juttatási rendszerünkkel is munkatársaink elkötelezettségét erősítjük.

A béren kívüli juttatási rendszer elemei között megtalálható a Cafeterián túl az iskolakezdési és táborozási támogatás, valamint szociális segélyezés.

A Generációs diverzitási program támogatást nyújt munkavállalóink különleges élethelyzeteire. A program keretein belül, pályakezdőknek (Start+), családalapítás előtt álló kollégáknak (Bébi+), megváltozott munkaképességű munkatársaknak (MMM+) és nyugdíjas korra készülő (Aktív+) kollégáknak kínál színes programokat, változatos juttatásokat.

### **Egészségfejlesztés és egészségmegőrzés**

Az egészségfejlesztés és az egészségmegőrzés fontos terület az MBH Csoport számára, amelyet különböző sport és egészség témájú kampányokban is hangsúlyoz. A munkavállalók számára számos módon biztosított sportolási lehetőség, az egészséges életmód támogatása több fronton valósul meg.

A dolgozók számára elérhető kiterjesztett üzemorvosi rendelés a bankon belül a hét minden napján.

Az MBH Csoport épületeiben hobbi- és rekreációs szobák szolgáltatásainak igénybevételére is van lehetőség. A munkahelyi étkezdékben fitneszmenü és más speciális étrendnek megfelelő ételek is elérhetők.

### **Sport**

Az MBH Csoport jelentős támogatást biztosít Sportegyesületének (továbbiakban: SE), ahol eredményes szakmai és szabadidősport munka folyik. Az egyesület 2025-ben 600-650 fő közötti taglétszámmal, ezen belül 900-950 szakosztályi tagsággal rendelkezik (egy SE tag több szakosztályban is sportolt), ami jelentős, több mint 40%-os növekedést mutatott az előző évhez képest.

A Sportegyesület szakosztályai: aerobic, fallabda, röplabda, horgász, gokart, sárkányhajó, kerékpár, futás, asztalitenisz, férfi és női labdarúgás, túra, bowling, teke, ökölvívás, kosárlabda, ügyességi sportok, úszás, falmászás, spartan/crossfit, kajak-kenu és SUP, sportlövészet, trapplövészet, triatlon, thai bokszt. 2025-ben 22 sportágban több alkalommal szervezett a Bankcsoport sportegyesületi házi bajnokságokat. 420 oklevél került kiosztásra.

Az SE immáron 11 sportágban készíti fel versenyzőit az évente megrendezésre kerülő Magyar Bankok Sporttalálkozójára, ahol 2025-ben Miskolcon II. helyezést ért el az MBH Csoport csapata (13 bank indult).

A Sportegyesület futói rendszeresen, jelentős számban vesznek részt az olyan versenyeken, mint például a Wizzair Félmaraton vagy a SPAR Maraton. Csapatportokban az Üzleti Ligákban top helyezéseket érnek el férfi labdarúgók, kosárlabdások és bowlingosok. Sárkányhajósok több hazai, nemzetközi versenyen szereztek érmet, horgászok is rendszeresen helytállnak, az asztalitenisz csapatot két kiváló NB/1-es kolléga edzőmódszere segíti, a gokartosok havi találkozói mindig sikeresek.

A vidéki fiókhálózatban dolgozó SE tagok rekreációs sporttámogatásban részesülnek, amelyet a munkahelyük vagy lakhelyük közelében működő sportszolgáltatásokra tudtak fordítani. 2025-ben 42 városban 320 kolléga sporttámogatása valósult meg.

Az SE fontosnak tartja, hogy minden munkahelyi bázis közelében az SE tagok rendszeresen tudjanak sportolni, ezért a kiemelt telephelyek mellett használható konditerem is. (Kassák Lajos u. Székház, Tüskecsarnok) A

Kassák kondiban 13 edző vezetésével számos csoportos órán vehettek részt a tagok (zumba, jóga, TRX, spinning, crossfit, pilates, alakformáló).

Kommunikációban is fejlődött az SE. 2025-ben többhónapos kampány keretében hívta fel a Bankcsoport a kollégák figyelmét a szabadidősport fontosságára, a preventív mozgásgazdag életmód prioritására (plakátok, lockscreen oldal, Horizont, az MBH SE arcai videók, sportos hírek, saját aloldal a Horizont főoldalán). A Facebook csoport (MBHSE) immáron 697 tagot számlál.

### **Biztonságos munkakörnyezet**

Az MBH Csoport eleget tesz törvényi kötelezettségeinek, melynek keretében elkészítette a Bank székházának és telephelyeinek munkahelyi kockázatértékelését, beleértve az összes bankfiókot. Mivel irodai munkakörnyezetről van szó, ezért szerencsére a balesetek előfordulásának alacsony a kockázata. A munkabalesetek előfordulása így csekély, és csökkenő tendenciát mutat.

A dolgozók kötelező jelleggel minden évben részt vesznek munkavédelmi és tűzvédelmi oktatáson. A bankfióki dolgozók számára külön oktatási anyag készült arra az esetre, hogy mi a teendő, ha a bankfiókot támadás érné. A biztonságos munkavégzés személyi, tárgyi és szervezeti feltételeit a Munkavédelmi szabályzatban határozták meg a Bankra vonatkozóan a törvényi előírásoknak megfelelően.

A Bankban az Üzemi Tanács megbízásából munkavédelmi képviselő is dolgozik, aki jogosult meggyőződni a munkahelyen az egészséget nem veszélyeztető és biztonságos munkavégzés követelményeinek érvényesüléséről. Az Üzemi Tanácsi és munkavédelmi képviselő választások jelenleg folynak.

## **7 FENNTARTHATÓSÁG**

Az MBH Bankcsoport elkötelezett a fenntarthatóság iránt, ezért az ESG mindhárom – környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási – pillérét integrálta működésébe és törekszik a folyamatos fejlődésre. A részletek a Bankcsoport konszolidált Fenntarthatósági Jelentésében olvashatóak, melyet az Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve 29a. cikke szerint készítenek.

### **ESG stratégia és jelentéstétel**

A Bank kiemelt figyelmet fordít a klímaváltozás miatt felmerülő, a saját működését és a társadalmat érintő kockázatokra. Ezzel összhangban az MBH Jelzálogbank azonosította saját üzleti tevékenységének és profiljának azon sajátosságait (jelzálogalapú refinanszírozási és jelzáloglevél kibocsátói funkciók), amelyek tudatos kiaknázásával és alakításával közép- és hosszú távon hatással tud lenni a klímakockázat csökkentésére, a társadalmi jólét javítására. A Bank 2022-ben publikálta ESG stratégiáját, amely tartalmazza azonosított értékeit, küldetését és vízióját, valamint témakörönként fenntarthatósági célkitűzéseket fogalmazott meg.

Az MBH Jelzálogbank, mint tőzsdei társaság, a Budapesti Értéktőzsde fenntarthatósági ajánlásával összhangban először 2022-ben, majd 2023-ban, 2024-ben és 2025-ben éves Fenntarthatósági jelentést tett közzé. A publikus önálló fenntarthatósági jelentések a nemzetközi (Global Reporting Initiative-GRI) szabvány szerint készültek, lefedve a Bank egyedi környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási területeken elért eredményeit.

A fenntarthatósággal kapcsolatos vállalati beszámolásról szóló uniós irányelv (CSRD) értelmében az MBH Jelzálogbanknak tőzsdei státuszából adódóan először a 2025-ös pénzügyi évre vonatkozóan, 2026-ban kellett volna elkészítenie fenntarthatósági jelentését az Európai Fenntarthatósági Jelentési Szabványok (ESRS) szerint. A jogszabályváltozások következtében azonban az MBH Jelzálogbank már nem tartozik a CSRD szerinti kötelező jelentéstétel hatálya alá, ugyanakkor önkéntes alapon ESRS-alapú fenntarthatósági jelentést fog közzétenni, mely biztosítja a fenntarthatósági információk fokozott átláthatóságát és hitelességét.

Az MBH Jelzálogbank 2022-ben csatlakozott az Energy Efficient Mortgage Label-hez (EEML), amely keretében a zöld jelzáloglevelek fedezetének számító zöld jelzáloghitelek és zöld ingatlanbiztosítékok összetételéről, azok energetikai profiljáról és környezeti hatásairól azóta negyedévente transzparencia jelentést ad ki, amelyet az EEML és saját honlapján publikál.

## Zöld Jelzáloglevél Keretrendszer

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. fenntarthatósági tevékenysége alappilléreként tekint a zöld jelzálogalapú refinanszírozásra és zöld jelzáloglevelek kibocsátására. A fentiek érdekében az MBH Jelzálogbank Nyrt. GBP (Green Bond Principles 2021) nemzetközi sztenderden alapuló Zöld Jelzáloglevél Keretrendszert hozott létre 2021-ben, majd 2023-ban és 2025-ban felülvizsgálta és 2025. áprilisában minősítési szakvéleménnyel együtt publikálta frissített Zöld Jelzáloglevél Keretrendszerét. A 2025-ben kiadott Keretrendszer az alkalmazott alapelvek tekintetében nem változott, azonban az MBH Jelzálogbank Nyrt. korszerűsítette az Elfogadható Zöld Jelzáloghitelek definíciórendszerét és hatásvizsgálati modelljét, azzal a céllal, hogy fejlessze a Keretrendszer zöld elfogadhatósági feltételeinek prudenciáját és átláthatóságát. Az MBH Jelzálogbank Nyrt. a keretrendszerhez kapcsolódó transzparencia követelmények alapján negyedévente zöld jelzáloglevél allokációs jelentést, évente pedig a zöld jelzáloglevél kibocsátási tevékenysége és a keretrendszer összhangját vizsgáló felülvizsgálati jelentést, valamint hatásvizsgálati riportot tesz közzé. A 2025. december 31-én érvényes Zöld Jelzáloglevél Keretrendszer külső minősítési szakvéleményét a Moody's Ratings állította ki.

## Vállalatirányítás

### *Zöld Jelzáloglevél Bizottság*

A Bank azzal a céllal hozta létre a Zöld Jelzáloglevél Bizottságot (továbbiakban: ZJB), hogy erősítse a fenntarthatósági tényezők szerepét a Bank vállalatirányításában, különös tekintettel az üzleti és kockázatkezelési területek vonatkozásában. A Bizottság a vezérigazgatóból, a vezérigazgató-helyettesből, a tőkepiaci, a refinanszírozási, az ALM, a fedezetnyilvántartás, a fedezetmenedzsment területek vezetőiből áll, a Bizottság munkájáról közvetlenül az Igazgatóságnak tartozik jelentést tenni. A belső szabályozás értelmében a ZJB új fedezetek bevonása esetén, valamint a meglévő fedezetek tekintetében dönt azok zöld minőségéről és rendszeresen felülvizsgálja a kibocsátott zöld jelzáloglevelek mögötti zöld fedezetek rendelkezésre állását.

### *Fenntarthatóság és szervezet*

A Bank Szervezeti Működési Szabályzata (SZMSZ) az egyes munkakörökhöz ESG felelősségi köröket rendel, az ügyvezetés pedig negyedévente beszámol az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság számára az MBH Jelzálogbank zöld jelzáloglevél-kibocsátási és egyéb fenntarthatósági tevékenységeiről, valamint a Fenntarthatósági jelentésekben és az ESG Stratégiában definiált vállalásokról, teljesítménymutatókról. A Bank változatlanul nagy hangsúlyt fektet a munkavállalók és a legmagasabb irányító testületek ESG tudásának és tudatosságának fejlesztésére is, így célzott képzéseket szervezett annak érdekében, hogy az ESG stratégiát minél tudatosabban megvalósíthassa.

## 8 SZAKMAI SZERVEZETEK BEN VALÓ RÉSZVÉTEL

A Bank aktívan részt vesz a Magyar Bankszövetség és az Európai Jelzálogszövetség/Európai Jelzáloglevél Tanács (EMF - ECBC) statisztikai, jogi- és tőkepiaci csoportjainak munkájában, valamint az ECBC Energiahatékony Jelzálog Védjegy (Energy Efficient Mortgage Label) Bizottsági munkájában.

## 9 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁN TÖRTÉNT FONTOSABB ESEMÉNYEK

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. 2026. első két hónapjában három nyilvános forgalomba hozatal keretében összesen 7,7 milliárd forint nominális értékben bocsátott ki jelzálogleveleket. Januárban, februárban az MJ28NF02 (2,2 év hátralévő futamidővel rendelkező, fix kamatozású) sorozat került kibocsátásra nyilvános lakossági jegyzés formájában 1,5 milliárd forint értékben, míg februárban az MJ34NV01 (új, 8,0 éves hátralévő futamidővel rendelkező, változó kamatozású) sorozat nyilvános aukció keretében 6,2 milliárd forintértékben. Márciusban az MBHJ egy új, 3,5 éves hátralévő futamidejű lakossági jelzáloglevél sorozatot indított (MJ29NV01).

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. 250.000.000.000,- Ft keretösszegű 2026-2027. évi Kibocsátási Programjához készült Alaptájékoztatót a Magyar Nemzeti Bank (MNB) az H-KE-III-121/2026. számú határozatával 2026.02.26. napján jóváhagyta.

Az MBH Befektetés Bank Zrt. és az MBH Bank Nyrt. közgyűléseinek egyetértésével, valamint az Integrált Hitelintézetek Központi Szervezete (IHKSZ) közgyűlésének jóváhagyásával az MBH Befektetési Bank Zrt. 2026.01.01-én 0.00 perc időpontban kilépett az Integrációs Szervezetből és integrációs üzleti irányító szervezeti szerepkörét átadta az MBH Duna Bank Zrt. részére. Ennek következtében az MBH Befektetési Bank Zrt. kikerült az MNB H-EN-I-108/2025. számú határozatának 6. pontjában megállapított szubkonszolidációs körből.

## 10 A SZÁMVITELI TÖRVÉNY 95/A ÉS 95/B §-A SZERINTI INFORMÁCIÓK

### RÉSZVÉNYEKKEL, TULAJDONOSOKKAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

A Bank tulajdonosi struktúrája az alábbiak szerint alakult 2025. december 31-én:

Tulajdonos	2025		2024	
	Tulajdoni arány%	Részvény (db)	Tulajdoni arány%	Részvény (db)
<b>BÉT-re bevezetett "A" sorozatú részvények</b>				
Belföldi intézményi befektetők	52,11	56 535 216	52,10	56 520 385
Külföldi intézményi befektetők	0,01	8 643	0,01	7 278
Belföldi magánszemélyek	2,80	3 041 584	2,82	3 056 794
Külföldi magánszemélyek	0,02	20 344	0,03	33 618
Visszavásárolt részvények	0,23	253 601	0,23	253 601
Államháztartás részét képező tulajdonos	44,79	48 597 602	44,79	48 597 602
Egyéb	0,03	33 310	0,02	21 022
<b>"A" részvénytörzs összeg</b>	<b>100</b>	<b>108 490 300</b>	<b>100</b>	<b>108 490 300</b>

Az MBH Bank Nyrt.-nek a Jelzálogbankban meglévő tulajdoni részesedésének mértéke 48,5743%. Az MBH Bank Nyrt. tekintetében nincs legvégső ellenőrzést gyakorló fél.

Az 5%-nál nagyobb közvetlen tulajdonosok bemutatása a bevezetett sorozatra vonatkozóan

A tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2025	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42%
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71%
<b>ÖSSZESEN</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13%</b>

A tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2024	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42%
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71%
<b>ÖSSZESEN</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13%</b>

Az 5%-nál nagyobb közvetlen tulajdonosok bemutatása a teljes alaptőkére vonatkozóan

A tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2025	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42%
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71%
<b>ÖSSZESEN</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13%</b>

A tulajdonosi szerkezet alakulása	Letétkezelő (igen/nem)	2024	
		Mennyiség (db)	Részesedés (%)
MBH Befektetési Bank Zrt.	nem	52 531 760	48,42%
Magyar Posta Zrt.	nem	43 076 417	39,71%
<b>ÖSSZESEN</b>		<b>95 608 177</b>	<b>88,13%</b>

## A részvényesek jogai és kötelezettségei

### A részvényesek közgyűlési jogai

- a) A részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni. A Bank Közgyűlésén az a részvényes, illetve a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 151-155. §-aiban meghatározott részvényesi meghatalmazott vehet részt, akit – a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelően – a Részvénykönyv Közgyűlési Lezárásakor (a Közgyűlés napját megelőző második munkanapon budapesti idő szerint 18 (tizennyolc) órakor) a részvénykönyvbe bejegyezték. Nem felelős a Bank a részvényesek részvételi lehetőségének vagy adott részvényeik után járó szavazati jogok gyakorlásának elmaradásáért, ha a részvényes bejegyzése a részvénykönyvbe azért maradt el, mert
- a tulajdonosi megfeleltetés eredménye a Részvénykönyv Közgyűlési Lezárását követően érkezett meg a Bankhoz, vagy
  - a részvényes részvénytulajdona, illetve szavazati joga sérti a jogszabályok, illetve az Alapszabály rendelkezéseit.
- b) A részvényes a közgyűlési jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem lehet meghatalmazott az Igazgatósági tag, a Felügyelőbizottság tagja és a könyvvizsgáló. A részvényes a közgyűlési jogai gyakorlására a Bank vezető állású munkavállalójának is meghatalmazást adhat. A képviseleti meghatalmazás érvényessége egy Közgyűlésre, vagy a meghatalmazásban meghatározott időre szól. A képviseleti meghatalmazás érvényessége kiterjed a felfüggesztett Közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt ismételt Közgyűlésre is. A meghatalmazást közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában kell kiállítani, és a Bankhoz a közgyűlési hirdményben megjelölt helyen és időben benyújtani. A részvényesi meghatalmazott által adott meghatalmazásban fel kell tüntetni, hogy a képviselő részvényesi meghatalmazottként jár el.
- c) A részvényesnek a Közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan tájékoztatáshoz való joga van. Ennek megfelelően a részvényesnek a Közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére

az Igazgatóság legkésőbb a Közgyűlés napja előtt három nappal megadja a közgyűlési napirendi pont tárgyalásához szükséges tájékoztatást. Az előzőek szerinti tájékoztatáshoz való jog teljesítését az Igazgatóság a felvilágosítást kérő részvényes által tett írásbeli titoktartási nyilatkozat tételéhez kötheti. Az Igazgatóság megtagadhatja a felvilágosítást és az iratokba való betekintést, ha ez a Bank üzleti, bank-, értékpapír, vagy egyéb hasonló titkát sértené, ha a felvilágosítást kérő a jogát visszaélészerűen gyakorolja, vagy felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot. Ha a felvilágosítást kérő a felvilágosítás megtagadását indokolatlannak tartja, a cégbíróságtól kérheti a Bank kötelezését a felvilágosítás megadására.

- d) A Bank biztosítja valamennyi, a Közgyűlésen résztvevő részvényes számára a Közgyűlésen való felvilágosítás iránti, észrevételezési és indítványozási jog gyakorlását, feltéve, hogy ezen jogok gyakorlása nem vezet a Közgyűlés szabályszerű és rendeltetésszerű működésének akadályozásához. A Közgyűlés elnöke a jelen pontban meghatározott részvényesi jogok gyakorlásának biztosítása érdekében köteles a részvényes számára a Közgyűlésen szót adni azzal, hogy a Közgyűlés elnöke a Közgyűlés szabályszerű és rendeltetésszerű működésének biztosítása érdekében a felszólalás időtartamát megszabhatja, különösen a tárgytól való eltérés esetén a szót megvonhatja, továbbá – több egyidejű felszólalás esetén – a felszólalások sorrendjét meghatározhatja. A szó megvonását követően elhangzottak jegyzőkönyvezését a Közgyűlés elnöke leállíthatja és hozzászólás technikai feltételeit (hangosítás) megszüntetheti.
- e) A részvény a névértékével arányos mértékű szavazati jogot biztosít. Nem gyakorolhatja a szavazati jogát a részvényes, amíg esedékes vagyoni hozzájárulását nem teljesíti

### ***Kisebbségi jogok***

- a) Együttesen a szavazati jogok legalább 1%-át képviselő részvényesek az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Közgyűlés összehívását. Ha az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított nyolc napon belül nem intézkedik a Közgyűlésnek a lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, az ülést az indítványozó részvényesek kérelmére a nyilvántartó bíróság hívja össze, vagy a nyilvántartó bíróság felhatalmazza az indítványozó részvényeseket az ülés összehívására. A várható költségeket az indítványozó részvényesek kötelesek megelőlegezni.
- b) Ha együttesen a szavazatok legalább 1%-át képviselő részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó – a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak – megfelelő – javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozat tervezetéről a javaslat vele való közlését követően a Bank alapszabályában foglaltak szerint hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.
- c) Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a társaságnak valamely tag, vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok együttesen legalább 1%-át képviselő részvényesek a Közgyűléstől számított harminc napos jogvesztő határidőn belül a Bank képviselőjében a Bank javára maguk is érvényesíthetik.
- d) Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az Igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok együttesen legalább 1%-át képviselő részvényeseknek a Közgyűléstől számított harminc napos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Bank költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni. A kérelem teljesítését a nyilvántartó bíróság megtagadja, ha a kisebbségi jogokkal a kérelmet előterjesztő részvényesek visszaélnék.

### ***Osztalékhoz való jog***

A Banknak a felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg.

### **Részvényesek kötelezettségei**

- a) A részvényes köteles az általa átvett, illetve jegyzett részvények névértékének, illetve kibocsátási értékének megfelelő vagyoni hozzájárulást a Bank rendelkezésére bocsátani. A részvényes e kötelezettsége alól – az alaptőke-leszállítás esetét kivéve – érvényesen nem mentesíthető.
- b) A legalább 5%-os tulajdoni hányaddal rendelkező, illetve ilyen hányadot megszerző részvényes a birtokolt közvetett tulajdonát, illetve annak változását az azonosításra alkalmas adatok egyidejű közlésével köteles bejelenteni a Banknak. A bejelentési kötelezettségét nem teljesítő tag szavazati jogának gyakorlását a kötelezettség teljesítéséig az MNB felfüggeszti.

A Bank előtt nem ismert olyan tulajdonosok közötti megállapodás, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti.

A Bank előtt nem ismert olyan lényeges megállapodás, amely egy nyilvános vételi ajánlatot követően a vállalkozó irányításában bekövetkezett változás miatt lép hatályba, módosul vagy szűnik meg, valamint ezen események hatásait, kivéve, ha ezen információk nyilvánosságra hozatala súlyosan sértené a vállalkozó méltányos üzleti érdekeit, feltéve, hogy más jogszabály alapján sem kell nyilvánosságra hoznia azokat.

### **A Közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok összefoglalása**

A Bank legfőbb szerve a Közgyűlés. A Közgyűlést az Igazgatóság a Közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően, az Alapszabályban meghatározott közzétételi helyeken közzétett hirdetmény útján kell összehívni.

A Közgyűlésről az integrációs üzleti irányító szervezetet és az Integrációs Szervezetet előzetesen, a meghívó közzétételével egyidejűleg értesíteni kell.

A Bank a számviteli törvény szerinti beszámolójának és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait, valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztések összefoglalóját és a határozati javaslatokat a Bank közzétételi helyein a Közgyűlést megelőzően legalább 21 nappal nyilvánosságra hozza.

Ha a Közgyűlés összehívására nem szabályszerűen került sor, határozathozatalra csak valamennyi szavazásra jogosult részvényes jelenlétében akkor kerülhet sor, ha a részvényesek a Közgyűlés megtartása ellen nem tiltakoztak.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényes jelen van. Ha a Közgyűlés nem határozatképes, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirendben szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.

A Közgyűlést az elnök legfeljebb egy alkalommal felfüggesztheti. Ebben az esetben a Közgyűlést harminc napon belül folytatni kell. A Közgyűlés összehívására és a Közgyűlés tisztségviselőinek megválasztására vonatkozó szabályokat ilyen esetben nem kell alkalmazni.

A Közgyűlésen minden 100,- Ft, azaz Egyszáz forint névértékű „A” sorozatú törzsrészvény egy szavazatra jogosít. A Bank a Közgyűléshez kapcsolódóan a Tpt.-ben, a tőzsdei szabályokban és a KELER Zrt. szabályzataiban meghatározott tulajdonosi megfeleltetést hajt végre. A tulajdonosi megfeleltetés időpontja (fordulónap) a Közgyűlést megelőző 7. (hetedik) és 5. (ötödik) tőzsdei kereskedési napok (e napokat is beleértve) közötti időszakra eshet. A Közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására az a személy jogosult, aki a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvény tulajdonosa, és akinek nevét a Közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon 18.00 órakor (a részvénykönyv lezárásának időpontja) a részvénykönyv tartalmazza.

A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a Közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a Közgyűlésen részt vegyen és az őt, mint részvényest megillető jogokat gyakorolja.

A Közgyűlés határozatait egyszerű többséggel hozza, kivéve azokat a kérdéseket, amelyek kapcsán a jogszabályok ettől eltérő szavazati többséget írnak elő. Amennyiben a jogszabályok valamely kérdésben egyhangú határozathozatalt írnak elő, úgy az adott kérdésben a Közgyűlés egyhangú döntéssel határoz.

A Közgyűlés lebonyolításával kapcsolatos részletes szabályokat az Alapszabály 3.1-3.1.25 pontjai tartalmazzák.

## **A BANK LEGFŐBB IRÁNYÍTÓ ÉS ÜGYVEZETŐ SZERVEI, FELÜGYELŐ TESTÜLETE, A TESTÜLETEK ÖSSZETÉTELE ÉS MŰKÖDÉSE**

### **Az Igazgatóság működésének ismertetése, az Igazgatóság és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása**

Az Igazgatóság a Bank törvényes képviselője és ügyvezető szerve, képviseli a Bankot harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt, vezeti és irányítja a Bank üzleti tevékenységét, gazdálkodását és gondoskodik az eredményes működés feltételeiről.

Az Igazgatóság szervezetét és működését az Alapszabály, valamint az Igazgatóság Ügyrendje szabályozza. Az Igazgatóság Ügyrendjének megállapítása az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. Az Alapszabály elérhető a Bank hivatalos honlapján ([www.mbhjelzalogbank.hu](http://www.mbhjelzalogbank.hu)).

Az Igazgatóság legalább három, legfeljebb kilenc tagból áll. Az Igazgatóság tagjait határozott időre, legfeljebb öt évre a Közgyűlés választja. A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (**Hpt.**), valamint az Alapszabály rendelkezéseinek megfelelően a 2025. évben az Igazgatóság tagjai közül a Bank vezérigazgatója, valamint a vezérigazgató-helyettes a Bankkal folyamatosan munkaviszonyban álltak (belső igazgatósági tagok).

Az igazgatósági tagok a jogszabályok, az Alapszabály, illetve a Közgyűlés által hozott határozatok, illetve kötelezettségeik megszegésével a Banknak okozott károkért a polgári jog szabályai szerint felelnek a Bankkal szemben. A testület ily módon okozott kárért való felelőssége egyetemleges. Ha a kárt az Igazgatóság határozata okozta, mentesül a felelősség alól azon igazgatósági tag, aki a döntésben nem vett részt, vagy a határozat ellen szavazott, és ezt a tényt a határozat meghozatalától számított tizenöt napon belül írásban a Felügyelőbizottság tudomására hozta.

Az Igazgatóság döntéseit objektíven, az összes részvényes érdekeit szem előtt tartva hozza meg, törekedve a menedzsment, illetve az egyes részvényesek befolyásától való függetlenségre. Az Igazgatóság tagja e minőségében a Bank részvényese, illetve munkáltatója által nem utasítható.

Az Igazgatóság 2025. éves munkaterv alapján végezte tevékenységét. Az Igazgatóság az üléseit szükség szerinti gyakorisággal tartja. A hatáskörébe utalt ügyeket írásos előterjesztések alapján tárgyalja. Döntéseit írásban – az előterjesztő által benyújtott határozati javaslat alapul vételével – határozat formájában hozza meg. Az előterjesztéseket és a kapcsolódó határozati javaslatokat az ügyvezetés készíti el az Igazgatóság számára. Az előterjesztések tartalmi megalapozottságáért az előterjesztést készítő szervezet vezetője, valamint a szakmai felügyeletet gyakorló vezérigazgató-helyettes, ennek hiányában a szakmai felügyeletet gyakorló vezérigazgató a felelős. Az igazgatósági ülések időpontjáról és napirendjéről az Igazgatóság tagjai az ülést megelőzően az ügyrenddel összhangban írásbeli meghívót kapnak az írásos előterjesztésekkel együtt.

Az Igazgatóság ülése akkor határozatképes, ha azon az igazgatósági tagok legalább fele jelen van. Az Igazgatóság határozatait – az Igazgatóság Ügyrendjében meghatározott esetek kivételével – egyszerű szótöbbséggel, nyílt szavazással hozza meg. A tárgyaló ügyben bármilyen módon személyében érintett igazgatósági tag a határozathozatalban nem vehet részt. Az Igazgatóság elnöke bármely tag kérésére titkos szavazást rendel el.

Az Igazgatóság sürgős esetekben telefonon, kézbesítéssel (postai, illetve személyes) vagy elektronikus levélben, elektronikus eszközön és más hasonló módon is hozhat érvényes határozatot, ha az igazgatósági tagok részére a döntést igénylő kérdésről – legalább elektronikus úton – az írásos előterjesztést a Bank eljuttatja és a tagok több mint fele szavazatát írásban a megadott határidőn belül megküldi a Bank részére.

Az Igazgatóság ülésén a Felügyelőbizottság elnöke, vagy az általa kijelölt felügyelőbizottsági tag állandó meghívottként vesz részt. Az Igazgatóság elnöke az ülésre – tanácskozási joggal – a Bank könyvvizsgálóját, vagy ellenőrt és más személyt is meghívhat. Az Igazgatóság üléseire minden esetben meghívást kapott a

pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Banknak a Bank felügyeletéért felelős felügyelője, az MBH Befektetési Bank Zrt. és az Integrált Hitelintézetek Központi Szervezete képviselője.

Az Igazgatóság elnökét a Közgyűlés választja. Az Igazgatóság munkáját az elnök irányítja. Az elnök feladatait akadályoztatása esetén az általa kijelölt igazgatósági tag látja el.

Az Igazgatóság feladat- és hatáskörét részletesen az Alapszabály, illetve az Igazgatóság Ügyrendje határozza meg. Az Igazgatóság hatásköre kiterjed a Bank stratégiájával, üzleti és pénzügyi tevékenységével kapcsolatos jogkörökre, a Bank működésével és szervezetével összefüggő feladat- és hatáskörökre, tőkeemeléssel, valamint saját részvényvel kapcsolatos jogkörökre, a Bank képviselével kapcsolatos jogokra, valamint az Igazgatóság saját működésével összefüggő jogkörökre.

A Bank menedzsmentje, a Bank felső vezetése 2025. évben az alábbi összetételben végezte tevékenységét: vezérigazgató és vezérigazgató-helyettes. A menedzsment tagjai felett a munkáltatói jogokat az Igazgatóság – az Igazgatóság elnöke útján – gyakorolja.

A vezérigazgató a Bank munkaviszonyban álló alkalmazottja, a Bank első számú vezető állású munkavállalója. A vezérigazgató a Bank napi, operatív tevékenységének irányítását és ellenőrzését munkaviszony, míg az igazgatósági tagsági megbízásával kapcsolatos feladatait társasági jogi jogviszony keretében látja el. Ennek megfelelően munkaviszonyára a Munka Törvénykönyvről szóló 2012. évi I. törvény, igazgatósági taggá választására és igazgatósági tagságára a Hpt. és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezései az irányadók.

Az Igazgatóság és a vezérigazgató között a feladatok akként oszlanak meg, hogy a Bank napi munkáját a vezérigazgató irányítja és ellenőrzi a jogszabályok és az Alapszabály keretei között, illetve a Közgyűlés és az Igazgatóság határozatainak megfelelően. A vezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyek nincsenek a Közgyűlés, vagy az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe utalva. A vezérigazgató rendszeresen tájékoztatja az Igazgatóságot, illetve az egyes ülések között az Igazgatóság elnökét a Bank működésével kapcsolatos kérdésekről. Ez a feladatmegosztás nem érinti az Igazgatóságnak, illetve az igazgatósági tagoknak a jogszabályban meghatározott felelősségét.

A vezérigazgató gyakorolja a Bank alkalmazottaival – ide nem értve a vezérigazgató-helyettest – kapcsolatos munkáltatói jogokat. A vezérigazgató, valamint a vezérigazgató-helyettes szervezeten belüli feladatmegosztását és hatásköreit a Bank Szervezeti és Működési Szabályzata tartalmazza, melynek jelentősebb szervezeti változásokkal járó módosításának jóváhagyása az Igazgatóság hatáskörébe tartozik.

## **Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a menedzsment tagjai**

### **Igazgatóság**

A Bank Igazgatóságát a 2025. évben az alábbi személyek alkották:

#### *Külső – független, a Bankkal a tagsági jogviszonyon kívül más jogviszonyban nem álló – tagok:*

Vida József – 2016. november 30. napjától igazgatósági tag, 2016. december 5. napjától az Igazgatóság elnöke.

Ginzer Ildikó – 2021. december 3. napjától igazgatósági tag

Dr. Török Ilona – 2022. november 14. napjától igazgatósági tag

Brezina Szabolcs Károly – 2022. december 9. napjától igazgatósági tag

#### *Belső – a Bankkal munkaviszonyban álló – igazgatósági tagok:*

Dr. Nagy Gyula László vezérigazgató - 2017. április 26. napjától igazgatósági tag

Tóth Illés vezérigazgató-helyettes – 2022. december 1. napjától igazgatósági tag

Az Igazgatóság összetételében 2025-ben nem történt változás.

### **Felügyelőbizottság**

A Bank Felügyelőbizottságát 2025. évben az alábbi személyek alkották:

Dr. Láng Géza Károly – a Felügyelőbizottság elnöke 2022. augusztus 5. napjától

Dr. Gödör Éva Szilvia – a Felügyelőbizottság tagja 2018. augusztus 1. napjától

Dr. Lélfa Koppány Tibor - a Felügyelőbizottság tagja 2022. január 3. napjától

Dr. Tisza-Papp Ákos Ferenc – a Felügyelőbizottság tagja 2022. november 29. napjától

Krizsanovich Péter – a Felügyelőbizottság tagja 2023. június 29. napjától

Bakonyi András – a Felügyelőbizottság tagja 2024. április 24. napjától

A Felügyelőbizottság valamennyi fenti tagja független – a Bankkal a tagsági jogviszonyon kívül más jogviszonyban nem álló – tag.

### **A Bank menedzsmentje**

A Bank menedzsmentjét 2025-ben az alábbi személyek alkották:

#### **Vezérigazgató:**

Dr. Nagy Gyula László 2017. április 26. napjától

Az Igazgatóság belső tagja.

#### **Vezérigazgató-helyettes:**

Tóth Illés – 2022. december 1. napjától

Az Igazgatóság belső tagja.

### **Az Igazgatóság együttműködése más szervezetekkel**

Az Igazgatóság továbbra is együttműködő, korrekt kapcsolatot tartott fenn mind a Felügyelőbizottsággal, mind pedig a menedzsmenttel. A Bank vezérigazgatója minden igazgatósági ülésen jelen volt, ahol a Bank működését érintő aktuális kérdésekről részletesen beszámolt, valamint a napirend tárgyalásakor felmerülő kérdésekre válaszokat adott. A Felügyelőbizottság elnöke minden esetben meghívást kapott az Igazgatóság üléseire, ahol véleményét, javaslatait minden esetben kifejtette, így a tulajdonosi képviselő a Bank irányítása során mindvégig biztosított volt. A két testület elnöke, a vezérigazgató és helyettese közötti konzultációk és véleménycseréje egyébként az egyes ülések között is rendszeres volt.

### **A Felügyelőbizottság működése**

Az ülések napirendjére döntően írásos formában kerültek beszámolóik és előterjesztések. A testületi tagok között formális munkamegosztás nem volt. A tagok – az egymástól eltérő szakmai kompetenciájuk és tapasztalatuk szerint – különböző szempontokat érvényesítettek az egyes vizsgálatok eredményének értékelésekor.

### **A Felügyelőbizottság (FB) együttműködése más szervezetekkel**

Az FB munkakapcsolata az Igazgatósággal, a menedzsmenttel és a Bank könyvvizsgálójával 2025-ben is folyamatos, tárgyszerű és eredményes volt. Az FB elnöke állandó meghívottként vett részt az igazgatósági üléseken, ahol az FB képviselőként lehetősége volt kifejezni az álláspontját.

A vezérigazgató minden ülésen részt vett, megfelelő tájékoztatást adott a testület tagjai részére, a feltett kérdéseket kimerítően megválaszolta.

Az Igazgatóság és az FB elnöke, valamint a vezérigazgató közötti konzultációk és véleménycsere az egyes ülések között is biztosított volt.

A könyvvizsgálónak állandó meghívottként volt lehetősége részt venni az FB ülésein, ahol szükség szerint szakmai észrevételeivel segítette a testület munkáját.

### **Az Auditbizottság**

Tagjai – 2025. december 31-i állapot szerint:

Krizsanovich Péter

dr. Láng Géza Károly

dr. Gödör Éva Szilvia

### **Az Auditbizottság működése**

Az Auditbizottság ügyrendjét saját maga fogadja el. Az Auditbizottság a feladatainak zavartalan ellátásához szükséges gyakorisággal ülésezik, üléseit az általa elfogadott munkaterv szerint tartja. Az Auditbizottság ügyrendje tartalmazza az Auditbizottság összetételét, az Auditbizottság tagjainak kötelezettségeire és felelősségére vonatkozó szabályokat, a testület jog- és hatásköreit, az ülések előkészítésére, összehívására, megtartására, továbbá az ülés keretében történő, illetve azon kívüli írásbeli határozathozatalra vonatkozó szabályokat, valamint a döntésekről készülő jegyzőkönyvek, illetve határozatok dokumentálásáról szóló rendelkezéseket.

### **Felügyelőbizottsági tagok részvételével működő, Hpt. szerinti bizottság**

#### *Jelölő Bizottság*

Feladata a felügyelőbizottsági és igazgatósági tagságra jelöltek állítása és ajánlása, a vezető testületi tagsághoz szükséges képességek és feladatok meghatározása, a vezető testület és a tagok összetételének és teljesítményének értékelése. A vezető testületen belül a nemek arányának meghatározása, és ennek eléréséhez szükséges stratégia kidolgozása. Feladata továbbá a Bank ügyvezetőjének kiválasztására és kinevezésére vonatkozó politikájának rendszeres felülvizsgálása.

A Jelölő Bizottság a 2025. évi rendes Közgyűlés előtt elvégezte az MBH Jelzálogbank vezető testületei 2024. évi munkájának értékelését, mely során megállapította a tagok ismereteinek, készségeinek és tapasztalatainak megfelelőségét, valamint a vezető testületek vonatkozásában megállapította azok méretének, összetételének és teljesítményének megfelelőségét.

A Jelölő Bizottságot a Felügyelőbizottság 2025. december 31-i hatállyal megszüntette.

## **A Bank Szervezeti és Működési Szabályzatában és Állandó Bizottságok ügyrendjében meghatározott állandó bizottságok**

### *Jelzálogbank Eszköz-Forrás Bizottság (J-EFB)*

A J-EFB hatáskörét az MBH Jelzálogbank Nyrt. vonatkozásában egyedi szinten az MBH Bank Nyrt., mint csoportirányító, az Integrációs Szervezet és az Integrációs Üzleti Irányító Szervezet által meghatározott keretek között gyakorolja.

Az Eszköz-Forrás Bizottság a Bank eszköz-forrás gazdálkodásának elsődleges felelőse. Hatáskörébe tartozik az eszköz-forrás állományok hozamainak, kamatkidadásainak és ezek változásainak, valamint mindezek eredményhatásainak és potenciális eredményhatásainak áttekintése és megvitatása. A Bank közép és hosszú távú likviditási és finanszírozási terveinek megvitatása, jóváhagyása. Jelzáloglevél kibocsátási program és azok paramétereinek előzetes jóváhagyása, adott jelzáloglevél-programon belüli egyedi kibocsátások paramétereinek jóváhagyása. Jegyzési jogot nem biztosító, illetve nem átváltoztatható saját kötvény-kibocsátási program és azok paramétereinek előzetes jóváhagyása.

Dönt a Bank termékeinek, szolgáltatásainak árazásáról a sztenderd (publikus) kondíciók jóváhagyása a saját hitelállományok tekintetében, valamint a refinanszírozási műveletek keretében alkalmazott kondíciók jóváhagyása tekintetében.

Dönt a piaci kockázatokra vonatkozóan limitek felállításáról, illetve javaslattétel az Igazgatóság felé a kockázati politikában/kockázati stratégiában foglaltaknak megfelelően, a limitek betartásának ellenőrzése.

### *Jelzálogbank Módszertani Bizottság (JMB)*

A JMB együttműködik az MBH Módszertani Bizottságával és végrehajtja ezen bizottság által számára elrendelt feladatokat. A JMB hatáskörét az MBH Bank Nyrt., az Integrációs Szervezet és az Integrációs Üzleti Irányító Szervezet által meghatározott keretek között gyakorolja.

Hatáskörébe tartozik a Bank kockázati profiljának áttekintése, kockázati módszertanok jóváhagyása, egy ügyféllel/ügyfélcsoporttal szembeni kockázatvállalás jelzálogbanki belső limitének megállapítása.

A treasury és ALM tevékenység vonatkozásában a hitel- és partnerkockázat figyelemmel kísérése, a szükséges intézkedések meghozatala, a hitel- és partnerkockázatokra vonatkozóan ügyfél -, illetve ügyfélcsoport-betartásának ellenőrzése. Országkockázatokra vonatkozó limitek felállítása, a limitek betartásának ellenőrzése.

Működési kockázatkezelésre vonatkozó intézkedésekkel kapcsolatos döntések meghozatala.

NPL Bizottságként a hatáskörébe tartozó portfólió tekintetében az allokált kockázati limitek betartásának ellenőrzése, limitsértés esetén intézkedések meghozatala. Az NPL portfóliójának rendszeres áttekintése, a hatáskörébe tartozó kockázati módszertanok jóváhagyása.

### *Refinanszírozási Hitel Bizottság (RHB)*

A Refinanszírozási Hitel Bizottság működésének célja a JZB refinanszírozási üzletmenetéhez kapcsolódó, adott partnerbankkal megkötésre kerülő együttműködési megállapodás (keretszerződés) egyes keretfeltételeinek kialakításához szükséges refinanszírozási célú kockázatvállalásokkal kapcsolatos döntések meghozatala.

### *Zöld Jelzáloglevél Bizottság (ZJB)*

A Bizottság hatáskörébe tartozik a Zöld Jelzáloglevél Keretrendszer létrehozása és annak fenntartása, határoz a Zöld Jelzáloghitelek megfelelőségéről, ellenőrzi a Zöld Jelzáloglevelek kibocsátásából származó források felhasználását. Meghatározza a forgalomba hozható zöld jelzáloglevelek maximális mennyiségét, amiről informálja az EFB-t. Éves rendszerességgel felülvizsgálja a kibocsátott Zöld Jelzáloglevelek mögötti fedezetek megfelelését a Zöld Jelzáloglevél Keretrendszerben foglaltaknak. Jóváhagyja a Zöld Jelzáloglevél

Keretrendszerben meghatározott környezeti hatás és allokációs riportokat. Támogatja az MBH Csoport zöld stratégiájának létrehozását és megvalósítását.

## A BANK BELSŐ ELLENŐRZÉSI RENDSZERÉNEK FŐBB JELLEMZŐI

A Banknál működő belső ellenőrzési rendszer működésére, irányítására és funkcióira vonatkozó rendelkezéseket a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a továbbiakban: „Hpt.”), a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény gazdasági társaságokról szóló rendelkezései, a tőkepiacokról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: „MNB”) vonatkozó ajánlásai (elsősorban MNB 12/2022. (VII.11.) számú ajánlása a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról) a Bank alapító okirata és a Bank érvényes szervezeti és működési szabályzata határozza meg.

A Társaság belső ellenőrzési rendszerét – melynek része a független belső ellenőrzési funkció is – a védelmi vonalak hármassztruktúráján keresztül mutatjuk be.



A Bank – a Hpt. 154. §-ában foglaltaknak megfelelően – az általa folytatott szolgáltatási tevékenységek sajátosságaival, kiterjedtségével, összetettségével és kockázataival összhangban alakította ki belső ellenőrzési rendszerét, melynek része többek között a felelős belső irányítás, a folyamatba épített és a vezetői ellenőrzés, valamint a megfelelően működtetett kontroll-funkciók az SZMSZ-ben és kapcsolódó SLA-kban rögzített működési modell szerint.

A Bank **első védelmi vonalához**, mint a „kockázatok tulajdonosához” tartoznak mindazon általános tevékenységek (például: következetes felelőség-menedzsment, vezetői információs rendszer működtetése<sup>2</sup>), gyakorlatok és szervezeti megoldások (például: folyamatba épített vagy vezetői ellenőrzés<sup>3</sup>), melyek révén a prudens működés biztosítható. Az első védelmi vonalban dolgozó valamennyi munkatársnak és vezetőnek azonosítania, ismernie és megfelelően kezelnie kell az általa végzett tevékenységhez kapcsolódó kockázatokat.

<sup>2</sup> A vezetői információs rendszer fogalma felőleli mindazon informatikai alapú vagy manuális rendszereket, amelyek a döntéshozók számára használható információvá alakítják az adatokat. Fő feladatai az eseti és rendszeres riportok előállítás, illetve (általánosságban) a döntéshozatal támogatása.

<sup>3</sup> A folyamatba épített és vezetői ellenőrzések az üzleti folyamatokba közvetlenül vagy közvetve beépült ellenőrzés formái. Ezeket az ellenőrzéseket az illető folyamatokban funkcionálisan részt vevő személyek végzik, vagy azok, akik felelősek az ellenőrzött tevékenységek végeredményéért.

A **második védelmi vonalat** alkotják az operatív tevékenységet végző, dedikált kontroll funkciók (Kockázatkezelés, Compliance<sup>4</sup>), illetve az MNB védelmi vonalas ajánlása által nevesített speciális kontroll-funkciók<sup>5</sup> is (informatikai biztonság, belső adatvédelem, csaláskockázat, SGO...), míg a **harmadik védelmi vonalat** a független belső ellenőrzési funkció jelenti. 2025-ben – a DORA rendelet előírásainak megfelelően – kialakításra került egy dedikált IKT kockázatkezelési funkció is a Bankban.

A második védelmi vonal felügyeli és támogatja az első védelmi vonal tevékenységét, a 3. védelmi vonal (független belső ellenőrzési funkció) legfőbb feladata pedig az 1. és 2. védelmi vonalbéli kockázatkezelési-, kontroll, és irányítási funkciók hatékonyságának értékelése és javítása.

A belső ellenőrzés független szervezeti egységként, közvetlenül a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alatt működik. Szervezeti és funkcionális függetlensége azt jelenti, hogy 1) a terület szervezetenként független a többi szervezeti egységtől, és 2) a belső ellenőrzéseket olyan személyeknek kell elvégezniük, akik nem vesznek részt a Bank operatív munkafolyamataiban, és akik ennél fogva függetlenek az ellenőrzött szervezeti egységtől vagy folyamattól. A belső ellenőrzés – definíció szerint – olyan független, objektív bizonyosságot adó eszköz és tanácsadói tevékenység, amely értéket ad a Bank működéséhez és javítja annak minőségét. Feladata a Bank kockázatkezelési, kontroll, és irányítási folyamatainak, illetve általában a belső kontroll rendszerének (vagy másképp: a Bank első és második védelmi vonalainak) módszeres és szabályozott eljárásokkal történő vizsgálata, annak (azok) működésének értékelése és javítása, elősegítve ezáltal a szervezeti célok megvalósulását.

## **A TÁRSASÁG KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZERÉNEK, ILLETVE A KOCKÁZATKEZELÉS SORÁN ALKALMAZOTT ALAPELVEK RÖVID BEMUTATÁSA**

Az MBH Jelzálogbank Nyrt. a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról szóló 2013. évi CXXXV. törvény (Szhitv.) szerinti Integrációs Szervezet tagja. Az Integrációs tagságból következően a Bankra kiterjednek az Integráció kockázatkezelési szabályzatai. A Bank kockázatmenedzsmentjének működését a hatályos magyar és uniós jogszabályok, valamint további felügyeleti előírások határozzák meg. A Bank az MBH Csoport tagja, így működése során az MBH Bank csoport szintű belső előírásainak is meg kell felelnie.

Az Szhitv. 5/A. § (1) bekezdése szerint az Integrációs Szervezet és annak tagjai egymás kötelezettségeiért a Ptk. szabályai szerinti egyetemlegesen kötelesek helytállni. Az egyetemleges felelősség az Integrációs Szervezettel és annak tagjaival szemben fennálló valamennyi követelésre kiterjed, függetlenül azok keletkezésének időpontjától.

Az Szhitv. 1. § (5) bekezdése alapján az Integrációs Szervezet, valamint annak tagjai a Hpt. szerinti összevont alapú felügyelet alatt állnak. A Bank az MBH Befektetési Bank által irányított MBH Integrációs Csoport tagja, amely az MBH Bank által irányított MBH Csoport része.

Az Szhitv. 1. § (5) bekezdése alapján a szövetkezeti hitelintézetek integrációja az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendeletének (CRR) 10. cikke szerinti feltételek teljesülése esetén mentesül e rendelet második-nyolcadik részében meghatározott követelmények egyedi alkalmazása alól. A Magyar Nemzeti Bank a CRR 10. cikke szerinti egyedi mentességet az Integráció tagjai számára a 2014.03.03-ai keltezésű H-JÉ-I-209/2014. számú határozatában megadta.

Az MBH Bank csoport szintű kockázati stratégiája meghatározza a Bank által vállalható kockázatok körét és az alkalmazandó kockázatkezelési- és mérési eszközöket, valamint meghatározza a Bank által követendő

<sup>4</sup> 2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról, 6. § (7)

<sup>5</sup> 12/2022. MNB ajánlás, 111. pont.

általános kockázatvállalási elveket és szabályokat. A Bank működése során olyan kockázati kultúra fenntartására törekszik, amely a kockázati étvággal összhangban biztosítja a felmerülő kockázatok azonosítását, mérését és kezelését. Az ennek megfelelő kockázati kultúra elsődleges eszközeit a belső politikák, stratégiák, szabályozások és iránymutatások, a kommunikáció és az alkalmazottak képzése jelentik.

Az Integráció, illetve tagintézményei törekednek olyan integrált és az Integráció egészére kiterjedő kockázati kultúrát megteremteni, amely a kockázati étvággal, a kockázattűrési mértékével összhangban biztosítja a felmerülő kockázatok azonosítását, mérését és kezelését.

A Bank kockázatvállalási hajlandóságának összhangban kell lennie azokkal a pénzügyi erőforrásokkal, amelyek a lehetséges veszteségek fedezésére rendelkezésre állnak. Ennek érdekében a számszerűsíthető kockázat típusokra vonatkozóan kalkulálja a jelenlegi és a jövőbeni gazdasági tőkeszükségletet, valamint az 1. pillér alatti tőkekövetelményt.

A Bank alapvető értéknek tekinti a prudens kockázatvállalást. Ennek érdekében a kockázatkezelési szervezet méri és elemzi a kockázati kitétségeket, az így nyert információkat feldolgozza, kockázatvállalási szabályokat alkot, kockázatkezelési rendszereket működtet.

A csoportszintű Kockázati Stratégia az alábbi fő pilléreken nyugszik:

- a kockázatkezelés során a piaci gyakorlatban elfogadott legjobb megközelítések, módszerek alkalmazása
- üzletágak, termékek, kockázati pozíciók kockázat- és hozam profiljának feltárása és folyamatos monitoringja
- a kockázatok figyelembevétele az üzleti döntéseknél
- a kockázatkezelési szervezet elkülönülése az üzleti területtől
- a kockázatkezelési folyamat minden fázisának fontossága
- a kockázatkezelési folyamat az átfogó irányítási rendszer része, szempontjai beépülnek a stratégiai- és éves tervezésbe.

A Jelzálogbank testületei és bizottságai rendszeres időközönként megtárgyalják a kockázatmérési és kezelési módszerek, eljárások felülvizsgálatáról és javasolt módosításairól szóló előterjesztéseket, valamint a kockázatok alakulását bemutató jelentéseket.

### **Kockázatkezelési szervezet**

A Jelzálogbank kockázatkezelési szervezete elkülönül az üzletviteli szervezeti egységektől.

A Jelzálogbank kockázatmenedzsmentje felett többszintű kontroll érvényesül, melyek közül a legfontosabbak az Igazgatóság szintjén érvényesülő végső kontroll, a kockázatvállaló területektől elkülönült független ellenőrzés, valamint a kockázatok megfelelő mérése, diverzifikálása, figyelése és jelentése.

Budapest, 2026. március 31.

---

**MBH Jelzálogbank Nyrt.**

***Kibocsátói nyilatkozat  
a Különálló Pénzügyi Kimutatásokhoz***

Az **MBH Jelzálogbank Nyrt.**, *mint kibocsátó* (képviseli: dr. Nagy Gyula László vezérigazgató és Tóth Illés vezérigazgató-helyettes) nyilatkozik, hogy az MBH Jelzálogbank Nyrt. **2025. évi Éves jelentése** az alkalmazható számviteli előírások alapján, a kibocsátó legjobb tudása szerint készült az Európai Unió által befogadott IFRS sztenderdekkel összhangban és az abban szereplő **Különálló Pénzügyi Kimutatások** valós és megbízható képet mutatnak az MBH Jelzálogbank Nyrt. eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről, továbbá a **Különálló Vezetőségi Jelentés** megbízható képet ad az MBH Jelzálogbank Nyrt. helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2026. március 31.

MBH Jelzálogbank Nyrt.

***dr. Nagy Gyula László***  
*vezérigazgató*

***Tóth Illés***  
*vezérigazgató-helyettes*