



**MBH BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

készült az EU által befogadott IAS 34 Évközi Pénzügyi beszámolás
standard alapján

2026. JÚNIUS 30.

TARTALOMJEGYZÉK

→ Közbenső tömörített egyedi pénzügyi kimutatások

Közbenső tömörített egyedi mérleg

Közbenső tömörített egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatás

Közbenső tömörített egyedi saját tőke változás kimutatás

Közbenső tömörített egyedi cash flow kimutatás

→ Megjegyzések a közbenső tömörített egyedi pénzügyi kimutatásokhoz

1. Általános bemutatás

2. Kimutatások összeállításának alapja

3. Számviteli Politika

4. Kockázatkezelés

5. Megjegyzések a közbenső tömörített egyedi mérleghez

6. Megjegyzések a közbenső tömörített egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatáshoz

7. Egyéb információk

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2026. JÚNIUS 30.

Közbenső tömörített egyedi mérleg

Megnevezés	Megjegyzések	2026.06.30	2025.12.31	adatok eFt-ban
				2025.06.30
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	5.1	1 830 974	4 862 731	2 239 636
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.2	5 721 504	12 370 055	5 104 654
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.3	4 317 342	6 710 043	3 460 215
Leányvállalatokba történt befektetések	5.4	-	-	450 564
Tárgyi eszközök	5.5	455 380	510 228	378 506
Immateriális javak	5.5	207 321	263 223	30 735
Adókövetelések	5.5	683 352	-	-
<i>Tényleges adókövetelések</i>		<i>683 352</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Halasztott adókövetelések</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Egyéb eszközök	5.6	83 079	298 703	99 210
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		13 298 952	25 014 983	11 763 520
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	5.7	359 015	414 702	277 000
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>		<i>359 015</i>	<i>414 702</i>	<i>277 000</i>
Céltartalékok	5.8	-	-	-
Adókötelezettségek	5.9	420 626	174 377	423 616
<i>Nyereségadóból származó adókötelezettségek</i>		<i>418 851</i>	<i>172 695</i>	<i>422 305</i>
<i>Halasztott adókötelezettség</i>		<i>1 775</i>	<i>1 682</i>	<i>1 310</i>
Egyéb kötelezettségek	5.10	2 829 516	2 186 715	1 193 505
Kötelezettségek összesen		3 609 157	2 775 794	1 894 120
Jegyzett tőke	5.11	806 120	806 120	806 120
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	5.11	1 522	983	68
Eredménytartalék	5.11	1 560 412	1 560 414	1 560 414
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége	5.11	7 321 740	19 871 672	7 502 799
Saját tőke összesen		9 689 795	22 239 189	9 869 400
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		13 298 952	25 014 983	11 763 520

Budapest, 2026.08.31.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2026. JÚNIUS 30.

Közbenső tömörített egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatás

adatok eFt-ban				
	Megjegyzés	2026.01.01- 2026.06.30.	2025.01.01- 2025.12.31.	2025.01.01- 2025.06.30.
Kamatbevétel		591 348	1 002 623	637 182
Kamatráfordítás		- 17 236	- 30 382	- 14 926
Nettó kamateredmény	6.1	574 113	972 241	622 256
Jutalék és díjbevétel		10 739 106	24 807 047	9 500 613
Jutalék és díjráfordítás		- 19 059	- 1 510 557	- 23 695
Nettó jutalék és díjeredmény	6.2	10 720 047	23 296 490	9 476 918
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú)				
- pénzügyi instrumentumok nyeresége(vesztesége)		-	-	-
Nettó árfolyam nyereség(veszteség)		- 47 759	- 111 730	- 71 526
Egyéb működési bevétel	6.3	4 277	495 640	919
Egyéb működési ráfordítás	6.3	- 22 885	- 75 297	- 21 697
Személyi jellegű ráfordítások	6.4	- 939 869	- 2 182 714	- 791 666
Egyéb adminisztratív költségek	6.4	- 2 203 989	- 850 219	- 876 330
Értéksökkenés és amortizáció	6.5	- 122 142	- 162 376	- 51 269
Értékvesztés (képzés)/visszairás		- 3	896	894
Céltartalék (képzés)/visszairás		-	-	-
Adózás előtti eredmény		7 961 791	21 382 932	8 288 500
Nyereségadó	6.6	- 640 050	- 1 511 259	- 785 700
ADÓZOTT EREDMÉNY		7 321 741	19 871 673	7 502 800
Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem		- 1 672	- 1 080	74
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt				
- értékpapírok nettó valós érték változása		- 1 672	- 1 080	74
Nyereségbe vagy veszteségbe átsorolható				
- tételekhez kapcsolódó nyereségadó		53	- 2 443	- 2 533
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		- 1 619	- 3 523	- 2 459
TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		7 320 122	19 868 150	7 500 341

Budapest, 2026.08.31.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2026. JÚNIUS 30.

Közbenső tömörített egyedi saját tőke változás kimutatás

		adatok eFt-ban				
Megjegyzések	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK részletezése		TARTALÉKOK	SAJÁT TŐKE	
		Halmazott egyéb átfogó jövedelem	Eredmény- tartalék			
Egyenleg 2025. január 1-én	5.11.	806 120	25 679	18 579 271	18 604 950	19 411 070
Teljes átfogó jövedelem						
Adózott Eredmény		-	-	7 502 800	7 502 800	7 502 800
Egyéb átfogó jövedelem		-	-	25 611	-	25 611
Teljes átfogó jövedelem összesen		-	-	25 611	7 502 800	7 477 189
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek						
Osztalék		-	-	17 018 859	-	17 018 859
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen		-	-	17 018 859	-	17 018 859
Egyenleg 2025. június 30-án	5.11.	806 120	68	9 063 212	9 063 280	9 869 400
Egyenleg 2026. január 1-jén	5.11.	806 120	983	21 432 086	21 433 069	22 239 189
Teljes átfogó jövedelem						
Adózott Eredmény		-	-	7 321 739	7 321 739	7 321 739
Egyéb átfogó jövedelem		-	539	-	539	539
Teljes átfogó jövedelem összesen		-	539	7 321 739	7 322 278	7 322 278
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek						
Osztalék		-	-	19 871 672	-	19 871 672
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen		-	-	19 871 672	-	19 871 672
Egyenleg 2026. június 30-án	5.11.	806 120	1 522	8 882 153	8 883 675	9 689 795

A 2024-ban keletkezett adózott eredményből a teljes 17.018.859 e Ft osztalékként került kifizetésre 2025-ben.

A 2025-ban keletkezett adózott eredményből a teljes 19.871.672 e Ft osztalékként került kifizetésre 2026-ben.

Budapest, 2026.08.31.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2026. JÚNIUS 30.

Közbenső tömörített egyedi cash flow kimutatás

		adatok eFt-ban	
	Megjegyzések	2026. I. félév	2025. I. félév
Működési cash flow			
Adózás előtti eredmény		7 961 789	8 288 498
<i>Módosító tényezők</i>			
Értékcsökkenés (+), Amortizáció (+)	6.5	122 142	51 269
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)	6.7	3 -	894
Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)		47 759	71 526
Halasztott adó	5.9	39	261
Nettó kamateredmény (-)	6.1	- 574 112 -	622 256
Értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.2	8 417 338	9 034 188
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.3	2 417 781	3 274 908
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.6	226 784	210 653
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban történt befektetések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	5.4	450 564	-
Betétek változása nem refinanszírozási célú (növekedésnél +, csökkenésnél -)		-	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	5.7	66 281 -	15 734
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	5.7	407 686 -	1 457 652
Kapott kamat (+)		591 348	637 182
Fizetett kamat (-)		- 17 236 -	14 926
Fizetett társasági adó		- 640 050 -	785 699
Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás		19 478 117	18 671 325
Befektetési cash flow			
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	5.5	- 85 -	108
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	5.5	-	-
Immateriális javak beszerzése	5.5	- 15 022 -	5 062
Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések	5.5	-	-
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás		- 15 107 -	5 171
Finanszírozási cash flow			
Fizetett osztalék		- 19 871 672 -	17 018 859
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás		- 19 871 672 -	17 018 859
Pénzeszközök nettó változása		- 408 662	1 647 295
Pénzeszközök állománya időszak elején		2 239 636	592 341
Pénzeszközök állománya a periódus végén	5.1	1 830 974	2 239 636

Budapest, 2026.08.31.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2026. JÚNIUS 30.

TARTALOMJEGYZÉK

1	ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS.....	8
2	KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA.....	9
3	SZÁMVITELI POLITIKA.....	10
3.1	Alkalmazott fő számviteli elvek.....	10
3.2	Valós érték meghatározása.....	13
3.3	Üzleti kombinációk.....	13
4	KOCKÁZATKEZELÉS.....	14
5	MEGJEGYZÉSEK A KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI MÉRLEGHEZ.....	17
5.1	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	17
5.2	Értékpapírok.....	17
5.3	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök.....	17
5.4	Leányvállalatok.....	17
5.5	Tárgyi eszközök és immateriális javak.....	18
5.6	Egyéb eszközök.....	19
5.7	Egyéb pénzügyi kötelezettségek.....	19
5.8	Céltartalékok.....	20
5.9	Adókötelezettségek.....	20
5.10	Egyéb kötelezettségek.....	21
5.11	Jegyzett tőke.....	21
5.12	Saját tőke megfeleltetés.....	21
5.13	Pénzügyi eszközök és kötelezettségek.....	22
6	MEGJEGYZÉSEK AZ EGYEDI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSHOZ.....	23
6.1	Nettó kamateredmény.....	23
6.2	Nettó jutalék és díjeredmény.....	23
6.3	Egyéb működési bevétel és ráfordítás.....	23
6.4	Adminisztratív költségek.....	24
6.5	Értékcsökkenés és amortizáció.....	24
6.6	Nyereségadó részletezése.....	25
7	EGYÉB INFORMÁCIÓK.....	25
7.1	Pénzügyi mutatók.....	25
7.2	Kapcsolt felekre vonatkozó információk.....	26
7.3	Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája.....	27
7.4	Mérlegfordulónap utáni események.....	27

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2026. JÚNIUS 30.

1 ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS

Az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (továbbiakban: Alapkezelő vagy Társaság) 1992-ben alapította a Budapest Bank Zrt.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (mint beolvadó társaság) és a Budapest Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (mint átvevő társaság) 2022. augusztus 31. napján történt egyesülését követően a Társaság MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatta tovább a tevékenységét. Ennek keretében az egyesülést megelőzően létrehozott befektetési alapokat és pénztári portfóliókat kezeli.

2023.05.01-én az Alapkezelő neve megváltozott: MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

Az MBH Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete 2026. június 30-án az alábbi:

Tulajdonos	Részvények (db)	Névérték (Ft/db)	Részvény érték (Ft)	Arány
MBH Bank Nyrt.	608.910	1.000	608.910.000	75,54%
PGSZ Pannónia Zrt.	61.870	1.000	61.870.000	7,67%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	61.870	1.000	61.870.000	7,67%
MBH Befektetési Bank Zrt.	65.736	1.000	65.736.000	8,16%
Gránit Bank Nyrt.	7.734	1.000	7.734.000	0,96%
Összesen	806.120		806.120.000	100,0%

A vagyonkezelésen belül a befektetési alapok és az egészség- és nyugdíjpénztárak, biztosítók, továbbá egyéb ügyfelek részére nyújtott szolgáltatások egyaránt elsődleges célja a Társaságnak.

A Társaság bevételei túlnyomórészt kezelési szabályzatokban előre lefektetett keretek között vagy éves vagyonkezelési szerződésben előre rögzített árszint alapján keletkeztek.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája és tevékenysége az MBH Bank Nyrt.-vel (továbbiakban: Bank) együtt központilag egységes elvek szerint került kialakításra figyelembe véve a releváns jogszabályokat.

A Bank likviditási és tőkestratégiájának megfelelően a Társaság az elmúlt években osztalékot fizetett ki a tulajdonosok részére. Az Alapkezelő az osztalékfizetést követően is rendelkezik a minimális szavatolótőkével.

A Társaság székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2026. JÚNIUS 30.

2 KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK

A beszámoló időszaka: 2026. január 1. – 2026. június 30.

NYILATKOZAT A JOGSZABÁLYI ELŐÍRÁSOKNAK VALÓ MEGFELELESRŐL

Az időközi pénzügyi kimutatás az IAS 34 időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készült.

AZ ÉRTÉKEKELÉS ALAPJA

Az alkalmazott számviteli politikákban, valamint a főbb becslési bizonytalanságokban nem történt változás a legutóbbi éves pénzügyi kimutatások elkészítése óta.

FUNKCIONÁLIS ÉS PREZENTÁLÁSI PÉNZNEM

A jelen pénzügyi kimutatások magyar forintban (Ft) készültek (prezentálás pénznem), amely egyben a Társaság funkcionális pénzneme is. Minden, forintban kimutatott pénzügyi adat ezerre kerekítve szerepel (ezer Ft).

KÖNYVVIZSGÁLAT, KÖNYVVEZETÉS

A számviteli törvény 155. § alapján a Társaság **éves beszámoló elkészítése** során kötelező a könyvvizsgálat. A Társaság könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., (PwC címe: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.), Lippényi Krisztina (kamarai tagsági szám: 006097).

Jelen féléves kimutatásban bemutatott eredmények nem auditáltak.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Tóth Alexandra (regisztrálási száma: 204586 a Pénzügyminisztérium által vezetett könyvviteli szolgáltatást végzők nyilvántartásában).

SZEZONÁLIS VAGY CIKLIKUS HATÁSOK

Az Alapkezelő tevékenysége nem mutat jelentős szezonális ingadozást.

3 SZÁMVITELI POLITIKA

Az MBH Bank Nyrt. (továbbiakban: Bank) és a számviteli konszolidációjába bevont Társaságok (továbbiakban: Bankcsoport) által alkalmazott számviteli alapelvek, egy a pénzügyi intézetek számára kötelezően előírt belső utasításban a Számviteli Politikában kerültek részletesen dokumentálásra, melyet a Bank vezetősége engedélyezett. Ennek belső hatálya kiterjed az MBH Alapkezelő Zrt-re is. A Társaság számviteli politikája az IFRS-eknek megfelelően készült, így az IFRS Keretelvek, az IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása és az IAS 8 Számviteli politika, a számviteli becslések változásai és hibák által megfogalmazott alapelvek képezik alapját.

A Társaság ugyanazokat a számviteli politikákat és számítási módszereket alkalmazza jelen szűkített konszolidált pénzügyi kimutatásaiban, mint amelyek a legutóbb közzétett éves konszolidált pénzügyi kimutatásaiban alkalmazásra kerültek.

3.1 Alkalmazott fő számviteli elvek

A. Alkalmazott számviteli sztenderdek

A Társaság a pénzügyi kimutatásait a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board "IASB") EU által is befogadott sztenderdjeivel („IFRS-ekkel”) összhangban készíti el.

Az IFRS-ek által nem szabályozott területek tekintetében az alábbi fontosabb jogszabályokat alkalmazza még a Társaság, alapvetően nem elszámolási kérdésekben, hanem közzétételi és adminisztratív területeken:

- a 2000. évi C törvény a számvitelről (továbbiakban „Számviteli törvény” vagy „Szt.”)
- a 2013. évi CCXXXVII törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról
- a 39/2016. (X.11.) MNB rendelet a nem teljesítő kitettségre és az átstrukturált követelésre vonatkozó prudenciális követelményekről
- a 40/2016. (X.11.) MNB rendelet az ügyfél- és partnerminősítés, valamint a fedezetértékelés prudenciális követelményeiről.

Az Alapkezelő a vállalkozás folytatásának elve alapján állította össze beszámolóját.

A Társaság pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásaiban szereplő legtöbb tételét historikus költség alapon értékeli, ez alól kivételt képeznek az értékpapírok.

A Társaság Vezetőségének nincs tudomása olyan, a pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott jövőbeni feltételezésről, amely miatt lényeges a kockázata annak, hogy az eszközeinek vagy kötelezettségeinek az értéke jelentősen változik az elkövetkező üzleti években.

B. Új és módosított Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alkalmazása

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, a Társaság jelenleg értékeli az IFRS 18 bevezetésének pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatását. A vizsgálat elsősorban az eredménykimutatás új struktúrájára, a bemutatandó részoszegekre és a közzétételek módosítására terjed ki.

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 Társaság jelenleg vizsgálja a módosítások különálló pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatását.

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

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.

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.

A fent említett standardoknak nincs hatása a Társaságra.

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 történjen, 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 nem befolyásolják jelentősen a Társaság különálló pénzügyi kimutatásait.

C. Devizaértékelés

Az Alapkezelő üzleti tevékenységet nagyrészt Magyarországon folytat és tranzakcióinak döntő többsége forintban keletkezik. Ezért az Alapkezelő számviteli rendszereiben használt funkcionális deviza a magyar forint (HUF) és a jelen beszámoló pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatásokban az adatok ezer forintra kerekítve szerepelnek (eFt vagy ezer Ft). A nem-forint devizás tételeit az Alapkezelő MNB devizaárfolyamon értékeli. Az Alapkezelő csak a devizás monetáris vagyon elemeknél számol el fordulónapi átvértékelési különbözetet.

Az Alapkezelő a valutakészletet, a devizaszámlákon lévő devizát, a külföldi pénzügyi értékre szóló követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget eredeti devizában veszi nyilvántartásba, melyek közül a monetáris tételeket havonta a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át.

A forintért vásárolt valuta, deviza tranzakciókat a fizetett összegben könyveli, és a ténylegesen fizetett forint alapján határozza meg a nyilvántartásba vételi árfolyamot. A devizák közötti konverziós tételeket a tényleges keresztárfolyamok alapján könyveli, majd azokat az MNB hivatalos devizaárfolyamon értékeli át.

D. Jelentős számviteli döntések és becslések

Az IFRS követelményeinek megfelelő egyedi pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban és a megjegyzésekben szereplő összegeket. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és más, relevánsnak minősített tényezőkön alapulnak. Alapkezelő számviteli politikájának alkalmazása során a menedzsment döntéseire alapozva becsléseket használt a beszámoló adatainak előállításához. A számviteli becsléseket és az ezeket megalapozó feltételezéseket Társaság folyamatosan felülvizsgálja, hatásuk azonban elenyésző.

E. Lényegesség a hibák javítása szempontjából

A pénzügyi kimutatások nem felelnek meg az IFRS előírásainak, amennyiben azok lényeges hibákat, és/vagy nem lényeges, de az Alapkezelő pénzügyi helyzetének, teljesítményének és cash flow-inak egy meghatározott bemutatása miatti szándékos hibákat tartalmaznak.

Lényeges az információ, ha annak kihagyása, elrejtése (pl. nem érthető bemutatása) vagy téves bemutatása várhatóan befolyásolni tudja a pénzügyi kimutatások elsődleges felhasználóinak döntéseit. A megítélésnél az adott tétel nagysága, jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező, továbbá a felhasználók jellemzőit is figyelembe kell venni. Alapkezelő lényegesnek tekint minden olyan hibát, melynek eredményre, saját tőkére gyakorolt hatása az adott évet érintően az ellenőrzött üzleti év összes eszközének 2%-át meghaladja.

3.2 Valós érték meghatározása

A Társaság az Egyedi Mérlegben kincstárjegyeket, MNB kötvényeket és állampapírokat értékeli valósan.

Az hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra kalkulált valós értékelési különbözet havi alapon kerül elszámolásra az halmozott átfogó jövedelemmel szemben az adott hónap végén érvényes nyitott állományra.

A nem valósan értékelt eszközök esetében a vezetés azok könyv szerinti értékét a valós értékük jó közelítésének tekinti, főként azok igen rövid lejárata, és a valós értékükben várhatóan bekövetkező változás elhanyagolható kockázata miatt.

3.3 Üzleti kombinációk

Tárgydőszak során üzleti kombináció nem került azonosításra.

4 KOCKÁZATKEZELÉS

A Társaság fő tevékenysége (az alapkezelés, valamint portfólió kezelés) számos kockázatnak van kitéve. A Társaság a kockázatvállalást a pénzügyi szolgáltatásnyújtás alapvető jellegzetességének tekinti és üzleti tevékenységének természetes velejárójaként kezeli. A Társaság kockázatkezelése az anyavállalaton keresztül (MBH Bank) a kockázatok pontos mérésére, megfelelő kezelésére és limitálására vonatkozó rendszert működtet. A Társaságot érintő leglényegesebb kockázatok a következők:

Hitelkockázat

Hitelkockázat (vagy más néven partnerkockázat) alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Társaság akkor szenved el, ha az ügyfél fizetéseképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit. A Társaság nem folytathat hitelezési tevékenységet, hitelkockázata a tulajdonában levő értékpapírokhoz, pénzbetétekhez és díjkövetelésekhez kapcsolódóan adódhat.

A várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztés számítása 2.3.1 Pénzügyi instrumentumok pont alatt az Értékvesztés és Értékvesztett pénzügyi eszközök szakaszokban leírtak szerint történik.

Bankbetétek értékvesztése

Alapkezelő bankbetéteit stage 1 kategóriába sorolja, és e szerint állapítja meg az értékvesztést egészen addig, amíg a kibocsátó hitelminősítése alapján a bankbetét befektetési fokozatúnak tekinthető (azaz az Alapkezelő ezeket a bankbetéteket alacsony hitelkockázatúnak tekinti).

Ennek megállapítása a (Moody's) által meghatározott és közzétett, a kibocsátóra vonatkozó hitelminősítés alapján történik azokban az esetekben, amelyekben ilyen minősítés elérhető. Ezekben az esetekben az Alapkezelő befektetési fokozatúnak tekinti a bankbetétet, ha a kibocsátó hitelminősítése BBB- vagy Baa3 vagy annál jobb.

Azokban az esetekben, amelyekben külső hitelminősítés nem elérhető, annak meghatározása, hogy egy bankbetét befektetési fokozatú-e, az Alapkezelő belső hitelminősítése alapján történik.

Amennyiben adott fordulónapon egy bankbetét nem tekinthető befektetési fokozatúnak, az Alapkezelő partnerminősítési információk és a késedelem alapján határozza meg a stage 2-es, vagy 3-as kategóriába történő átsorolást és a képzendő értékvesztést. Stage 2-ben és stage 3-ban az Alapkezelő élettartami várható veszteséget állapít meg.

A várható hitelezési veszteséget a Társaság az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a bruttó könyv szerinti értéket csökkentő összegként (értékvesztés) jeleníti meg.

Értékpapírok és ügyfelekkel szembeni díjkövetelések értékvesztése

Az Alapkezelő tulajdonában lévő FVTOCI értékpapírokra elszámolt értékvesztés nem csökkenti azok könyv szerinti értékét. Az elszámolt értékvesztés az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem között kerül elszámolásra.

Az Alapkezelő egyedileg, a késedelmes napszám alapján minősíti ügyfelekkel szembeni díjköveteléseket. Értékvesztést számol el a behajthatatlan és kétes, illetve olyan veszteségek fedezetére, amelyek abban az esetben keletkeznek, amikor ügyfelek nem tudnak fizetni. Az Alapkezelő árbevétele az általa kezelt befektetési alapoktól, pénztáraktól, egyéb gazdálkodó társaságoktól

származik, amelyek ellenértéke historikus adatok alapján az esedékesség időpontjára befolyik, emiatt ügyfelekkel szembeni díjkövetelésekre értékvesztést nem számol el.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat kezelése a Bankcsoportban központosítva, egységes szabályok alkalmazása mellett történik. A likviditási kockázatkezelés célja, hogy hozzáférést biztosítson elegendő mennyiségű forráshoz, mellyel a Társaság indokolt költségek árán, mérsékelt és súlyosan válságos környezetben is ki tudja elégíteni üzleti igényeit és pénzügyi kötelezettségeit. A kockázatkezelési keretrendszer részben hatósági előírások, részben a menedzsment által definiált irányelvek alapján került kialakításra. Végső soron az Alapkezelő likviditásáért a Bankcsoport anyavállalata, az MBH Bank felel. A Társaság kötelezettségei általában technikai és átmenti jellegűek, és elenyésző összegűek a mérlegfőösszegéhez képest. A működéséhez szükséges forrásokat jelentős részben saját tőkéből fedezi. Az anyavállalati osztalékpolitika szem előtt tartja a Társaság önfinanszírozó képességének biztonságos fenntartását. A lenti mérleglejárati struktúra 2025-re és 2026-ra is megerősíti, hogy a Társaság a működéséhez szükséges forrásokat túlnyomó részt saját tőkéből fedezi:

adatok eFt-ban

Lejárati megbontás - 2026. június 30.

	Lejárat nélküli/ Lejárt/Látra szóló	1 hónapon belül	1 - 3 hónap	3 hónap - 1 év	1 - 5 év	5 éven túli	Összesen
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	1 830 974	-	-	-	-	-	1 830 974
Értékpapírok	287 944	5 193 957	-	239 603	-	-	5 721 504
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	2 300 815	-	62 467	1 619 837	334 223	4 317 342
Összesen	2 118 918	7 494 772	-	302 070	1 619 837	334 223	11 869 820
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	51 058	11 959	56 407	239 591	-	359 015
- ebből pénzügyi lízing kötelezettség	-	5 904	11 959	56 407	239 591	-	313 861
Összesen	-	51 058	23 918	56 407	239 591	-	359 015

adatok eFt-ban

Lejárati megbontás - 2025. június 30.

	Lejárat nélküli/ Lejárt/Látra szóló	1 hónapon belül	1 - 3 hónap	3 hónap - 1 év	1 - 5 év	5 éven túli	Összesen
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2 239 636	-	-	-	-	-	2 239 636
Értékpapírok	156 152	4 454 385	494 117	-	-	-	5 104 654
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	2 961 899	-	169 040	326 909	2 367	3 460 215
Összesen	2 395 788	7 416 284	494 117	169 040	326 909	2 367	10 804 506
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	25 728	10 404	29 204	211 664	-	277 000
- ebből pénzügyi lízing kötelezettség	-	3 404	10 404	29 204	211 664	-	254 676
Összesen	-	25 728	20 808	29 204	211 664	-	277 000

Kamatkockázat

A kamatlábkockázat az a kockázat, amely szerint a pénzügyi instrumentumok értéke változik a piaci kamatláb mozgásának hatására. A Társaság az eszközöknek a hasonló kamat- és törlesztési jellemzőkkel rendelkező forrásokkal történő összehangolására törekszik, mivel a cél a teljes mérlegére vonatkozóan a kamatkockázat alacsony szinten való tartása. Az MBH Alapkezelő üzleti modellje szerint a megtermelt nyereségét likvid értékpapírokba fekteti, melyen kamatnyereséget ér el. Ezzel szemben nem állnak finanszírozásból eredő kamatráfordítások, így a Társaságnak gyakorlatilag nincs kamatkockázata.

Tőkemenedzsment

A vállalkozásokra egyetemlegesen érvényes szabály, hogy a saját tőke nagysága nem csökkenhet a jegyzett tőke alá, ellenkező esetben a menedzsmentnek megfelelő akciótervvel kell rendelkeznie.

Az alapkezelőkre vonatkozó törvény az alapkezelők részére megfelelő szintű működési (szavatoló) tőkét ír elő. A szavatoló tőke mértéke a kezelt vagyon 250M euró feletti részének 0,02 százaléka, valamint mérleg szerinti működési költség 25%-a.

A fenti előírások betartását a jelenlegi működés, illetve az osztalékfizetési tervek nem veszélyeztetik.

Alapok kezeléséből eredő kockázatok kezelése

Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, amely - összhangban az 2009/65/EU irányelv magyarországi jogi implementálásaként született, *a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről* szóló 78/2014. számú Kormányrendelet, valamint a 231/2013/EU rendelet elvárásaival - elkülönült funkcióként működik.

A kockázatkezelési funkció az Alapkezelőnél az MBH Bank Kockázatkezelésének a célfeladatra kirendelt munkatársán (Alapkezelő Kockázatkezelője) keresztül kerül ellátásra. A kockázatkezelési funkció az Alapkezelő munkaszervezetébe integrálódik olyan módon, hogy objektíven, függetlenül és pártatlanul működhessen. A Kockázatkezelő az MBH Bank Zrt. és az MBH Alapkezelő Zrt. közös alkalmazásában áll, oly módon, hogy szervezetileg az MBH Bank Zrt. kockázatkezelés szervezete (Piaci Kockázatkezelés) alá tartozik, de közvetlen munkakapcsolatot tart az Alapkezelő munkavállalóival.

Az Alapkezelő Kockázatkezelője a mindenkor hatályos Kockázatkezelési Politika, illetve a mindenkor hatályos Kockázatkezelési Eljárások című szabályzatban meghatározott módon vesz részt a kockázatkezelési politika és eljárások végrehajtásában. A Kockázatkezelés ezen a tevékenységét az Alapkezelő Üzlettámogatási területével való munkamegosztásban látja el.

5 MEGJEGYZÉSEK A KÖZBENSŐ TÖMÖRÍTETT EGYEDI MÉRLEGHEZ

5.1 Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	adatok eFt-ban		
	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Bankszámlák	1 830 974	4 862 731	2 239 636
Összesen	1 830 974	4 862 731	2 239 636

A Bankszámla az anyavállalatnál (az MBH Banknál) és az UniCredit Banknál levő pénzösszeget reprezentálja.

5.2 Értékpapírok

		adatok eFt-ban		
	Értékelési hierarchia	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok		5 721 504	12 370 055	5 104 654
Államkötvény	Szint1	-	-	-
MNB kötvény	Szint1	5 193 958	11 965 944	4 454 385
Kincstárjegy	Szint1	239 602	247 959	494 117
Részvény, befektetési jegy	Szint1	287 944	156 152	156 152
Értékpapírok összesen		5 721 504	12 370 055	5 104 654

5.3 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

	adatok eFt-ban		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Vevőkövetelés	1 944 808	5 509 635	2 960 053
Egyéb követelés	2 133 782	956 953	496 953
Árbevétel elhatárolás	228 136	242 679	-
Jegybanki és bankközi betétek	10 616	776	3 209
	4 317 342	6 710 043	3 460 215

5.4 Leányvállalatok

	adatok eFt-ban		
Leányvállalatokban történt befektetések	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	-	-	450 564
	-	-	450 564

Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11. C1.ép., részesedés mértéke: 100%, mely 2025-ben értékesítésre került.

5.5 Tárgyi eszközök és immateriális javak

2025 és 2026 során a Társaság tárgyi eszközei és immateriális javai bruttó értékének és amortizációjának mozgása az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban

Változások 2025. 1. félév során	Immateriális javak	Ingatlanok	Ingatlan használati jog	Számítás- technikai eszközök	Egyéb	Tárgyi eszközök összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
Nyitó egyenleg 2025.01.01	292 033	29 317	353 437	32 555	214 239	629 548
Beszerzés	5 062	-	-	5 876	108	5 984
Átsorolás	-	-	-	-	-	-
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	-	-	-
Egyenleg 2025.06.30	297 096	29 317	353 437	38 431	214 347	635 532
<i>Értécsökkenés</i>						
Nyitó egyenleg 2025.01.01	253 339	4 291	108 877	32 246	73 363	218 777
Értécsökkenés	13 022	872	23 103	308	13 965	38 248
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	-	-	-
Egyenleg 2025.06.30	266 360	5 163	131 980	32 554	87 328	257 025
Nettó Nyitó egyenleg 2025.01.01.	38 694	25 026	244 560	309	140 875	410 770
Nettó Egyenleg 2025.06.30	30 735	24 154	221 457	5 877	127 018	378 506

Változások 2025. 2. félév során	Immateriális javak	Ingatlanok	Ingatlan használati jog	Számítás- technikai eszközök	Egyéb	Tárgyi eszközök összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
Nyitó egyenleg 2025.07.01	297 096	29 317	353 437	38 431	214 347	635 532
Beszerzés	295 334	-	118 460	5 876	61 932	174 516
Átsorolás	-	-	-	408	408	-
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	-	411	411
Egyenleg 2025.12.31	592 429	29 317	471 897	32 963	275 460	809 637
<i>Értécsökkenés</i>						
Nyitó egyenleg 2025.07.01	266 360	5 163	131 980	32 554	87 328	257 025
Értécsökkenés	68 721	886	25 947	173	15 378	42 384
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	-	-	-
Egyenleg 2025.12.31	335 082	6 049	157 927	32 727	102 706	299 409
Nettó Nyitó egyenleg 2025.07.01	30 735	24 154	221 457	5 877	127 018	378 506
Nettó Egyenleg 2025.12.31	257 347	23 268	313 970	236	172 753	510 227
Aktívatlan beruházás 2025.12.31	5 876	-	-	-	-	-

Változások 2026. 1. félév során	Immateriális javak	Ingatlanok	Ingatlan használati jog	Számítás technikai eszközök	Egyéb	Tárgyi eszközök összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
Nyitó egyenleg 2026.01.01	592 429	29 317	471 897	32 963	275 460	809 637
Beszerzés	15 022	-	-	-	85	85
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	364	- 12 493	12 857
Egyenleg 2026.06.30	607 451	29 317	471 897	32 599	263 052	796 865
<i>Értékcsökkenés</i>						
Nyitó egyenleg 2026.01.01	335 082	6 049	157 927	32 727	102 706	299 409
Értékcsökkenés	65 048	872	37 473	149	18 598	57 092
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	364	- 8 777	9 141
Egyenleg 2026.06.30	400 130	6 921	195 400	32 512	112 527	347 360
Nettó Nyitó egyenleg 2026.01.01	257 347	23 268	313 970	236	172 753	510 227
Nettó Egyenleg 2026.06.30	207 321	22 396	276 497	87	150 524	449 504
Aktiválatlan beruházás 2026.06.30	5 876	-	-	-	-	-

5.6 Egyéb eszközök

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	49 857	75 807	65 892
Szállítóknak adott kaució	30 292	30 292	30 292
Adókövetelések Alapokkal szemben	-	189 674	96
Egyéb követelések	2 930	2 930	2 930
Egyéb eszközök	83 079	298 703	99 210

5.7 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Szállítók	5 906	66 453	22 324
Vevőktől kapott előlegek	39 248	-	-
Pénzügyi lízing kötelezettség*	313 861	348 249	254 676
	359 015	414 702	277 000

* Pénzügyi lízing kötelezettséget az IFRS 16 alapján felvett ingatlan használati joggal kapcsolatosan vett fel a Társaság.

adatok eFt-ban

Lízing kötelezettség	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
3 hónapon belül	17 863	16 975	13 808
3 hónap és 1 év között	56 407	53 601	29 204
1-3 év között	173 581	164 735	101 855
3-5 év között	66 010	112 938	109 809
5 éven túl	-	-	-
	313 861	348 249	254 676

adatok eFt-ban

Lízing miatti pénzáramlás	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Lízingkötelezettségek után elszámolt kamatráfordítás	- 17 236	- 30 380	- 14 926
Éves értékcsökkenési elszámolás	- 37 473	- 49 050	- 23 103
	- 54 709	- 79 430	- 38 029

5.8 Céltartalékok

Sem az előző évben, sem a tárgyévben nem került képzésre céltartalék.

5.9 Adókötelezettségek

A Társaság nyereségadó kötelezettség pozícióban zárta a pénzügyi kimutatásait. A nettó adópozíció az alábbi mozgástábla szerint alakult.

adatok eFt-ban

Halasztott adó állomány alakulása	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Halasztott adó követelés(+) / kötelezettség(-) állomány			
Nyitó	- 1 585	- 1 043	- 1 043
Tárgyévi változás	- 39	- 542	- 260
Záró	- 1 624	- 1 585	- 1 303
Halasztott adó valósan értékelt értékpapírból OCI-ban			
Nyitó	- 97	- 2 539	- 2 539
Tárgyévi változás	- 54	- 2 442	- 2 532
Záró	- 151	- 97	- 7
Összesen halasztott adó	- 1 775	- 1 682	- 1 310
Halasztott adókövetelés (+) / kötelezettség (-) összesen	- 1 775	- 1 682	- 1 310
Tényleges adókövetelés (+) / kötelezettség (-) összesen	- 418 851	- 172 695	- 422 305
Mérleg szerinti nettó adó követelés(+) / kötelezettség(-)	- 420 626	- 174 377	- 423 615

5.10 Egyéb kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
Költségek passzív elhatárolása	2 723 373	1 878 608	165 184
Adó és adójellegű tételek	47 764	307 003	42 234
Egyéb	58 379	1 104	986 087
Egyéb kötelezettségek	2 829 516	2 186 715	1 193 505

5.11 Jegyzett tőke

A Társaságnak alábbi részvényei vannak:

ISIN kód	Darabszám	Ft/db	Részvényfajta
HU0000200779	806 101	1 000	"A" sorozatú törzsrészvény
HU0000200795	1	1 000	"B" sorozatú osztalékelsőbbségi részvény
HU0000200803	1	1 000	"C" sorozatú osztalékelsőbbségi részvény
HU0000200811	1	1 000	"D" sorozatú osztalékelsőbbségi részvény
HU0000200829	1	1 000	"E" sorozatú osztalékelsőbbségi részvény
HU0000200837	1	1 000	"F" sorozatú osztalékelsőbbségi részvény
HU0000200845	1	1 000	"G" sorozatú osztalékelsőbbségi részvény
HU0000200852	1	1 000	"H" sorozatú Igazgatóság elnöke kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény
HU0000200860	4	1 000	"I" sorozatú Igazgatósági tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény
HU0000200878	1	1 000	"J" sorozatú Felügyelőbizottság elnöke kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény
HU0000200886	6	1 000	"K" sorozatú Felügyelőbizottsági tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény
HU0000200894	1	1 000	"L" sorozatú elővásárlási jogot megtestesítő elsőbbségi részvény

A tárgyévben nem történt változás a jegyzett tőkében.

5.12 Saját tőke megfeleltetés

adatok eFt-ban

Magyar számviteli törvény alapján (2000. évi C. törvény 114/B. §)	2026.06.30	2025.12.31	2025.06.30
IFRS szerinti jegyzett tőke	806 120	806 120	806 120
Tőketartalék	-	-	-
Lekötött tartalék	-	-	-
Átértékelési tartalék	1 522	983	68
Eredménytartalék	1 560 414	1 560 414	1 560 412
Tárgyévi eredmény	7 321 739	19 871 672	7 502 800
Saját tőke összesen	9 689 795	22 239 189	9 869 400
Ebből			
Cégbíróságon bejegyzett tőke	806 120	806 120	806 120
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad tartalék	8 882 153	21 432 086	9 063 212

5.13 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Pénzügyi eszközök portfólió és termék szerinti bontása - 2026. június 30.

	Hitelintézeteknél elhelyezett lekötött- és látraszóló betét	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Leányvállalatba történt befektetés
Bankszámlák	1 830 974	-	-	-
Államkötvény	-	-	-	-
Betétek	-	-	10 616	-
Kincstárjegy	-	239 602	-	-
MNB kötvény	-	5 193 958	-	-
Részvény, befektetési jegyek	-	287 944	-	-
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	-	4 306 726	-
	1 830 974	5 721 504	4 317 342	-

Pénzügyi eszközök portfólió és termék szerinti bontása - 2025. december 31.

	Hitelintézeteknél elhelyezett lekötött- és látraszóló betét	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Leányvállalatba történt befektetés
Bankszámlák	4 862 731	-	-	-
Államkötvény	-	-	-	-
Betétek	-	-	776	-
Kincstárjegy	-	247 959	-	-
MNB kötvény	-	11 965 944	-	-
Befektetési jegy	-	156 152	-	-
Részvény	-	-	-	-
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	-	6 709 267	-
	4 862 731	12 370 055	6 710 043	-

Pénzügyi eszközök portfólió és termék szerinti bontása - 2025. június 30.

	Hitelintézeteknél elhelyezett lekötött- és látraszóló betét	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Leányvállalatba történt befektetés
Bankszámlák	2 239 636	-	-	-
Államkötvény	-	-	-	-
Betétek	-	-	3 209	-
Kincstárjegy	-	494 117	-	-
MNB kötvény	-	4 454 385	-	-
Részvény, befektetési jegyek	-	156 152	-	450 564
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	-	3 457 007	-
	2 239 636	5 104 654	3 460 215	450 564

Alapkezelő tevékenységét belföldön végzi, így pénzügyi eszközei földrajzi besorolás szerint Magyarországhoz tartoznak. A Társaság a pénzügyi eszközeit teljesítő (stage 1) kategóriába sorolta.

6 MEGJEGYZÉSEK AZ EGYEDI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSHOZ

6.1 Nettó kamateredmény

adatok eFt-ban

Kamatbevétel részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek kamatbevétele	180 290	329 348	492 897
Átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok kamatbevétele	411 058	36 093	144 285
Kamatbevétel	591 348	365 441	637 182
Kamatráfordítás részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyletekkel szembeni kötelezettségek kamatráfordítása	- 17 236	- 15 456	- 14 926
Kamatráfordítás	- 17 236	- 15 456	- 14 926
Nettó kamateredmény	574 112	349 985	622 256

Az Alapkezelőnél mindegyik kamat effektív kamat módszerrel kalkulálódik.

6.2 Nettó jutalék és díjeredmény

adatok eFt-ban

Jutalék és díjbevétel részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Alapokkal kapcsolatos alapkezelői díjbevétel	9 724 397	9 015 589	8 016 507
Pénztárakkal kapcsolatos és egyéb vagyionkezelői díjbevétel	1 014 709	1 536 269	1 484 105
Sikerdíj	-	4 754 577	-
Egyéb	-	-	-
Jutalék és díjbevétel	10 739 106	15 306 434	9 500 613
Jutalék és díjrátfordítás részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Forgalmi jutalék	- 19 059	- 1 486 862	- 23 695
Jutalék és díjrátfordítás	- 19 059	- 1 486 862	- 23 695
Nettó jutalék és díjeredmény	10 720 047	13 819 572	9 476 918

A fenti jutalékok nem tartoznak az effektív kamatláb meghatározásához szükséges jutalékok körébe. A kezelt alapok nettó/bruttó eszközértékének arányában megállapított díjbevételeket reprezentálják.

6.3 Egyéb működési bevétel és ráfordítás

adatok eFt-ban

Egyéb bevétel részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Egyéb	2 794	25 385	819
Értékesített tárgyi eszközök eredménye	1 483	469 336	100
Értékesített immateriális javak eredménye	-	-	-
Előző évi helyesbítések	-	-	-
Egyéb bevétel	4 277	494 721	919
Egyéb ráfordítás részletezése	2025.01.01-2025.06.30	2024.07.01-2024.12.31	2024.01.01-2024.06.30
Egyéb	- 22 885	- 23 350	- 21 697
Előző évi helyesbítések	-	-	-
Kártérítés, bírság	-	30 250	-
Egyéb ráfordítás	- 22 885	- 53 600	- 21 697
Nettó egyéb eredmény	(18 608)	441 121	(20 778)

6.4 Adminisztratív költségek

adatok eFt-ban

Személyi jellegű ráfordítások részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Bérköltség	- 579 509	- 774 628	- 697 575
Bérfjárulékok	- 78 705	- 99 125	- 81 395
Személyi jellegű egyéb kifizetések	- 281 655	- 517 295	- 12 696
Személyi jellegű ráfordítások	- 939 869	- 1 391 048	- 791 666

Egyéb adminisztratív költségek részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Ingatlanlagzdálkodási költségek	- 51 196	- 25 566	- 44 000
Számítástechnikai költségek	- 78 890	- 76 346	- 94 233
Szakértői díjak	- 35 489	- 236 063	- 48 619
Igénybe vett szolgáltatások költségei	- 7 171	- 94 216	- 6 222
Gépkocsival kapcsolatos költségek	- 9 609	- 23 810	- 10 885
Egyéb igénybe vett szolgáltatások OPEX	- 33 144	- 9 567	- 18 696
Információs szolgáltatás költségei	- 103 072	- 109 584	- 114 375
Adatszolgáltatás költségei	- 34 898	- 51 713	- 39 016
Forgalmazói díj	- 1 822 960	- 462 424	- 462 424
Egyéb	- 27 560	- 37 860	- 37 860
Egyéb adminisztratív költségek	- 2 203 989	- 26 111	- 876 330
Adminisztratív költségek	- 3 143 858	- 1 364 937	- 1 667 996

6.5 Értékcsökkenés és amortizáció

adatok eFt-ban

Tárgyi eszközök értékcsökkenés részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Ingatlanok	- 872	- 886	- 872
Számítástechnikai eszközök	- 149	- 173	- 308
Ingatlan használati jog	- 37 473	- 25 947	- 23 103
Egyéb	- 18 600	- 15 380	- 13 964
Tárgyi eszközök értékcsökkenés	- 57 094	- 42 386	- 38 247

Immateriális javak amortizáció részletezése	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Immateriális javak	- 65 048	- 68 721	- 13 022
Immateriális javak amortizáció	- 65 048	- 68 721	- 13 022
Értékcsökkenés és amortizáció	- 122 142	- 111 107	- 51 269

6.6 Nyereségadó részletezése

adatok eFt-ban

	2026.01.01-2026.06.30	2025.07.01-2025.12.31	2025.01.01-2025.06.30
Tényleges adóráfördítés			
társasági adó	393 122	373 586	565 420
helyi iparűzési adó	214 682	305 819	190 116
innovációs járulék	32 202	45 873	28 517
	640 006	725 278	784 053
Korábbi időszakok tényleges adóráfördítésaira elszámolt módosítások			
társasági adó	5	-	1 386
helyi iparűzési adó	-	-	-
innovációs járulék	-	-	-
	5	-	1 386
Halasztott adó ráfordítás(+) / bevétel(-)			
tárgyévi	39	281	261
	39	281	261
Nyereségadó ráfordítás összesen	640 050	725 559	785 700

7 EGYÉB INFORMÁCIÓK

7.1 Pénzügyi mutatók

		2026.06.30	2025.06.30
Jövedelmezőségi mutatók:			
Haszonkulcs	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes bevétel}}$	$\frac{7\,321\,741}{11\,334\,731} = 64,60\%$	$\frac{7\,502\,800}{10\,138\,714} = 74,00\%$
ROA	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Záró eszköz}}$	$\frac{7\,321\,741}{13\,298\,952} = 55,06\%$	$\frac{7\,502\,800}{11\,763\,520} = 63,78\%$
ROE (1)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{7\,321\,741}{9\,689\,795} = 75,56\%$	$\frac{7\,502\,800}{9\,869\,400} = 76,02\%$
ROE (2)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{7\,321\,741}{806\,120} = 908,27\%$	$\frac{7\,502\,800}{806\,120} = 930,73\%$
Tőkeellátottsági mutató:			
Tőkeáttételi mutató	$\frac{\text{Mérlegfőösszeg}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{13\,298\,952}{9\,689\,795} = 1,37$	$\frac{11\,763\,520}{9\,869\,400} = 1,19$
Hatékonysági mutatók:			
Egy főre jutó eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos állományi létszám}}$	$\frac{7\,321\,741}{45} = 162\,705,36$	$\frac{7\,502\,800}{45} = 166\,728,89$
Költség/nettó bevétel mutató	$\frac{\text{Költség}}{\text{Nettó bevétel}}$	$\frac{3\,143\,858}{11\,294\,160} = 27,84\%$	$\frac{1\,667\,996}{10\,099\,174} = 16,52\%$

A mutatók számításánál felhasznált értékek ezer forintban vannak kimutatva.

Megjegyzések:

- Összes bevétel: kamatbevétel, osztalékbevétel, jutalék és díjbevétel, egyéb működési bevétel.
 - Költség: személyi jellegű ráfordítások, egyéb adminisztratív költségek.
- Nettó bevétel: nettó kamateredmény, nettó jutalék és díjeredmény.

7.2 Kapcsolt felekre vonatkozó információk

A Társaság üzletmenete során rendszeresen lép üzleti kapcsolatba az MBH Bankkal (bankbetét elhelyezése, egyéb üzleti kapcsolat), illetve annak leányvállalatával, MBH Befektetési Bank Zrt.-vel. Az MBH Bank Nyrt. többi leányvállalatával nem áll a Társaság üzleti kapcsolatban. A Társaság mérlegében az alábbi egyenlegek reprezentálják az év végi kapcsolt felekkel szemben lévő tételeket:

Mérleghez kapcsolódó tételek

		adatok eFt-ban	
Kapcsolt partner	Tranzakciók	2026.06.30	2025.06.30
MBH Bank Nyrt.	E Elszámolási betétszla	1 621 260	278 822
MBH Bank Nyrt.	E Aktív elhatárolások	-	-
MBH Bank Nyrt.	F Szállító és egyéb kötelezettségek	276	532
MBH Befektetési Bank Zrt	F Szállító és egyéb kötelezettségek	-	-
MBH Bank Nyrt.	F Passzív elhatárolások	1 291 211	230 138

E: eszköz, F: forrás

A Társaság egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatásában az alábbi összegek reprezentálják az adott évi kapcsolt felekkel szemben lévő forgalmakat:

Eredménykimutatáshoz kapcsolódó tételek

		adatok eFt-ban	
Kapcsolt partner	Tranzakciók	2026.06.30	2025.06.30
MBH Bank Nyrt.	K Továbbszámlázott költségek	(16 944)	(21 462)
Magyar Bankholding Zrt.	K Továbbszámlázott költségek	-	-
MBH Befektetési Bank Zrt	K Továbbszámlázott költségek	(1 023 137)	(389 525)
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	K Továbbszámlázott költségek	(16 199)	(16 148)
MBH Bank Nyrt.	R Fizetett jutalékok és díjak	-	(125)
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt	B Díjbevétel	324 680	410 943
MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár	B Díjbevétel	-	628 358
MBH Bank Nyrt.	B Kapott kamatok	166 482	12 530
MBH Bank Nyrt.	B Egyéb bevétel	-	-

B: bevétel, K: költség, R: ráfordítás

7.3 Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája

A Társaság valamennyi, nem valósan értékelt pénzügyi eszköze és kötelezettsége esetén a valós érték jó közelítésének tekinti a könyv szerinti értéket, a következők miatt:

Pénzügyi instrumentum	Értékelési hierachia	Indoklás
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	Szint1	Gyors forgás, valós érték változás elhanyagolható kockzata
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	Szint3	Főként vevői követelések,rövid lejárat
Részesedések	Szint3	Megbízható gazdálkodási adatok
Egyéb eszközökből a pénzügyi eszközök	Szint3	Rövid lejárat
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	Szint3	Főként szállítói tartozások,rövid lejárat
Egyéb kötelezettségekből a pénzügyi kötelezettségek	Szint3	Rövid lejárat

7.4 Mérlegfordulónap utáni események

Nem történt mérlegfordulónap utáni jelentős esemény.

Budapest, 2026.08.31.

Dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató