



Balázs Árpád

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a „Társaság”) 2024. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amelyek a 2024. december 31-i fordulónapra elkészített egyedi mérlegből — melyben az eszközök összesen, illetve a saját tőke és kötelezettségek összesen egyező végösszege 22 676 197 ezer Ft —, valamint az ugyanezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatásból — melyben a tárgyévi teljes átfogó jövedelem 16 984 358 ezer Ft nyereség —, egyedi saját tőke változás kimutatásból, egyedi cash flow kimutatásból, valamint a lényeges számviteli politika információkat és magyarázó információkat is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint az egyedi pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2024. december 31-én fennálló egyedi vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó egyedi jövedelmi helyzetéről és egyedi cash flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban, valamint azok minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek („számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készültek.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó — Magyarországon hatályos — törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a Nemzetközi Függetlenségi Standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az „IESBA Kódex”-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: az egyedi üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2024. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó egyedi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az egyedi üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyedi üzleti jelentésre.

Az egyedi pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyedi üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyedi üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az egyedi pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyedi üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a számviteli törvény alapján a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az egyedi üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van egyéb más jogszabály, annak vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az egyedi üzleti jelentés és az egyedi pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2024. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó egyedi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2024. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó egyedi pénzügyi kimutatásaival, és az egyedi üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály nem ír elő az egyedi üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az egyedi üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az egyedi pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó egyedi pénzügyi kimutatásoknak az EU által befogadott IFRS-ekben foglaltakkal összhangban történő, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes egyedi pénzügyi kimutatások elkészítése.

Az egyedi pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaság vállalkozás folytatására való képességét, és az adott helyzetnek megfelelően közvéetgye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az egyedi pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott egyedi pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az egyedi pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az egyedi pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az egyedi pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az egyedi pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk — egyéb kérdések mellett — a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. május 8.

Balázs Árpád
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Lippényi Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006097

Elektronikusan aláírta:

Dr. Tóth Nándor

Sajná

Elektronikusan aláírta:

Dr. Varga-Földi Hajnalka

Sajná



MBH BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
SZABVÁNYOK (IFRS) SZERINTI**

EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

2024. DECEMBER 31.

TARTALOMJEGYZÉK

→ Egyedi pénzügyi kimutatások

Egyedi mérleg
Egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatás
Egyedi saját tőke változás kimutatás
Egyedi cash flow kimutatás

→ Megjegyzések

1. Általános bemutatás
2. Számviteli Politika
3. Kockázatkezelés
4. Megjegyzések az egyedi mérleghez
5. Megjegyzések az egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatáshoz
6. Egyéb információk

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2024. DECEMBER 31.

EGYEDI MÉRLEG

Megnevezés	Megjegyzések	adatok eFt-ban	
		2024.12.31	2023.12.31
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	4.1	592 341	4 648 052
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.2	14 138 842	6 363 699
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.3	6 735 123	3 795 979
Leányvállalatokba történt befektetések	4.4	450 564	166 320
Tárgyi eszközök	4.5	410 770	358 329
Immateriális javak	4.5	38 694	593 961
Adókövetelések	4.5	-	-
Tényleges adókövetelések		-	-
Halasztott adókövetelések		-	-
Egyéb eszközök	4.6	309 863	203 727
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		22 676 197	16 130 067
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	4.7	292 734	328 813
Egyéb pénzügyi kötelezettségek		292 734	328 813
Céltartalékok	4.8	-	-
Adókötelezettségek	4.9	1 298 442	849 845
Nyeréségadóból származó adókötelezettségek		1 294 860	839 879
Halasztott adókötelezettség		3 582	9 966
Egyéb kötelezettségek	4.10	1 673 951	848 156
Kötelezettségek összesen		3 265 127	2 026 814
Jegyzett tőke	4.11	806 120	806 120
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	4.11	25 679	89 182
Eredménytartalék	4.11	1 560 414	1 560 414
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége	4.11	17 018 857	11 647 537
Saját tőke összesen		19 411 070	14 103 253
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		22 676 197	16 130 067

Budapest, 2025. május 8.

dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

EGYEDI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	Megjegyzés	2024.	2023.
Kamatbevétel		1 002 268	937 670
Kamatráfordítás		- 33 013	- 36 854
Nettó kamateredmény	5.1	969 255	900 816
Jutalék és díjbevétel		20 582 446	14 640 042
Jutalék és díjráfordítás		- 37 339	- 16 169
Nettó jutalék és díjeredmény	5.2	20 545 107	14 623 873
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú)			
- pénzügyi instrumentumok nyeresége(vesztesége)		-	-
Nettó árfolyam nyereség(veszteség)		73 552	51 015
Egyéb működési bevétel	5.3	495 975	14 442
Egyéb működési ráfordítás	5.3	- 53 522	- 96 704
Személyi jellegű ráfordítások	5.4	- 1 910 676	- 1 541 264
Egyéb adminisztratív költségek	5.4	- 1 086 500	- 719 856
Értékcsökkenés és amortizáció	5.5	- 138 333	- 135 258
Értékvesztés (képzés)/visszaírás		24 739	38 121
Céltartalék (képzés)/visszaírás		-	1 186
Adózás előtti eredmény		18 919 597	13 034 340
Nyereségadó	5.6	- 1 900 740	- 1 386 804
ADÓZOTT EREDMÉNY		17 018 857	11 647 537
Eredménybe átszorolható egyéb átfogó jövedelem		- 28 219	- 98 002
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt			
- értékpapírok nettó valós érték változása		- 28 219	- 98 002
Nyereségbe vagy veszteségbe átszorolható			
- tételekhez kapcsolódó nyereségadó		- 6 280	- 23 782
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		- 34 499	- 74 220
TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		16 984 358	11 573 317

Budapest, 2025.május 8.

dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2024. DECEMBER 31.

EGYEDI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

		adatok eFt-ban					
Megjegyzések	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK részletezése		TARTALÉKOK	SAJÁT TŐKE		
		Halmazott egyéb átfogó jövedelem	Eredmény- tartalék				
Egyenleg 2023. január 1-jén	4.12.	806 120	-	151 281	8 027 655	7 876 374	8 682 494
Teljes átfogó jövedelem							
Adózott Eredmény		-	-		11 647 537	11 647 537	11 647 537
Egyéb átfogó jövedelem		-	240 463		-	240 463	240 463
Teljes átfogó jövedelem összesen		-	240 463		11 647 537	11 888 000	11 888 000
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek							
Osztalék		-	-	-	6 467 241	-	6 467 241
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen							
		-	-	-	6 467 241	-	6 467 241
Egyenleg 2023. december 31-én	4.12.	806 120		89 182	13 207 951	13 297 133	14 103 253
Egyenleg 2024. január 1-jén	4.12.	806 120		89 182	13 207 951	13 297 133	14 103 253
Teljes átfogó jövedelem							
Adózott Eredmény		-	-		17 018 857	17 018 857	17 018 857
Egyéb átfogó jövedelem		-	-	63 503	-	63 503	63 503
Teljes átfogó jövedelem összesen		-	-	63 503	17 018 857	16 955 354	16 955 354
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek							
Osztalék		-	-	-	11 647 537	-	11 647 537
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen							
		-	-	-	11 647 537	-	11 647 537
Egyenleg 2024. december 31-én	4.12.	806 120		25 679	18 579 271	18 604 950	19 411 070

A 2024-ben keletkezett eredmény teljes egészében osztalékként kifizetésre kerül a részvényesek részére.

Budapest, 2025. május 8.

dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.
EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2024. DECEMBER 31.

EGYEDI CASH FLOW KIMUTATÁS

		adatok eFt-ban	
	Megjegyzések	2024.	2023.
Működési cash flow			
Adózás előtti eredmény		18 919 597	13 034 341
<i>Módosító tényezők</i>			
Értékcsökkenés (+), Amortizáció (+)	5.5	138 333	135 258
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)		- 24 739	- 39 307
Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)		- 73 552	51 015
Halasztott adó	4.4	- 103	155
Nettó kamateredmény (-)		- 969 255	- 900 816
Értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	4.2	- 7 775 143	- 4 167 111
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	4.5	- 2 939 144	- 2 489 709
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	4.7	- 106 135	93 102
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban történt befektetések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	4.6	- 284 244	-
Betétek változása nem refinanszírozási célú (növekedésnél +, csökkenésnél -)		-	891
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	4.8	- 36 079	- 36 438
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	4.4, 4.10	1 309 282	1 164 187
Kapott kamat (+)		1 002 268	937 670
Fizetett kamat (-)		- 33 013	- 36 854
Fizetett társasági adó		- 1 900 740	- 1 386 804
Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás		7 227 333	6 357 798
Befektetési cash flow			
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	4.3	- 127 891	- 3 840
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	4.3	4 804	23 414
Immateriális javak beszerzése	4.3	- 29 354	-
Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések	4.3	516 934	-
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás		364 493	19 574
Finanszírozási cash flow			
Fizetett osztalék		- 11 647 537	- 6 467 241
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás		- 11 647 537	- 6 467 241
Pénzeszközök nettó változása		- 4 055 711	- 89 869
Pénzeszközök állománya év elején		4 648 052	4 737 921
Pénzeszközök állománya a periódus végén	4.1	592 341	4 648 052

Budapest, 2025. május 8.

dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató

TARTALOMJEGYZÉK

1	ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS	9
2	SZÁMVITELI POLITIKA	11
2.1	Alkalmazott fő számviteli elvek.....	11
2.2	Egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek.....	16
2.3	Egyedi Mérleghez kapcsolódó számviteli elvek	17
2.3.1	Pénzügyi instrumentumok.....	17
2.3.2	Saját tőke	21
2.3.3	Nem-pénzügyi instrumentumok.....	22
2.4	Értékelési alapelvek és becslések.....	25
2.4.1	Valós érték meghatározása.....	25
3	KOCKÁZATKEZELÉS.....	27
4	MEGJEGYZÉSEK AZ EGYEDI MÉRLEGHEZ	30
4.1	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	30
4.2	Értékpapírok	30
4.3	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	30
4.4	Leányvállalatok	30
4.5	Tárgyi eszközök és immateriális javak.....	31
4.6	Egyéb eszközök.....	32
4.7	Egyéb pénzügyi kötelezettségek.....	32
4.8	Céltartalékok	33
4.9	Adókötelezettségek	33
4.10	Egyéb kötelezettségek	34
4.11	Jegyzett tőke	35
4.12	Saját tőke megfeleltetés.....	35
4.13	Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	36
5	MEGJEGYZÉSEK AZ EGYEDI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSHOZ	37
5.1	Nettó kamateredmény.....	37
5.2	Nettó jutalék és díjeredmény	37
5.3	Egyéb működési bevétel és ráfordítás	38
5.4	Adminisztratív költségek.....	39
5.5	Értécsökkenés és amortizáció.....	40
5.6	Nyereségadó részletezése	40
5.7	Értékvesztés.....	41
6	EGYÉB INFORMÁCIÓK	42
6.1	Pénzügyi mutatók	42
6.2	Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a 2024. üzleti év utáni járandóságai	43

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.

EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

2024. DECEMBER 31.

6.3	Kapcsolt felekre vonatkozó információk.....	43
6.4	Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája	44
6.5	Mérlegfordulónap utáni események	44

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 szerkezetében nem történt változás az előző évhez képest, így a tulajdonosi szerkezete 2024. december 31-én az alábbi:

Tulajdonos	Részvények (db)	Névérték (Ft/db)	Részvény érték (Ft)	Arány
MBH Bank Nyrt.	608.909	1.000	608.909.000	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 Gondoskodás Nyugdíjpénztár	38.669	1.000	38.669.000	4,80%
MBH Gondoskodás Egészség- és Önségélyező Pénztár	27.068	1.000	27.068.000	3,36%
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.
EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2024. DECEMBER 31.

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

A Társaság a 2024-es évre a beszámoló könyvvizsgálataért nettó 10.184 eFt könyvvizsgálati díjat számolt el.

Könyvvizsgáló társaság könyvvizsgálathoz nem kapcsolódó egyéb szolgáltatásokat nem nyújtott az Alapkezelő részére.

Az Alapkezelő beszámolóját dr. Tóth Nándor vezérigazgató (2040 Budaörs, Szalonka utca 6.) és Dr. Varga-Földi Hajnalka Operatív üzletámogatási igazgató (1149 Budapest, Kövér Lajos utca 45-47. A. ép. 5. em. 10.) írják alá.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Szili Annamária (regisztrációs száma: 174601 a Pénzügyminisztérium által vezetett könyvviteli szolgáltatást végzők nyilvántartásában).

Jelen beszámolót és a hozzá kapcsolódó üzleti jelentést a Társaság az internetes honlapján is közzéteszi, amelynek címe: <https://www.mbhalapkezelo.hu/kozlemenyek-lista>

2 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.

2.1 Alkalmazott fő számviteli elvek

A. Alkalmazott számviteli sztenderdek

Az MBH Bank és Leányvállalatai a 2024. évi egyedi pénzügyi kimutatásait, illetve a Bankcsoport a konszolidált pénzügyi kimutatásait a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board "IASB") EU által is befogadott sztenderdjeivel („IFRS-ekkel”) összhangban készítette 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.

A Társaság a tulajdonosai által jóváhagyott teljes éves beszámolóját a Szt. IX. fejezetének előírásai szerint helyezi letétbe és tesz eleget ezzel közzétételi kötelezettségének.

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel (január 01. - december 31.), míg a beszámolási időszak utolsó napja (fordulónap): december 31. Pénzügyi kimutatásokat a Társaság évente egyszer, a mérlegfordulónapra készít, melyben összehasonlító információként csak a tárgyidőszakot megelőző beszámolási időszak záró adatai kerülnek bemutatásra.

Az Alapkezelő a vállalkozás folytatásának elve alapján állította össze éves beszámolóját.

A Társaság pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásaiban szereplő legtöbb tételét historikus költség alapon értékeli (részletesebben lásd a vonatkozó számviteli politikákat), 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.

Az Szt. szerinti Üzleti Jelentés is összeállításra kerül.

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

Az alábbi módosítások 2024. január 1-től léptek hatályba:

Az IFRS 16 Lízingek standard módosításai: Lízingkötelezettség az eladás és visszlízing során (2022. szeptember 22-én került kiadásra és a 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra alkalmazandó). A módosítások azokra az eladási és visszlízingügyletekre vonatkoznak, amelyek megfelelnek az IFRS 15 standardban foglalt, eladásként történő elszámolásra vonatkozó követelményeknek. A módosítások megkövetelik, hogy az eladó-lízingbevevő az ügyletből eredő kötelezettségeket a későbbiekben úgy értékelje, hogy a megtartott használati joggal kapcsolatos nyereséget vagy veszteséget ne számolja el. Ez az ilyen nyereség elhatárolását jelenti még akkor is, ha a kötelezettség olyan változó kifizetések teljesítésére vonatkozik, amelyek nem függenek egy indextől vagy egy kamatlábtól.

A módosítások nem érintik a Társaság pénzügyi kimutatásait.

A kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratú besorolása – Az IAS 1 módosításai (eredetileg kiadva 2020. január 23-án, ezt követően 2020. július 15-én és 2022. október 31-én módosították, végső soron 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos). Ezek a módosítások egyértelművé teszik, hogy a kötelezettségek mikor minősülnek rövid vagy hosszú lejáratúnak.

Mint a legtöbb pénzügyi intézet, a Társaság likviditási sorrendben mutatja be pénzügyi helyzet-kimutatását, nem pedig eszközeinek és kötelezettségeinek rövid vagy hosszú lejáratúként való besorolásával. Ezért ez a módosítás nincs hatással a jelen pénzügyi kimutatásokra.

Az IAS 7 Cash flow kimutatás és az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek standard módosításai: beszállítói finanszírozási megállapodások (kiadva 2023. május 25-én). A pénzügyi kimutatások felhasználóinak a finanszírozási megállapodások nem megfelelő vagy félrevezető közzétételével kapcsolatos aggódalmaira válaszul az IASB 2023 májusában közzétette az IAS 7 és az IFRS 7 standardok módosításait, amelyek előírják a gazdálkodó egységek szállítói finanszírozási megállapodásainak (SFA) közzétételét. Ezek a módosítások előírják a gazdálkodó egység szállítói finanszírozási megállapodásaival kapcsolatos olyan közzétételeket, amelyek lehetővé teszik a pénzügyi kimutatások felhasználói számára, hogy felmérjék e megállapodásoknak a gazdálkodó egység kötelezettségeire és cash flow-ira, valamint a gazdálkodó egység likviditási kockázatnak való kitettségére gyakorolt hatását. A kiegészítő közzétételi követelmények célja a szállítói finanszírozási megállapodások átláthatóságának növelése. A módosítások nem érintik a megjelenítési vagy értékelési elveket, csak a közzétételi követelményeket.

A módosítások nem érintik a Társaság pénzügyi kimutatásait.

Még nem alkalmazott új standardok és értelmezések:

Kiadtak bizonyos új standardokat és értelmezéseket, amelyek a 2025. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kötelezőek, és amelyeket a Társaság nem kíván idő előtt alkalmazni.

Az IAS 21 módosításai Az átválthatóság hiánya (kiadva 2023. augusztus 15-én, a 2025. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos). 2023 augusztusában az IASB módosításokat adott ki az IAS 21 standardhoz, hogy segítsen a gazdálkodó egységeknek felmérni az átválthatóságot két pénznem között és meghatározni az azonnali átváltási árfolyamot az átválthatóság hiánya esetén. Egy gazdálkodó egységet akkor érintenek a módosítások, amikor olyan külföldi pénznemben bonyolít le ügyletet vagy végez tevékenységet, amely nem váltható át egy másik pénznemre egy értékelési időpontban egy meghatározott célra. Az IAS 21 módosításai nem írnak elő részletes követelményeket

az azonnali átváltási árfolyam becslésének módjára vonatkozóan. Ehelyett meghatározzák azt a keretet, amelyben egy gazdálkodó egység meghatározhatja az azonnali átváltási árfolyamot az értékelés időpontjában. Az új követelmények alkalmazásakor a gazdálkodó egység nem állapíthatja meg újra az összehasonlító információkat. Az érintett összegeket az első alkalmazás időpontjában érvényes becsült azonnali átváltási árfolyam használatával kell átszámítani, a felhalmozott eredmény vagy a halmozott átszámítási különbözetek kiigazításával.

A Társaság jelenleg értékeli a módosításoknak a pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatását.

Pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai - Az IFRS 9 és IFRS 7 standardok módosításai (kiadva 2024. május 30-án, a 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos). 2024. május 30-án az IASB kiadta az IFRS 9 és az IFRS 7 standardok módosításait azért, hogy:

- a) pontosítsa egyes pénzügyi eszközök és kötelezettségek megjelenítésének és kivezetésének időpontját, új kivétel meghatározásával egy elektronikus pénzáttalási rendszeren keresztül rendezett bizonyos kötelezettségekre vonatkozóan;
- b) pontosítást és további útmutatást adjon annak felmérésére vonatkozóan, hogy egy pénzügyi eszköz megfelel-e a kizárólag a tőke és kamat kifizetési kritériumnak;
- c) új közzétételeket határozzon meg az olyan szerződéses feltételeket tartalmazó bizonyos instrumentumokra vonatkozóan, amelyek megváltoztathatják a cash flow-kat (mint például a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási (ESG) célok eléréséhez kötött jellemzőkkel rendelkező egyes instrumentumok); valamint
- d) frissítse az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeltként megjelölt tőkeinstrumentumokra vonatkozó közzétételeket.

A Társaság jelenleg értékeli a módosításoknak a pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatását.

IFRS 18 Bemutatás és közzététel a pénzügyi kimutatásokban (kiadva 2024. április 9-én; a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos). 2024 áprilisában az IASB kiadta a pénzügyi kimutatásokban való bemutatásra és közzétételre vonatkozó új IFRS 18 standardot, amelynek középpontjában az eredménykimutatás frissítései állnak. Az IFRS 18 standardban bevezetett kulcsfontosságú új koncepciók az alábbiakra vonatkoznak:

- az eredménykimutatás felépítése;
- előírt közzétételek a pénzügyi kimutatásokban bizonyos olyan eredményre vonatkozó teljesítmény-mérőszámokra vonatkozóan, amelyeket a gazdálkodó egység pénzügyi kimutatásain kívül szerepeltetnek (vagyis a vezetés által meghatározott teljesítmény-mérőszámok); és
- továbbfejlesztett elvek az összevonásra és a megbontásra vonatkozóan, amelyek az elsődleges pénzügyi kimutatásokra és általában a megjegyzésekre alkalmazandók.

Az IFRS 18 az IAS 1 standardot váltja majd fel; az IAS 1 standardban jelenleg meglévő egyéb elvek közül sok fennmarad, korlátozott változások mellett. Az IFRS 18 nem lesz hatással a pénzügyi kimutatásokban lévő tételek megjelenítésére vagy értékelésére, de megváltoztathatja azt, hogy egy gazdálkodó egység mit szerepeltet „működési eredményként”. Az IFRS 18 a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra lesz alkalmazandó, és vonatkozik az összehasonlító adatokra is.

A Társaság jelenleg értékeli a módosításoknak a pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatását.

IFRS 19 Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül: közzétételek (kiadva 2024. május 9-én; a 2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos). Az IFRS 19 megengedi az alkalmazásra jogosult leányvállalatoknak, hogy az IFRS standardokat csökkentett közzététel mellett alkalmazzák.

A Társaság jelenleg értékeli a módosításoknak a pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatását.

IFRS 14 Hatósági árszabályozásból eredő elhatárolások (kiadva 2014. január 30-án). Az IFRS 14 megengedi az IFRS első alkalmazóinak, hogy az IFRS-re való áttéréskor továbbra is a korábbi számviteli szabályokkal összhangban jelenítsenek meg árszabályozással kapcsolatos összegeket. A már korábban az IFRS-t alkalmazó és az ilyen összegeket meg nem jelenítő gazdálkodó egységekkel való összehasonlíthatóság növelése érdekében azonban a standard előírja, hogy az árszabályozás hatását az egyéb tételektől elkülönítve kell bemutatni. A már IFRS szerint pénzügyi kimutatásokat készítő gazdálkodó egységek nem jogosultak a standard alkalmazására. A standard hatálybalépésének dátumát az IASB ezután határozza meg.

A Társaság jelenleg értékeli a módosításoknak a pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatását.

Eszközök értékesítése vagy rendelkezésre bocsátása a befektető és társult vagy közös vezetésű vállalkozása között – Az IFRS 10 és az IAS 28 módosításai (kiadva 2014. szeptember 11-én, az IASB által meghatározott napon vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes). Ezek a módosítások az IFRS 10 és az IAS 28 követelményei közötti ellentmondást hivatottak kezelni a befektető és társult vállalkozása vagy közös vezetésű vállalkozása közötti eszközök értékesítésével vagy hozzájárulásával kapcsolatban. A módosítások fő következménye, hogy a teljes nyereséget vagy veszteséget el kell számolni, ha egy ügylet üzleti tevékenységet is magában foglal. Részleges nyereséget vagy veszteséget kell elszámolni, ha egy tranzakció olyan eszközöket foglal magában, amelyek nem képeznek üzletet, még akkor is, ha ezeket az eszközöket egy leányvállalat birtokolja. 2015-ben az IASB úgy döntött, hogy határozatlan időre elhalasztja a módosítások hatálybalépésének időpontját.

A Társaság jelenleg értékeli a módosításoknak a pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatását.

Az IFRS standardok éves fejlesztései (kiadva 2024 júliusában; 2026. január 1-jétől hatályos). Pontosították az IFRS 1 standardot úgy, hogy egy fedezeti ügyletet akkor kell megszüntetni az IFRS-re való áttéréskor, ha a „megfelelési kritériumoknak”, nem pedig a fedezeti elszámolás „feltételeinek” nem felel meg, annak érdekében, hogy megoldják az IFRS 1 szövegezése és az IFRS 9 fedezeti elszámolásra vonatkozó követelményei közötti következetlenségből felmerülő potenciális zavart. Az IFRS 7 közzétételeket ír elő a kivezetéskori nyereségről vagy veszteségről olyan pénzügyi eszközökre vonatkozóan, amelyekben a gazdálkodó egységnek folytatódó részvétele van, beleértve, hogy a valós érték meghatározásai magukban foglaltak-e „jelentős nem megfigyelhető inputokat”. Ez az új megfogalmazás felváltotta a „jelentős inputok, amelyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapultak” hivatkozást. A módosítás összhangba hozza a szövegezést az IFRS 13 standarddal. Emellett pontosították az IFRS 7 bevezetési útmutatójának bizonyos példáit, és kiegészítették azzal, hogy a példák nem szükségszerűen szemléltetik az IFRS 7 hivatkozott bekezdéseiben lévő összes követelményt. Módosították az IFRS 16 standardot annak pontosítása céljából, hogy amikor egy lízingbe vevő megállapította, hogy egy lízingkötelezettség megszűnt az IFRS 9 szerint, a lízingbe vevőnek az IFRS 9 útmutatását kell alkalmaznia az esetleges felmerülő nyereség vagy veszteség eredményben való megjelenítéséhez. Ez a pontosítás azokra a lízingkötelezettségekre vonatkozik, amelyek annak az éves időszaknak a kezdetén vagy azt követően szűnnek meg, amelyekben a gazdálkodó egység először alkalmazza ezt a módosítást. Az IFRS 9 és az IFRS 15 közötti

következetlenség megoldása céljából a vevőköveteléseket kezdeti megjelenítéskor „az IFRS 15 alkalmazásával meghatározott összegben”, nem pedig az „(az IFRS 15 standardban meghatározott) üzleti áron” kell megjeleníteni. Módosították az IFRS 10 standardot, hogy kevésbé konkluzív nyelvezetet használjon annak ismertetésekor, mikor minősül egy gazdálkodó egység „de facto ügynöknek”, valamint annak pontosítása céljából, hogy az IFRS 10 B74. bekezdésében leírt kapcsolat csak egy példa olyan körülményre, amikor megítélésre van szükség annak megállapításához, hogy egy fél de facto ügynök-e. Kijavították az IAS 7 standardot, hogy töröljék a „bekerülési érték módszerre” való hivatkozásokat, amelyet 2008 májusában kivettek az IFRS standardokból, amikor az IASB kibocsátotta a „Leányvállalatban, közös vezetésű vállalkozásban vagy társult vállalkozásban lévő befektetés bekerülési értéke” módosítást.

A Társaság jelenleg értékeli a módosításoknak a pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatását.

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 vagyón elemeknél számol el fordulónapi ártértékelési különbözetet.

Az Alapkezelő a valutakészletet, a devizaszámlákon lévő devizát, a külföldi pénzügyi eszközöket, befektetett pénzügyi eszközöket, értékpapírokat, illetve kötelezettségeket eredeti devizájában 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-jának 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.

2.2 Egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek

A. Kamatbevétel és ráfordítás

A pénzügyi instrumentumokra elszámolt kamatbevételt és ráfordítást az Alapkezelő az effektív kamatláb módszer alkalmazásával mutatja ki vagy egy olyan módszer alapján, amely az effektív kamatláb módszert megközelítő kamatbevételt vagy kamatráfordítást eredményez. Ilyen jó közelítő módszer lehet a lineáris amortizálás is, amennyiben az effektív kamat módszerhez képest csak kismértékű eltérést eredményez.

A jövőbeni cash-flow-kat az Alapkezelő az egyedi ügyleteknek, valamennyi a szerződésekben rögzített tranzakciós bevételének és költségének figyelembevételével becsüli.

Alapkezelőnek kamatbevétele 3 hónapnál rövidebb lejáratú lekötött betétekből és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származik, kamatráfordítás a pénzügyi lízing kötelezettségből származik. Alapkezelő pénzügyi lízing kötelezettségek értékelése során az effektív kamatláb módszerrel megegyező módszert alkalmaz. Ennek keretében a fizetett lízingdíjak tőkére és kamatra kerülnek felosztásra, ahol a kamat rész a fennálló lízingkötelezettségre számított effektív kamatlábbal kerül meghatározásra.

B. Jutalékok és díjak

A Társaság vevőkkel kötött szerződései az alapkezelői és vagyonkezelői díjak tekintetében kötött alapkezelési/vagyonkezelési szerződések, amelyekben a Társaság arra vállal szerződéses kötelmet, hogy a befektetési alapok, pénztárak, biztosítók és egyéb gazdasági társaságok vagyonát kezeli. Más szolgáltatást (a Társaság egyéb teljesítési kötelmét) az alapkezelési/vagyonkezelési szerződések nem tartalmazznak. E szerződések esetében,

- Alapkezelési Szabályzatokban rögzített fix jutalék szint kerül kiszámlázásra
- a fizetési feltétel jellemzően azonnali fizetés, nincs finanszírozási komponens
- visszatérítési kötelmeket az adásvételi szerződések nem tartalmazznak
- a vevői szerződésekkel kapcsolatosan a Társaság olyan döntéseket nem hozhat, melyek a vevői szerződésekben származó bevételek összegét és időzítését módosítja.

A Társaság alapkezelési/vagyonkezelési szerződései kizárólag a nettó/bruttó eszközérték arányos fix díjat és sikerdíjat tartalmazzák.

Az Alapkezelő által folytatott befektetési szolgáltatásokból származóan a kezelt befektetési alapokkal kapcsolatosan alapkezelői díj, kezelt nyugdíjpénztárakkal kapcsolatosan vagyonkezelői díj, biztosító társaságokkal kapcsolatban portfóliókezelési díj bevételek kerülnek ezen a soron bemutatásra. Minden az Alapkezelő által kezelt alap, pénztár és biztosító esetében az egyes Alapkezelési Szabályzatokban, Vagyon- Portfóliókezelési szerződésben rögzített jutalék szint kerül kiszámításra.

A Társaság alapkezelési tevékenysége során eszközérték arányos fix, míg vagyonkezelési szerződéseiben eszközérték, illetve átlagos lekötött tőke alapú fix, valamint a portfóliók referenciaindexéhez mért teljesítményük alapján sikerdíjat tartalmazznak. A fix díjak havonta és negyedévente egyszer a tárgy hónapot követően tárgyhavi tény eszközértékeket/átlagos lekötött tőkét alapul véve kerülnek kiszámlázásra. Alapkezelő által kalkulált díj ügyfelenként egy darab szolgáltatást tartalmaz, amely után nincsen egyéb teljesítési kötelem. A sikerdíj ügyfelenként egy darab szolgáltatást tartalmaz, amely után nincsen egyéb teljesítési kötelem és évente, az éves teljesítmény

meghatározását követően kerül kiszámlázásra. Az egy adott időszakon keresztül elszámolt díjak a szolgáltatási időszak tartama alatt elhatárolásra kerülnek.

C. Egyéb működési bevétel és ráfordítás

Minden olyan költség, mely nem kapcsolódik szorosan a működés üzemi költségei közé „Egyéb működési ráfordításként”, illetve minden olyan bevétel, mely nem tekinthető alapvetően az alapkezelői tevékenység működési bevételeként, bruttó módon az „Egyéb működési bevételeként” jelenik meg az egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatásban.

D. Személyi jellegű ráfordítások

A rövid távú munkavállalói juttatásokat (fizetések, fizetett távollétek, teljesítményalapú készpénzdíjak) és a társadalombiztosítási költségeket azon időszak alatt számolja el az Alapkezelő, amelyben a munkavállalók a kapcsolódó szolgáltatásokat nyújtják. A kapcsolódó ráfordításokat az egyedi teljes átfogó jövedelemkimutatásban a Társaság a Személyi jellegű ráfordítások soron mutatja be.

E. Egyéb adminisztratív költségek

Az egyéb általános adminisztratív költségek közé tartoznak az informatikai ráfordítások, irodaköltségek, irodaüzemeltetési költségek, reklám és marketing, jogi és egyéb tanácsadók költségei, valamint a vegyes egyéb adminisztratív költségek.

F. Nyereségadó

Nyereségadóként a Társaság a társasági adót, helyi iparűzési adót és innovációs járulékot kezeli.

A Társaság az MBH Bank csoport egyes cégeivel közösen társasági adó csoportot alkot, ezért a társasági adót nem az egyedi eredménye alapján számított adóalapja után állapítja meg, hanem arra a társasági adó csoport összesített adópozíciója is hatással van. Az adócsoporton belül a más csoporttagtól átvett adójóváírást vagy felhasznált elhatárolt veszteséget a Társaság úgy jeleníti meg, hogy a nyereségadó-ráfordítást és a nyereségadó-kötelezettséget annak adóhatásával csökkentve mutatja ki.

A Társaságnál az adóhatóság a 2024. év során nem folytatott le teljes körű adóvizsgálatot. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

2.3 Egyedi Mérleghez kapcsolódó számviteli elvek

2.3.1 Pénzügyi instrumentumok

Kezdeti megjelenítés és értékelés

Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget az Alapkezelő valós értéken értékeli, növelve vagy csökkentve – amennyiben a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt – azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók.

A Társaság minden szokásos módon vásárolt vagy eladott pénzügyi instrumentumot a teljesítési időponton (értéknapon) jeleníti meg könyveiben mérlegfőként.

A kezdeti megjelenítéskor a valós érték legjobb bizonyítéka az ügyleti ár, azaz az adott vagy kapott ellenérték valós értéke. Ha a Társaság meghatározza, hogy a valós érték a kezdeti megjelenítéskor eltér az ügyleti értéktől, és a valós érték azonos eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó aktív piacon jegyzett árral nem bizonyított, és olyan értékelési technikán sem alapul, amely kizárólag megfigyelhető piacokról származó adatokat használ, akkor a pénzügyi instrumentumot a kezdeti megjelenítéskor valós értéken kell értékelni, módosítva azt úgy, hogy halasztásra kerüljön a kezdeti megjelenítéskori valós érték és az ügyleti érték eltérése. A kezdeti megjelenítést követően a különbség egy megfelelő alapon az instrumentum élettartama alatt kerül elszámolásra az eredményben, de nem később, mint amikor az értékelés megfigyelhető piaci adatokkal teljesen alátámasztásra kerül, vagy amikor az ügyletet lezárják. Ha a valós érték azonos eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó aktív piacon jegyzett árral alátámasztható, vagy olyan értékelési technikán alapul, amely kizárólag megfigyelhető piacokról származó adatokat használ, az ügyleti ár és a valós érték különbségét a Társaság az instrumentum kezdeti megjelenítésekor elszámolja az eredménybe.

Besorolás és kezdeti megjelenítést követő értékelés

Kezdeti megjelenítéskor a Társaság a pénzügyi eszközöket valós értékén veszi fel a könyveibe. Besorolást követően pénzügyi eszközöket egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök közé sorolja.

Értékvesztés

A Társaság az alábbi, nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteségére vonatkozóan elszámolt veszteséget jelenít meg:

- Bankbetétek (pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek között)
- ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból eredő díjkövetelések;
- értékpapírok

A Társaság a pénzügyi eszközökre a kezdeti megjelenítéstől kezdve 12 havi várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra azon ügyletek esetén, ahol a hitelezési kockázat az ügylet kezdeti megjelenítése óta nem nőtt jelentősen (Stage 1, vagy 1. Szakasz - jól teljesítő ügyletek). Amennyiben a kezdeti megjelenítés óta jelentősen megnövekedik a hitelkockázat (Stage 2, vagy 2. Szakasz – alulteljesítő hitelek), vagy az ügylet értékvesztetté válik (Stage 3 – értékvesztett, nem teljesítő ügyletek), élettartami várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra.

A várható hitelezési veszteség értékelése

A várható hitelezési veszteségek a pénzügyi eszköz várható élettartama alatt felmerülő hitelezési veszteségek valószínűséggel súlyozott becslései. A várható hitelezési veszteség az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

- *Azon pénzügyi eszközök, amelyek nem értékvesztettek a beszámolási fordulónapon:* az összes cash flow-hiány jelenértéke (vagyis a Társaságot a szerződés értelmében megillető szerződéses cash flow-k és a Társaság által várt cash flow-k különbsége);
- *A beszámolási fordulónapon értékvesztett pénzügyi eszközök:* a bruttó könyv szerinti érték és a becsült jövőbeli cash flow-k jelenértékének különbsége.

Értékvesztett pénzügyi eszközök

Minden beszámolási fordulónapon a Társaság megvizsgálja, hogy az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközei értékvesztettek-e. A pénzügyi eszköz értékvesztettnek minősül, ha bekövetkezett egy vagy több olyan esemény, amely káros hatással van a pénzügyi eszköz becsült jövőbeli cash flow-ira.

A Társaság akkor tekint egy pénzügyi eszközt értékvesztettnek, és sorolja át stage 3 kategóriába, ha az értékelési fordulónapon a következő kritériumok teljesülnek:

- kényszereljárás van az ügyfél vagy a cégcsoport bármely tagja ellen, (felszámolás, csőd, kényszersztörítés stb.),
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport bármely tagjának ügyletét a Társaság csalásnak minősítette,
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport felmondott ügylettel rendelkezik
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport bármely tagja behajtás kezelés alatt áll,
- az ügyfélszintű késedelmes napok száma meghaladja a 30 napot,

A várható hitelezési veszteségek megjelenítése a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban

A várható hitelezési veszteséget a Társaság a következőképpen jeleníti meg:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a bruttó könyv szerinti értéket csökkentő összegként (értékvesztés)

Leírás

Az adósságinstrumentumok (részlegesen vagy teljes mértékben) leírásra kerülnek, amennyiben a Társaság észszerűen nem várja a pénzügyi eszköz egészének vagy egy részének megtérülését. Általában ez a helyzet, ha a Társaság úgy ítéli meg, az adósnak nem áll rendelkezésre elegendő bevételforrás, amely a leírással érintett összeg visszafizetésére alkalmas cash flow-t generálna. Ugyanakkor a leírással érintett pénzügyi eszközök végrehajtási eljárás tárgyát is képezhetik.

Kivezetés – pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszköz kivezetésekor az eszköz könyv szerinti értéke (vagy az eszköz kivezetett részéhez hozzárendelt könyv szerinti érték) és kapott ellenérték közötti különbséget az eredményben kerül megjelenítésre.

Amennyiben a pénzügyi eszközök szerződéses feltételeit módosítják, a Társaság megvizsgálja, hogy a módosított pénzügyi eszközökből származó cash flow-k lényegesen eltérőek-e. Amennyiben a cash flow-k lényegesen eltérőek, az eredeti pénzügyi eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok lejártak. Az ilyen módosítást az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként és egy új pénzügyi eszköz megjelenítéseként kell elszámolni. A Társaság minden esetben megszűnésnek tekinti a szerződésmódosítást, ha a kamatot fixről változóra, vagy változóról fixre módosítják, illetve ha a pénzügyi eszköz devizanemét módosítják.

Amennyiben az amortizált bekerülési értéken értékelt módosított pénzügyi eszközökből származó cash flow-k nem lényegesen eltérőek a módosítás előtti szerződéses cash-flowoktól, a módosítás nem eredményezi az eredeti pénzügyi eszköz kivezetését. Ebben az esetben a Társaság újraszámolja a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét (a módosítás utáni cash-flowok eredeti effektív kamatlábban számolt jelenértékeként) és az új, valamint a módosítás előtti bruttó könyv szerinti érték közötti különbséget módosítás miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az eredményben.

Kivezetés – pénzügyi kötelezettségek

A Társaság kivezeti a könyvekből a pénzügyi kötelezettséget, amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelemnek eleget tettek – azt eltörölték, vagy az lejár.

A Társaság megszűnésnek tekinti azt is, amennyiben egy pénzügyi kötelezettség szerződéses feltételei módosultak és a módosított pénzügyi kötelezettségből származó cash flow-k lényegesen (pl. legalább 10%-kal változik az érték) eltérőek a módosítás előtti cash-flowtól. Amennyiben ez nem teljesül, a Társaság akkor is megszűnésnek tekinti a szerződésmódosítást, ha a kamatot fixről változóra, vagy változóról fixre módosítják, illetve, ha a kötelezettség devizanemét módosítják.

Ebben az esetben a módosított feltételeknek megfelelő új pénzügyi kötelezettséget a Társaság valós értéken jeleníti meg. A megszűnt pénzügyi kötelezettség könyv szerinti érték és az új, módosított pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értéke közötti különbözetet a Társaság az eredményben jeleníti meg.

Amennyiben a pénzügyi kötelezettségből származó cash flow-k nem lényegesen eltérőek a módosítás előtti szerződéses cash-flowtól, a módosítás nem eredményezi az eredeti pénzügyi kötelezettség kivezetését. Ebben az esetben a Társaság újraszámolja a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékét (a módosítás utáni cash-flow eredeti effektív kamatlábban számolt jelenértékeként) és az új, valamint a módosítás előtti bruttó könyv szerinti érték közötti különbözetet módosítás miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az eredményben. A módosítás bármely díja vagy költsége az effektív kamatlábat és a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értékét módosítja, és a hátralévő futamidő alatt kerül elporlasztásra az eredményben.

Leányvállalatok

Az Alapkezelő leányvállalati részesedéseit bekerülési értéken jeleníti meg és értékeli. A részesedések könyv szerinti értéken kerülnek a mérlegben megjelenítésre. Könyv szerinti érték a bekerülési érték csökkentve a megképzett halmozott értékvesztéssel, és növelve az értékvesztés visszairások értékével. Az elszámolandó értékvesztés összege az aktuális könyv szerint érték és az értékelés időpontjában kalkulált megtérülő érték veszteség jellegű különbözete. Amennyiben a tárgyidőszaki értékelés szerint nem indokolt az értékvesztés, akkor a korábban elszámolt értékvesztés részben, vagy egészben visszairásra kerül. Visszairás maximális összege a korábban megképzett értékvesztések összege.

2.3.1.1 Amortizált bekerülési értékelés (ABÉ)

Az Alapkezelő abban az esetben értékeli a pénzügyi instrumentumait amortizált bekerülési értéken, ha az i) az instrumentum portfóliójához kapcsolódó üzleti modell egyedüli célja szerződéses pénzáramok beszedése, és ii) a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkére és a fennálló tőke után járó kamatra terjednek ki, ahol a tőke a folyósított összeg valós értékét jelenti, a kamat pedig hitelezési kockázatot, forrásköltségeket, árrést és pénz időértékét tükrözi.

Az IFRS 9 előírása szerint amortizált bekerülési érték az instrumentum kezdeti értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, módosítva az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizációval és csökkentve az értékvesztéssel.

Az alábbi besorolású instrumentumokat értékeli az Alapkezelő amortizált bekerülési értéken:

A. Minden amortizált bekerülési értékelésű kategóriába sorolt pénzügyi kötelezettség

Ebbe a kategóriába tartoznak az MBH Bankkal és más szállítókkal szembeni kötelezettségek.

B. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

Ebbe a kategóriába tartoznak a készpénzállomány és az MBH Banknál, illetve más bankoknál vezetett számlák.

C. Díjbevétel követelések

Ebbe a kategóriába az Alapkezelő által folytatott befektetési szolgáltatásokból származóan a kezelt befektetési alapokkal, kezelt nyugdíjpénztárakkal, biztosító társaságokkal kapcsolatos vevői követelések.

2.3.1.2 Valós értékelés egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVTOCI)

Ha az üzleti modell szerint a szerződéses pénzáram beszedése és adott esetben eladás a cél, és a szerződéses pénzáram tőkére és a fennálló tőke után járó kamatra terjed csak ki, akkor egyéb átfogó jövedelemmel szemben kell valósan értékelni egy pénzügyi eszközt. Az üzleti modell alapján az ide sorolt instrumentumok két funkciót látnak el, egyrészt szerződéses pénzáramok beszedését, másrészt napi likviditás menedzselését. Az Alapkezelő által a likviditás biztosítása érdekében az ide sorolt értékpapírok bármikor értékesítésre kerülhetnek. A likviditási okokból történő értékesítés várható gyakorisága és a volumene alapján történik az egyes értékpapírok üzleti modellbe történő besorolása. Ebbe a kategóriába tartozó pénzügyi instrumentumokra vonatkozó kamatok lineáris amortizáció módszerével kerülnek elszámolásra, amely jó közelítése az effektív kamatláb módszerének. A különbség nem materiális.

Az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt átértékelések összegét az adósságinstrumentumok esetében a későbbiekben a Bank kivezetéskor (tipikusan értékesítés esetén) átvezeti a tárgyévi eredménybe.

Az alábbi besorolású instrumentumokat értékeli az Alapkezelő valósan az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVTOCI):

A. Likviditási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A szerződéses pénzáramok kizárólag tőke és kamatra terjednek ki. Előtörlesztés, futamidő módosítás nem jellemző. Lehetnek fix és változó kamatozásúak is a papírok. Változó kamatozás esetén a kamatláb a megjelölt referencia kamatláb változásával párhuzamosan, azzal azonos irányba mozog.

2.3.2 Saját tőke

A Társaság saját tőkeként a tulajdonosok által a Társaság rendelkezésére bocsájtott, valamint az adózott eredményből a Társaságnál hagyott tőkerészt mutatja ki. A saját tőke összetevői a jegyzett tőke, eredménytartalék, halmozott egyéb átfogó jövedelem.

Társaság a saját tőke összetevőit a mérlegben könyv szerinti értéken szerepelteti. A Társaságnak nincs visszavásárolt saját részvénye, illetve a közelmúltban a jegyzett tőkéjét nem változtatta meg és nem bocsájtott ki részvényt.

A tárgyévi adózott eredmény az eredménytartalék része. Társaság eredménytartalék csökkentéseként számolja el a tulajdonos felé fizetendő osztalékot. Az elszámolás azt az időszakot érinti, amikor az osztalék megállapításra kerül, azaz a tulajdonosnak joga keletkezik az osztalékra.

2.3.3 Nem-pénzügyi instrumentumok

A. Ingatlanok, gépek és berendezések

Alapkezelő akkor jeleníti meg tárgyi eszközként egy felmerült kiadást, ha a beszerzett eszköz éven túl közvetlenül, vagy közvetve szolgálja a befektetési tevékenységet, az eszközből származó gazdasági hasznok várhatóan befolyznak és a bekerülési érték megbízhatóan mérhető.

Alapkezelő bekerülési értéken veszi fel könyveibe tárgyi eszközeit. Bekerülési érték részét képezik a le nem vonható áfával, vámokkal, hatósági díjakkal növelt, engedményekkel csökkentett vételár; eszköz használható állapotba hozatalához közvetlenül kapcsolódó felmerült költségek és az eszköz leszerelésével kapcsolatos jelentős összegű várható költségek.

Az Alapkezelő a 15 ezer Ft alatti beszerzési értékű irodatechnikai eszközöket egyéb anyagköltségként könyveli a beszerzés időpontjában. Minden 200 ezer Ft alatti bekerülési értékű és egyedi beszerzésű eszközt az Alapkezelő analitikusan nyilvántartásba vesz, majd a bekerülést követően azonnal egy összegben értékcsökkent. Az azonos típusú és kis értékű eszközöket Alapkezelő csoportosan is nyilvántartásba veheti, aktiválja és a hasznos élettartamuk során értékcsökkenti.

Alapkezelő az aktiválást követően minden tárgyi eszközét a bekerülési érték modell szerint értékeli. Ez alapján az eszközök könyv szerinti értéke a bekerülési érték csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel, és az elszámolt halmozott értékvesztéssel, illetve a későbbiekben aktivált költségekkel kötelezően akkor korrigálva, amennyiben a ráaktiválandó költség értéke meghaladja az eszköz bekerülési értékének 25%-át. Ingatlanok, gépek, berendezések felértékelése a választott értékelési modell miatt nem lehetséges.

Értékcsökkenés során Alapkezelő az eszközök bekerülési értékét azok hasznos élettartama alatt, lineáris módszerrel napra arányosan havonta számolja el ráfordításként. Eszközcsoportonként megállapít az Alapkezelő hasznos élettartamot, melyet évente felülvizsgál, és szükség esetén módosít. A felújított eszközöknél, ha a felújítás értéke meghaladja a felújított eszköz bekerülési értékének 25%-át, szintén felülvizsgálatra kerül a hasznos élettartam (kiemelten a bérelt ingatlanon végzett beruházások esetében). Bérelt ingatlanon végzett beruházások leírása a bérleti szerződés lejárata alapján történik.

Az Alapkezelő az alábbi egyes eszköz csoportokat jeleníti meg, és a csoportoknak a jellemző várható hasznos élettartamok alapján meghatározott leírási kulcsai az alábbiak:

Megnevezés	Leírási kulcs
Ingatlanok	
bérelt ingatlanon végzett beruházás	6%
Számítástechnikai eszközök	33 %
Egyéb	
irodai, igazgatási berendezések	14,5%
személygépkocsik	20%
Ingatlan használati jog	lízing- szerződés szerint

Az Alapkezelő saját eszközeinek legtöbbjénél a tapasztalatok alapján a maradványérték nem materiális. Ebből kiindulva az Alapkezelő saját eszközei esetén csak akkor határoz meg maradványértéket, ha annak várható értéke 1 millió Ft felett van. Személygépkocsinál minden esetben megállapításra kerül maradványérték, mely a beszerzéskor érvényes jövőbeli érték alapján kerül meghatározásra.

Alapkezelő akkor vezet ki egy tárgyi eszközt a könyveiből, amennyiben elidegeníti azt, vagy ha nem vár már további hasznót belőle. A kivezetés eredményhatása nettó módon egyéb működési bevétel és ráfordításként kerül a beszámolóban kimutatásra, mely az elidegenítés során járó ellenérték és a kivezetett könyv szerint érték különbsége.

B. Immateriális javak

A vásárolt immateriális javak bekerüléskor beszerzési értéken kerülnek kimutatásra. Ezt követően az immateriális javak a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztésből származó veszteséggel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A véges élettartammal rendelkező immateriális javak hasznos gazdasági élettartamuk alatt amortizálódnak. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere legalább minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra, és amennyiben szükséges, kiigazításra kerül.

Megnevezés	Leírási kulcs
Immateriális javak	
szoftverek	33 %
egyéb jogok	szerződés szerint

Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik a hasznos élettartam során, a bekerüléskor meghatározott maradványérték összegéig. Az Alapkezelő nem rendelkezik határozatlan hasznos élettartammal rendelkező immateriális javakkal.

C. Egyéb eszközök és kötelezettségek

A nem pénzügyi instrumentumnak számító egyéb eszközök és kötelezettségek bekerüléskor tranzakciós áron kerülnek nyilvántartásba. A tranzakciós ár a szerződés, számla, illetve egyéb számviteli bizonylat szerinti összeg.

Az Alapkezelő ezen tételek között jeleníti meg többek között a munkavállalókkal szembeni kötelezettségeket, költségvetéssel szembeni kötelezettségeket (adó és tb elszámolások), nem kamat jellegű elhatárolásokat és a különféle egyéb aktív és passzív elszámolásokat.

D. Független kötelezettségek és céltartalékok

Alapkezelő akkor jelenít meg céltartalékot a mérlegében, ha múltbéli esemény hatására fennáll olyan bizonytalan összegű kötelme, aminek értéke megbízhatóan becsülhető és valószínű, hogy a kötelelem teljesítése erőforrások kiáramlásával jár majd. Valószínűnek tekinti az Alapkezelő a kötelezettséget, amennyiben az erőforrások kiáramlásának valószínűsége az 50%-ot meghaladja.

A céltartalékok az alábbi csoportok szerint kerülnek megbontásra:

- Nyugdíjra és végkielégítésre
- Hosszú távú juttatásként nyújtott hűségjutalmak (jubileumi díj) jövőben várhatóan kifizetendő hányada
- Le nem zárt peres ügyekre
- Átszervezéssel kapcsolatban képzett céltartalék
- Egyéb céltartalékok

A korengedményes nyugdíj és végkielégítés miatti céltartalék képzésnek az üzleti év során elhatározott és kommunikált elbocsátások miatti döntésnek a jövőben kifizetett összegek fedezetét kell megteremteni.

Le nem zárt peres ügyekre képzett céltartalékok egyedileg, ügyenként, jogászai szakvélemény alapján kerülnek meghatározásra a peres veszteség valószínűsége és a várhatóan kifizetendő összeg alapján.

A függő kötelezettségeket az Alapkezelő nem jeleníti meg a könyveiben. Az alábbi függő kötelezettségek kerülnek elkülönítésre:

- Le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos függő kötelezettségek.

E. Halasztott adózás

Az Alapkezelő halasztott adó követelést és kötelezettséget jelenít meg minden levonható és adóköteles átmeneti különbözet után az IAS 12 sztemdernek megfelelően a mérlegben. Ezek állományváltozását az eredményben az adóráfordítások között számolja el, amennyiben az az eredményben elszámolandó tranzakcióhoz kapcsolódik, illetve az egyéb átfogó jövedelemben, amennyiben az az egyéb átfogó jövedelemben elszámolandó tranzakcióhoz kapcsolódik. Halasztott adó követelés a levonható átmeneti különbözetek után kerül elszámolásra, de csak amennyiben várhatóan képződik olyan adóköteles nyereség, amivel szemben felhasználható lesz. A jövőbeni adóköteles nyereség alátámasztására az Alapkezelő alapvetően az üzleti terveiket veszi alapul.

Az Alapkezelő havonta elkészíti a számviteli és az adómérlegét, majd a két mérleg közötti különbségek tételesen besorolásra kerülnek állandó és átmeneti különbözet csoportba. Az állandó különbözetnek nincsen halasztott adó vonzata, az átmeneti különbözetek pedig adóköteles és levonható megjelölést kapnak.

Átmeneti különbözet jellemzően az alábbi esetekben keletkezhetnek:

- Eszközök értékcsökkenési leírása (adó és számviteli leírások kulcsok eltérése miatt)
- Bizonyos eszközök értékvesztése (nyereségadóból levonható/nem levonhatóság miatt)
- Bizonyos céltartalékolás (nyereségadóból levonható/nem levonhatóság miatt)

Emellett halasztott adó követeléseket eredményezhetnek a következők:

- Elhatárolt veszteség (fel nem használt negatív adóalap)
- Fel nem használt adójóváírás

Tárgyidőszaki halasztott adókövetelést és -kötelezettséget az Alapkezelő beszámítja egymással szemben. Amennyiben a rendelkezésre álló üzleti tervek alapján valószínűsíthető, hogy a jövőben nem képződik annyi adóköteles jövedelem, amivel szemben a halasztott adókövetelés felhasználható lenne, a várhatóan fel nem használható részre adókövetelés nem kerül kimutatásra.

A halasztott adó megállapításához szükséges adómérleg az aktuális értékeléskor hatályos adózási szabályok alapján kerül megállapításra. A halasztott adókövetelések és -kötelezettségek mindig a hatályos, vagy már kihirdetett (társasági) adókulcsra kerülnek meghatározásra. Átlagos adókulcsot nem alkalmaz az Alapkezelő, mert a hatályos társasági adó törvény szerint egykulcsos a társasági adó, ami várhatóan nem fog változni.

F. Munkavállalói juttatások

Amennyiben a munkavállalónak valamilyen jövőben fizetendő juttatás jár, mely várhatóan kifizetésre kerül, az Alapkezelő munkavállalói juttatási kötelezettséget mutat ki, a vonatkozó költség pedig arra az időszakra kerül elszámolásra, amikor munkavállaló a kapcsolódó munkát teljesítette.

Rövid távú juttatásra elhatárolás akkor kerül mérlegben megjelenítésre, ha az a tárgyidőszakra vonatkozik, de kifizetése csak a következő időszakra várható. Hosszú távú juttatásként azok a juttatási elemek miatt képzett céltartalékok kerülnek megjelenítésre, melyek kifizetése a megszolgáltatást követő 12. hónapon túl várható.

Ennek keretében az alábbi esetekben kerül elhatárolás, vagy céltartalék jellegű kötelezettség megjelenítésre az Alapkezelőnél:

- rövid távú juttatásként nyújtott bérek, jutalmak, bónuszok, egyéb juttatások és kapcsolódó járulékaik, ha a kifizetésük a tárgyidőszak után történik (elhatárolás),
- rövid távú juttatásként nyújtott ki nem vett halmozódó szabadságok bér és járulékaik, amennyiben tárgyidőszak után várhatóan kifizetésre, vagy felhasználásra kerülnek (elhatárolás),
- hosszú távú juttatásként nyújtott hűségjutalmak (jubileumi díj) jövőben várhatóan kifizetendő hányada (céltartalék),
- hosszú távú juttatásként nyújtott halasztott javadalmazások (jelentős kockázatvállalói bónusz) jövőben várhatóan kifizetendő hányada (elhatárolás),
- várható végkielégítések (céltartalék).

Alapkezelő a mérlegben megjelenítendő munkavállalói juttatások kötelezettségeit azon az értéken mutatja ki, amennyit várhatóan fizetnie kell majd a rendezésük során. Ki nem vett szabadságokra vonatkozó kötelezettség becslése során azzal a feltételezéssel él a Társaság, hogy a teljes ki nem vett szabadság felhasználásra, vagy kifizetésre fog kerülni a következő időszakban. Az Alapkezelő a szolgálati időt hűségjutalom program keretében ismeri el. Az 5, 10, 15, 20, 25, 30, 35 év szolgálatot jutalmazza az Alapkezelő. A Társaság egy aktuáriusi számítási modell szerint, figyelembe véve múltbéli adatok alapján a fluktuációt, kort és szolgálati időt, munkavállalónként kalkulálja ki a jövőbeli kifizetési kötelezettséget, majd diszkontálja ezt az értéket. Végkielégítés akkor kerül elszámolásra, amikor nem elkerülhető annak majdani kifizetése, azaz az érintettel történő kommunikálást követően.

G. Lízingek

A Társaság nem ad üzletszerűen eszközöket lízingbe. Mint lízingbe vevő az IFRS 16 alapján az olyan lízingek esetében, amelyeknél lényegileg a tulajdonlással járó minden kockázat és haszon a lízingbe adónál marad, és nem kerül át a Társasághoz, (korábban operatív lízing), a lízingbe vételi ügylet kezdetén az Alapkezelő használatijog-eszközt számol el, melyet azon a mérlegsoron mutat be a mérlegben, ahova a mögöttes eszköz tartozna, majd a Megjegyzésekben kerülnek közzétételre, hogy mely mérlegsorok tartalmazzanak használatijog-eszközt is. Jelenleg csak ingatlant bérel a Társaság, így a pénzügyi helyzet kimutatásban az „Ingatlanok, gépek és berendezések” soron mutatja be a Társaság ezen bérelt ingatlanokat. A használatijog-eszköz bekerülési értéke a vonatkozó lízingkötelezettség kezdeti értéke. Mivel a fizetendő lízingdíjak le nem vonható áfa része a futamidő során több részletben (pl. havonta) merül fel, ezért nem kerül aktiválásra.

Bekerülést követően minden használatijog-eszköz bekerülési értéken kerül értékelésre, melynek során a bekerülési értéket csökkenti a halmozott értékcsökkenés, és az elszámolt halmozott értékvesztés.

A rövid futamidejű (futamidő nem haladja meg a 12 hónapot) lízingbe vételi ügyletekre, továbbá a kisértékű (maximális érték 5 000 USD) mögöttes eszközök, illetve az immateriális javak, mint mögöttes eszközök lízingbe vételére Alapkezelő nem alkalmazza az IFRS 16 vonatkozó előírásait. Ezen eszközök és immateriális javak esetében a lízingek költségként kerülnek elszámolásra a futamidő alatt.

2.4 Értékelési alapelvek és becslések

2.4.1 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 lejáratúak, és a valós értékükben várhatóan bekövetkező változás elhanyagolható kockázata miatt (lásd még 6.5. megjegyzés).

3 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 osztálekpolitika szem előtt tartja a Társaság önfinanszírozó képességének biztonságos fenntartását. A lenti mérleglejárati struktúra 2023-ra és 2024-re is megerősíti, hogy a Társaság a működéséhez szükséges forrásokat túlnyomó részt saját tőkéből fedezi:

Lejárat megbontás - 2024. december 31.

	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	592 341	-	-	-	-	-	592 341
Értékpapírok	-	9 358 072	-	4 780 770	-	-	14 138 842
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	7 089	5 181 962	-	1 296 412	249 174	486	6 735 123
Összesen	599 430	14 540 034	-	6 077 182	249 174	486	21 466 306
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	21 505	9 839	27 620	216 740	17 030	292 734
- ebből pénzügyi lízing kötelezettség	-	3 220	6 528	30 930	216 739	17 030	274 447
Összesen	-	21 505	16 367	27 620	216 740	17 030	292 734

adatok eFt-ban

Lejárat megbontás - 2023. december 31.

	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	4 648 052	-	-	-	-	-	4 648 052
Értékpapírok	-	-	-	6 161 113	202 586	-	6 363 699
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	3 388 523	28 596	6 888	-	-	3 424 007
Összesen	4 648 052	3 388 523	28 596	6 168 001	202 586	-	14 435 758
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	14 936	13 239	24 714	195 333	80 591	328 813
- ebből pénzügyi lízing kötelezettség	-	2 879	5 839	27 664	193 857	80 591	310 830
Összesen	-	14 936	19 078	24 714	195 333	80 591	328 813

Kamatkockázat

A kamatláb kockázat 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.

4 MEGJEGYZÉSEK AZ EGYEDI MÉRLEGHEZ

4.1 Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

adatok eFt-ban

	2024.12.31	2023.12.31
Bankszámlák	592 341	4 648 052
Összesen	592 341	4 648 052

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

4.2 Értékpapírok

adatok eFt-ban

	Értékelési hierarchia	2024.12.31	2023.12.31
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok		14 138 842	6 363 699
Államkötvény	Szint1	204 948	6 363 699
MNB kötvény	Szint1	9 358 072	-
Kincstárjegy	Szint1	4 575 822	-
Értékpapírok összesen		14 138 842	6 363 699

4.3 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

adatok eFt-ban

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	2024.12.31	2023.12.31
Vevőkövetelés	6 338 531	3 424 007
Egyéb követelés	390 866	-
Jegybanki és bankközi betétek	5 726	371 972
	6 735 123	3 795 979

4.4 Leányvállalatok

adatok eFt-ban

Leányvállalatokban történt befektetések	2024.12.31	2023.12.31
Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	450 564	166 320
	450 564	166 320

Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.C1.ép., részesedés mértéke: 100%. A Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-ben meglévő részesedéssel kapcsolatban értékvesztés nem került elszámolásra, mivel a Solus beszámolója és a gazdasági folyamatok dinamikája alapján a befektetés megtérülése várható.

4.5 Tárgyi eszközök és immateriális javak

2023 és 2024 során a Társaság tárgyi eszközei és immateriális javai bruttó értékének és amortizációjának kétéves mozgása az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban

Változások 2024 során	Immateriális javak	Ingatlanok	Ingatlan használati jog	Számítás- technikai eszközök	Egyéb	Tárgyi eszközök összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
Nyitó egyenleg 2024. jan. 1-én	958 319	29 317	353 437	33 596	117 418	533 768
Beszerzés	29 354	-	-	-	127 891	127 891
Átsorolás	-	-	-	-	-	-
Értékesítések, kivezetések	- 695 640	-	-	1 041	- 31 071	- 32 112
Egyenleg 2024.12.31	292 033	29 317	353 437	32 555	214 238	629 547
<i>Értécsökkenés</i>						
Nyitó egyenleg 2024. jan. 1-én	364 358	2 526	62 161	31 441	79 311	175 439
Értécsökkenés	67 687	1 765	46 716	1 752	20 413	70 646
Értékesítések, kivezetések	- 178 706	-	-	946	- 26 362	- 27 308
Egyenleg 2024.12.31	253 339	4 291	108 877	32 247	73 362	218 777
Nettó Nyitó egyenleg 2024. jan. 1-én	593 961	26 791	291 276	2 155	38 107	358 329
Nettó Egyenleg 2024.12.31	38 694	25 026	244 560	308	140 876	410 770
Változások 2023 során	Immateriális javak	Ingatlanok	Ingatlan használati jog	Számítás technikai eszközök	Egyéb	Tárgyi eszközök összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
Nyitó egyenleg 2023. jan. 1-én	937 414	27 675	353 437	32 514	139 716	553 342
Beszerzés	20 905	1 642	-	1 317	881	3 840
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	235	- 23 179	- 23 414
Egyenleg 2023.12.31	958 319	29 317	353 437	33 596	117 418	533 768
<i>Értécsökkenés</i>						
Nyitó egyenleg 2023. jan. 1-én	295 268	820	15 572	27 313	81 646	125 351
Értécsökkenés	69 090	1 706	46 589	4 198	13 675	66 168
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	70	- 16 010	- 16 080
Egyenleg 2023.12.31	364 358	2 526	62 161	31 441	79 311	175 439
Nettó Nyitó egyenleg 2023. jan. 1-én	642 146	26 855	337 865	5 201	58 070	427 991
Nettó Egyenleg 2023.12.31	593 961	26 791	291 276	2 155	38 107	358 329

A Társaságnak saját előállítású ingatlana, számítástechnikai eszköze, berendezése nincs. A Társaságnak ezen eszközökhöz kapcsolódóan jövőbeni fizetési kötelezettsége nem állt fenn a 2024. év végén.

4.6 Egyéb eszközök

	adatok eFt-ban	
	2024.12.31	2023.12.31
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	83 360	26 801
Szállítóknak adott kaució	30 292	29 618
Adókövetelések Alapokkal szemben	193 250	144 044
Egyéb követelések	2 961	3 264
Egyéb eszközök	309 863	203 727

4.7 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2024.12.31	2023.12.31
Szállítók	18 287	17 983
Pénzügyi lízing kötelezettség*	274 447	310 830
	292 734	328 813

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

	adatok eFt-ban	
Lízing kötelezettség	2024.12.31	2023.12.31
3 hónapon belül	9 748	8 718
3 hónap és 1 év között	30 930	27 664
1-3 év között	153 178	137 005
3-5 év között	63 561	56 852
5 éven túl	17 030	80 591
	274 447	310 830

	adatok eFt-ban	
Lízing miatti pénzáramlás	2024.12.31	2023.12.31
Lízingkötelezettségek után elszámolt kamatráfordítás	33 012	36 854
Éves értékcsökkenési elszámolás	- 46 716	- 46 589
	- 13 704	9 735

4.8 Céltartalékok

Az előző évben a jövőben várhatóan fizetendő jubileumi jutalmakra képzett céltartalékok felszabadításra kerültek. A tárgyévben nem került képzésre céltartalék.

adatok eFt-ban

Megnevezés	Céltartalék	
	2024	2023
Nyitó egyenleg	-	1 186
Felszabadítás	- -	1 186
Záró egyenleg	-	-

4.9 Adókötelezettségek

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

adatok eFt-ban

Halasztott adó állomány alakulása	2024.12.31		2023.12.31	
Halasztott adó követelés(+) / kötelezettség(-) állomány				
Nyitó	-	1 146	-	991
Tárgyévi változás		103	-	155
Záró	-	1 043	-	1 146
Halasztott adó valósan értékelt értékpapírból OCI-ban				
Nyitó	-	8 820		14 962
Tárgyévi változás		6 281	-	23 782
Záró	-	2 539	-	8 820
Összesen halasztott adó	-	3 582	-	9 966
Halasztott adókövetelés (+) / kötelezettség (-) összesen	-	3 582	-	9 966
Tényleges adókövetelés (+) / kötelezettség (-) összesen	-	1 294 860	-	839 879
Mérleg szerinti nettó adó követelés(+) / kötelezettség(-)	-	1 298 442	-	849 845
Mérleg szerinti adókötelezettség	-	1 298 442	-	849 845
Mérleg szerinti nettó adókövetelés/adókötelezettség	-	1 298 442	-	849 845

adatok eFt-ban			
	2024.12.31		2023.12.31
Halasztott adó átmeneti különbözetek szerinti bontása			
Nyitó			
Céltartalékon	-		107
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	- 1 146	-	1 098
	- 1 146	-	991
Tárgyévi változás			
Céltartalékon	-	-	107
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	103	-	48
	103	-	155
Záró			
Céltartalékon	-		-
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	- 1 043	-	1 146
	- 1 043	-	1 146

Az Alapkezelő 2024-ben a fentiekén kívül -30.063 ezer forintot könyvelt FVTOCI-n értékelt értékpapírok valós érték különbözetének halasztott adó hatásaként.

4.10 Egyéb kötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2024.12.31	2023.12.31
Költségek passzív elhatárolása	1 147 316	657 190
Adó és adójellegű tételek	474 799	189 991
Egyéb	51 836	975
Egyéb kötelezettségek	1 673 951	848 156

4.11 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 osztalékelsőbbbségi részvény
HU0000200803	1	1 000	"C" sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény
HU0000200811	1	1 000	"D" sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény
HU0000200829	1	1 000	"E" sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény
HU0000200837	1	1 000	"F" sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény
HU0000200845	1	1 000	"G" sorozatú osztalékelsőbbbségi 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.

4.12 Saját tőke megfeleltetés

adatok eFt-ban

**Magyar számviteli törvény alapján (2000. évi C. törvény
114/B. §)**

2024.12.31

2023.12.31

IFRS szerinti jegyzett tőke

806 120

806 120

Tőketartalék

-

-

Lekötött tartalék

-

-

Átértékelési tartalék

25 679

89 182

Eredménytartalék

1 560 414

1 560 414

Tárgyévi eredmény

17 018 857

11 647 537

Saját tőke összesen

19 411 070

14 103 253

Ebből

Cégbíróságon bejegyzett tőke

806 120

806 120

Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad tartalék

18 579 271

13 207 951

4.13 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Pénzügyi eszközök portfólió és termék szerinti bontása - 2024. 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	592 341	-	-	-
Államkötvény	-	204 948	-	-
Betétek	-	-	5 726	-
Kincstárjegy	-	4 575 822	-	-
MNB kötvény	-	9 358 072	-	-
Részvény	-	-	-	450 564
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	-	6 729 397	-
	592 341	14 138 842	6 735 123	450 564

Pénzügyi eszközök portfólió és termék szerinti bontása - 2023. 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	4 648 052	-	-	-
Államkötvény	-	6 363 699	-	-
Betétek	-	-	371 972	-
Kincstárjegy	-	-	-	-
MNB kötvény	-	-	-	-
Részvény	-	-	-	166 320
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	-	3 424 007	-
	4 648 052	6 363 699	3 795 979	166 320

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

2023-ban 20 872 e Ft értékvesztés visszairás történt az értékpapírok után. 2024-ben értékvesztés elszámolás történt 24 739 e Ft értékben.

5 MEGJEGYZÉSEK AZ EGYEDI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSHOZ

5.1 Nettó kamateredmény

	adatok eFt-ban	
Kamatbevétel részletezése	2024.	2023.
Pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek kamatbevétele	318 623	751 451
Átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok kamatbevétele	683 645	186 219
Kamatbevétel	1 002 268	937 670
Kamatráfordítás részletezése	2024.	2023.
Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfelekkel szembeni kötelezettségek kamatráfordítása	- 33 013	- 36 854
Kamatráfordítás	- 33 013	- 36 854
Nettó kamateredmény	969 255	900 816

Az Alapkezelőnél mindegyik kamat effektív kamat módszerrel kalkulálódik.

5.2 Nettó jutalék és díjeredmény

	adatok eFt-ban	
Jutalék és díjbevétel részletezése	2024.	2023.
Alapokkal kapcsolatos alapkezelői díjbevétel	14 404 852	10 329 209
Pénztárakkal kapcsolatos és egyéb vagyonkezelői díjbevétel	2 707 397	2 213 365
Sikerdíj	3 470 198	2 072 520
Egyéb	-	24 948
Jutalék és díjbevétel	20 582 446	14 640 042
Jutalék és díjráfordítás részletezése	2024.	2023.
Forgalmi jutalék	- 37 339	- 16 169
Jutalék és díjráfordítás	- 37 339	- 16 169
Nettó jutalék és díjeredmény	20 545 107	14 623 873

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

5.3 Egyéb működési bevétel és ráfordítás

adatok eFt-ban

Egyéb bevétel részletezése	2024.	2023.
Egyéb	45 268	14 442
Értékesített tárgyi eszközök eredménye	10 866	-
Értékesített immateriális javak eredménye	392 677	-
Előző évi helyesbítések	47 164	-
Egyéb bevétel	495 975	14 442
Egyéb ráfordítás részletezése	2024.	2023.
Egyéb	- 50 727	- 50 815
Előző évi helyesbítések	- 2 499	- 45 823
Kártérítés, bírság	- 296	- 66
Egyéb ráfordítás	- 53 522	- 96 704
Nettó egyéb eredmény	442 453	7 300

Előző évi helyesbítések között korábbi évek során elszámolt időbeli elhatárolások visszavezetéséből adódó különbözetek kerültek elszámolásra.

5.4 Adminisztratív költségek

adatok eFt-ban

Személyi jellegű ráfordítások részletezése	2024.	2023.
Bérköltség	- 1 341 532	- 1 318 532
Bérfizetések	- 180 241	- 181 879
Személyi jellegű egyéb kifizetések	- 388 903	- 40 853
Személyi jellegű ráfordítások	- 1 910 676	- 1 541 264
Egyéb adminisztratív költségek részletezése	2024.	2023.
Ingatlan-üzemeltetési költségek	- 54 643	- 39 616
Számítástechnikai költségek	- 130 930	- 112 151
Szakértői díjak	- 89 847	- 96 340
Igénybe vett szolgáltatások költségei	- 14 273	- 17 988
Gépkocsival kapcsolatos költségek	- 11 852	- 23 735
Egyéb igénybe vett szolgáltatások OPEX	- 30 234	- 81 404
Információs szolgáltatás költségei	- 223 147	- 204 948
Adatszolgáltatás költségei	- 57 635	- 56 554
Forgalmazói díj	- 364 265	- 34 829
Egyéb	- 109 674	- 52 291
Egyéb adminisztratív költségek	- 1 086 500	- 719 856
Adminisztratív költségek	- 2 997 176	- 2 261 120

Létszám (fő)

45

40

Az MBH Alapkezelő Zrt. 2022. december 9. napján csatlakozott az MBH Bank Nyrt. által létrehozott MBH Bank Munkavállalói Rész tulajdonosi Program Szervezetéhez. Az MBH Alapkezelő Zrt. Javadalmazási Politikája szerint egyes Azonosított Személyek részére megítélt 2023. évi Teljesítményjavadalmazás 60%-os első (nem halasztott) része a 2024. évben, 10%-10%-os halasztott része a 2025. évben, a 2026. évben, a 2027. évben és a 2028. évben az MRP Szervezeten keresztül kerül kifizetésre. A tárgyévben a kalkuláció oly módon változott, hogy egyes Azonosított Személyek esetében a halasztás időtartama 3 év. Erre tekintettel a 2024. évi Teljesítményjavadalmazás 60%-os első (nem halasztott) része minden Azonosított Személy esetében a 2025. évben, a 4 éves halasztási időtartam esetében 10%-10%-os halasztott része a 2026. évben, a 2027. évben, a 2028. évben és a 2029. évben, illetőleg 3 éves halasztási időtartam esetében 2026. évben 14%-os, 2027. évben 13%-os és 2028. évben 13%-os halasztott rész az MRP Szervezeten keresztül kerül kifizetésre.

5.5 Értékcsökkenés és amortizáció

adatok eFt-ban

Tárgyi eszközök értékcsökkenés részletezése

	2024.		2023.
Ingatlanok	- 1 765	-	1 706
Számítástechnikai eszközök	- 1 752	-	4 198
Ingatlan használati jog	- 46 716	-	46 589
Egyéb	- 20 413	-	13 675
Tárgyi eszközök értékcsökkenés	- 70 646	-	66 168

Immateriális javak amortizáció részletezése

	2024.		2023.
Immateriális javak	- 67 687	-	69 090
Immateriális javak amortizáció	- 67 687	-	69 090

Értékcsökkenés és amortizáció

-	138 333	-	135 258
---	----------------	---	----------------

5.6 Nyereségadó részletezése

adatok eFt-ban

	2024.		2023.
Tényleges adóráfordítás			
társasági adó	1 438 868		1 050 772
helyi iparűzési adó	411 450		292 635
innovációs járulék	61 718		43 895
	1 912 036		1 387 302
Korábbi időszakok tényleges adóráfordításaira elszámolt módosítások			
társasági adó	- 11 193	-	653
helyi iparűzési adó	-		-
innovációs járulék	-		-
	- 11 193	-	653
Halasztott adó ráfordítás(+) / bevétel(-)			
tárgyévi	- 103		155
	- 103		155
Nyereségadó ráfordítás összesen	1 900 740		1 386 804

Effektív adókulcs levezetés

adatok eFt-ban

	2024.	2023.
Adózás előtti eredmény (a)	18 919 597	13 034 340
Adózás előtti eredmény alapján várt adó [a*9%]	1 702 764	1 173 091
iparűzési adó hatása	411 450	292 635
innovációs járulék hatása	61 718	43 895
előző évi társasági adó hatása	- 11 193	- 653
állandó (permanens) különbözetek hatása	- 43 552	- 26 308
TAO csoport hatása	- 220 447	- 98 237
egyéb hatás	-	2 381
Összes nyereségadó	1 900 740	1 386 804
Eredménykimutatásban kimutatott nyereségadó (b)	1 900 740	1 386 804
Effektív adókulcs (összes nyereségadóra) [b/a]	10,05%	9,04%

5.7 Értékvesztés

Az Alapkezelő az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökre értékvesztést számolt el, melyet az alábbi értékvesztés mozgástábla szemléltet:

adatok eFt-ban

Egyenleg 2023. január 1-jén	63 758
Tárgyévi értékvesztés visszaírás	- 38 121
Tárgyévi értékvesztés képzés	-
Egyenleg 2023. december 31-én	25 637
Egyenleg 2024. január 1-jén	25 637
Tárgyévi értékvesztés visszaírás	- 24 739
Tárgyévi értékvesztés képzés	-
Egyenleg 2024. december 31-én	898

6 EGYÉB INFORMÁCIÓK

6.1 Pénzügyi mutatók

		2024. év	2023. év
Jövedelmezőségi mutatók:			
Haszonkulcs	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes bevétel}}$	$\frac{17\,018\,857}{22\,080\,689} = 77,08\%$	$\frac{11\,647\,537}{15\,592\,154} = 74,70\%$
ROA	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Záró eszköz}}$	$\frac{17\,018\,857}{22\,676\,197} = 75,05\%$	$\frac{11\,647\,537}{16\,130\,067} = 72,21\%$
ROE (1)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{17\,018\,857}{19\,411\,070} = 87,68\%$	$\frac{11\,647\,537}{14\,103\,253} = 82,59\%$
ROE (2)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{17\,018\,857}{806\,120} = 2111,21\%$	$\frac{11\,647\,537}{806\,120} = 1444,89\%$
Tőkeellátottsági mutató:			
Tőkeáttételi mutató	$\frac{\text{Mérlegfőösszeg}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{22\,676\,197}{19\,411\,070} = 1,17$	$\frac{16\,130\,067}{14\,103\,253} = 1,14$
Hatékonysági mutatók:			
Egy főre jutó eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos állományi létszám}}$	$\frac{17\,018\,857}{45} = 378196,82$	$\frac{11\,647\,537}{40} = 291\,188,42$
Költség/nettó bevétel mutató	$\frac{\text{Költség}}{\text{Nettó bevétel}}$	$\frac{2\,997\,176}{21\,514\,362} = 13,93\%$	$\frac{2\,261\,121}{15\,524\,689} = 14,56\%$

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.

6.2 Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a 2024. üzleti év utáni járandóságai

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (eFt)
Igazgatóság	5	58 858 333
Felügyelő Bizottság	8	43 229 571
Összesen	13	102 087 904

6.3 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:

		adatok eFt-ban	
Kapcsolt partner	Tranzakciók	2024.12.31	2023.12.31
MBH Bank Nyrt.	E Elszámolási betétszla	257 771	4 433 340
MBH Bank Nyrt.	E Aktív elhatárolások	-	308 903
MBH Bank Nyrt.	F Szállító és egyéb kötelezettségek	13	13
MBH Befektetési Bank Zrt	F Szállító és egyéb kötelezettségek	158 823	-
MBH Bank Nyrt.	F Passzív elhatárolások	-	17 685

E: eszköz, F: forrás

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

		adatok eFt-ban	
Kapcsolt partner	Tranzakciók	2024.12.31	2023.12.31
MBH Bank Nyrt.	K Továbbszámlázott költségek	(13 665)	(15 088)
Magyar Bankholding Zrt.	K Továbbszámlázott költségek	-	(22 686)
MBH Befektetési Bank Zrt	K Továbbszámlázott költségek	(222 473)	-
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	K Továbbszámlázott költségek	(37 616)	(32 153)
MBH Bank Nyrt.	R Fizetett jutalékok és díjak	715	517
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt	B Díjbevétel	841 298	371 381
MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár	B Díjbevétel	1 235 171	1 092 705
MBH Bank Nyrt.	B Kapott kamatok	248 725	512 563
MBH Bank Nyrt.	B Egyéb bevétel	18	24 948

B: bevétel, K: költség, R: ráfordítás

6.4 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

6.5 Mérlegfordulónap utáni események

A beszámoló jóváhagyásáig nem történt mérlegfordulónap utáni jelentős esemény.

Budapest, 2025.május 8.

dr. Tóth Nándor
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka
Operatív és üzlettámogatási igazgató