



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényeseinek

#### Vélemény

Elvégeztük az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a „Társaság”) 2023. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó különálló pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amelyek a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített különálló mérlegből – melyben az eszközök összesen, illetve a saját tőke és kötelezettségek összesen egyező végösszege 16.130.067 E Ft –, valamint az ugyanezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó különálló teljes átfogó jövedelemkimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó jövedelem 11.573.317 E Ft nyereség –, különálló saját tőke változás kimutatásból, különálló cash flow kimutatásból, valamint a lényeges számviteli politika információkat és magyarázó információkat is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt különálló pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2023. december 31-én fennálló különálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó különálló jövedelmi helyzetéről és különálló 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 Könyvvizsgálati 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 különálló 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: a különálló üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2023. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó különálló üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a különálló üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A különálló pénzügyi kimutatásokra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik a különálló üzleti jelentésre.

A különálló pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a különálló üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a különálló üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a különálló 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 a különálló 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 a különálló üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van egyéb más jogszabály, annak vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a különálló üzleti jelentés és a különálló pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2023. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó különálló üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2023. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó különálló pénzügyi kimutatásaival és a különálló üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály nem ír elő a különálló üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A különálló 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 a különálló pénzügyi kimutatásokért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó különálló 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 különálló pénzügyi kimutatások elkészítése.

A különálló pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaság vállalkozás folytatására való képességét, és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye 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 különálló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a különálló 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 Könyvvizsgálói 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 különálló pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- Azonosítjuk és felmérjük a különálló pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 a különálló 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 a különálló pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a különálló 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, 2024. április 09.

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

*Sajgát*

Elektronikusan aláírta:

Dr. Varga-Földi Hajnalka

*Sajgát*



## **MBH BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

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

### **KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**

**2023. DECEMBER 31.**

## TARTALOMJEGYZÉK

### → Különálló pénzügyi kimutatások

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

### → Megjegyzések

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

**MBH ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**  
**2023. DECEMBER 31.**

**KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEG**

Megnevezés	Megjegyzések	adatok eFt-ban	
		2023.12.31	2022.12.31
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	4.1	4 648 052	4 737 921
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.2	6 363 699	1 992 189
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.5	3 795 979	1 306 269
Leányvállalatokba történt befektetések	4,5	166 320	166 320
Tárgyi eszközök	4.3	358 329	427 991
Immateriális javak	4.3	593 961	642 146
Adókövetelések	4.4	-	261 289
<i>Tényleges adókövetelések</i>		-	247 318
<i>Halasztott adókövetelések</i>		-	13 971
Egyéb eszközök	4.6	203 727	49 511
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>16 130 067</b>	<b>9 583 635</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		328 813	366 142
<i>Betétek</i>	4.7	-	891
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	4.8	328 813	365 251
Céltartalékok	4.9	-	1 186
Adókötelezettségek	4.10	849 845	-
<i>Nyereségadóból származó adókötelezettségek</i>		839 879	-
<i>Halasztott adókötelezettség</i>		9 966	-
Egyéb kötelezettségek	4.10	848 156	533 814
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>2 026 814</b>	<b>901 141</b>
Jegyzett tőke	4.11	806 120	806 120
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	4.11	89 182	- 151 281
Eredménytartalék	4.11	1 560 414	3 386 419
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége	4.11	11 647 537	4 641 236
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>14 103 253</b>	<b>8 682 493</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>16 130 067</b>	<b>9 583 635</b>

Budapest, 2024. április 9.

Dr. Tóth Nándor  
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka  
Operatív és üzlettámogatási igazgató

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.  
KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK  
2023. DECEMBER 31.

KÜLÖNÁLLÓ TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	Megjegyzés	2023.	2022.
Kamatbevétel		937 670	272 661
Kamatráfordítás		(36 854)	(13 588)
<b>Nettó kamateredmény</b>	5.1	<b>900 816</b>	<b>259 073</b>
Jutalék és díjbevétel		14 640 042	5 958 708
Jutalék és díjráfordítás		(16 169)	(18 848)
<b>Nettó jutalék és díjeredmény</b>	5.2	<b>14 623 873</b>	<b>5 939 860</b>
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú) - pénzügyi instrumentumok nyeresége(vesztesége)	5.3	-	-
Nettó árfolyam nyereség(veszteség)		(51 015)	(11 278)
Egyéb működési bevétel	5.4	14 442	14 245
Egyéb működési ráfordítás	5.4	(96 704)	(29 195)
Személyi jellegű ráfordítások	5.5	(1 541 264)	(614 400)
Egyéb adminisztratív költségek	5.5	(719 856)	(501 201)
Értékcsökkenés és amortizáció	5.6	(135 258)	(65 359)
Értékvesztés és céltartalék (képzés)/visszaírás		39 307	(11 335)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>13 034 340</b>	<b>4 980 410</b>
Nyereségadó	5.7	(1 386 804)	(339 174)
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>		<b>11 647 537</b>	<b>4 641 236</b>
<b>Eredménybe átszorítható egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>(98 002)</b>	<b>(166 243)</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt - értékpapírok nettó valós érték változása		(98 002)	(166 243)
<b>Nyereségbe vagy veszteségbe átszorítható</b> - tételekhez kapcsolódó nyereségadó		<b>23 782</b>	<b>13 090</b>
<b>EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>		<b>(74 220)</b>	<b>(153 153)</b>
<b>TÁRGYÉVI TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>		<b>11 573 317</b>	<b>4 488 083</b>

Budapest, 2024. április 9.

Dr. Tóth Nándor  
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka  
Operatív és üzlettámogatási igazgató

**MBH ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**  
**2023. DECEMBER 31.**

**KÜLÖNÁLLÓ SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK részletezése		TARTALÉKOK	SAJÁT TŐKE
		Halmozott egyéb átfogó jövedelem	Eredménytartalék		
<b>Egyenleg 2022. január 1-jén</b>	<b>500 000</b>	<b>(18 925)</b>	<b>2 547 989</b>	<b>2 529 064</b>	<b>3 029 064</b>
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>					
Adózott Eredmény	-	-	4 641 236	4 641 236	4 641 236
Egyéb átfogó jövedelem	-	(132 356)	-	(132 356)	(132 356)
<b>Teljes átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>(132 356)</b>	<b>4 641 236</b>	<b>4 508 880</b>	<b>4 508 880</b>
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>					
Osztalék	-	-	(1 900 000)	(1 900 000)	(1 900 000)
Beolvadás	306 120	-	2 738 430	2 738 430	3 044 550
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen</b>	<b>306 120</b>	<b>-</b>	<b>838 430</b>	<b>838 430</b>	<b>1 144 550</b>
<b>Egyenleg 2022. december 31-én</b>	<b>806 120</b>	<b>(151 281)</b>	<b>8 027 655</b>	<b>7 876 374</b>	<b>8 682 494</b>
<b>Egyenleg 2023. január 1-jén</b>	<b>806 120</b>	<b>(151 281)</b>	<b>8 027 655</b>	<b>7 876 374</b>	<b>8 682 494</b>
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>					
Adózott Eredmény	-	-	11 647 537	11 647 537	11 647 537
Egyéb átfogó jövedelem	-	240 463	-	240 463	240 463
<b>Teljes átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>240 463</b>	<b>11 647 537</b>	<b>11 888 000</b>	<b>11 888 000</b>
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>					
Osztalék	-	-	(6 467 241)	(6 467 241)	(6 467 241)
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 467 241)</b>	<b>(6 467 241)</b>	<b>(6 467 241)</b>
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>	<b>806 120</b>	<b>89 182</b>	<b>13 207 951</b>	<b>13 297 133</b>	<b>14 103 253</b>

A 2022-ben keletkezett adózott eredményből a teljes 4 641 236 eFt, továbbá az eredménytartalékból 1 826 005 eFt, összesen 6 467 241 eFt osztalékként került kifizetésre 2023-ban.

A 2023-ban keletkezett eredmény osztalékként kifizetésre kerül a részvényesek részére.

Budapest, 2024. április 9.

Dr. Tóth Nándor  
Vezérigazgató

Dr. Varga-Földi Hajnalka  
Operatív és üzlettámogatási igazgató



MBH ALAPKEZELŐ ZRT.  
KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK  
2023. DECEMBER 31.

KÜLÖNÁLLÓ CASH FLOW KIMUTATÁS

	adatok eFt-ban	
	2023.	2022.
<b>Működési cash flow</b>		
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>13 034 341</b>	<b>4 980 410</b>
<i>Módosító tényezők</i>		
Értékcsökkenés (+), Amortizáció (+)	135 258	65 359
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)	(39 307)	11 335
Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)	51 015	11 278
Halasztott adó	155	1 186
Nettó kamateredmény (-)	(900 816)	(259 073)
Értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	(4 167 111)	1 020 718
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	(2 489 709)	(915 738)
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	93 102	389 996
Betétek változása nem refinanszírozási célú (növekedésnél +, csökkenésnél -)	(891)	(14 623)
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	(36 438)	(64 287)
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	1 164 187	(286 813)
Kapott kamat (+)	937 670	272 661
Fizetett kamat (-)	(36 854)	(13 588)
Fizetett társasági adó	(1 386 804)	(339 174)
<b>Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>6 357 798</b>	<b>4 859 647</b>
<b>Befektetési cash flow</b>		
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(3 840)	(30 969)
Ingtatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	23 414	27 349
Beolvadás miatti pénzeszköz-változás	-	943 623
Nem FVTPL értékpapírok beszerzése	-	-
<b>Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás</b>	<b>19 574</b>	<b>940 003</b>
<b>Finanszírozási cash flow</b>		
Fizetett osztalék	(6 467 241)	(1 900 000)
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>(6 467 241)</b>	<b>(1 900 000)</b>
<b>Pénzeszközök nettó változása</b>	<b>(89 869)</b>	<b>3 899 650</b>
Pénzeszközök állománya év elején	4 737 921	838 271
<b>Pénzeszközök állománya a periódus végén</b>	<b>4 648 052</b>	<b>4 737 921</b>

Budapest, 2024. április 9.

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	Különálló teljes átfogó jövedelemkimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek.....	16
2.3	Különálló Mérleghez kapcsolódó számviteli elvek.....	18
2.3.1	Pénzügyi instrumentumok.....	18
2.3.2	Saját tőke .....	22
2.3.3	Nem-pénzügyi instrumentumok .....	22
2.4	Értékelési alapelvek és becslések .....	26
2.4.1	Valós érték meghatározása .....	26
3	KOCKÁZATKEZELÉS.....	27
4	MEGJEGYZÉSEK A KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEGHEZ .....	30
4.1	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	30
4.2	Értékpapírok .....	30
4.3	Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak .....	31
4.4	Adókövetelések és adókötelezettségek.....	32
4.5	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök .....	33
4.6	Leányvállalatok .....	34
4.7	Egyéb eszközök .....	34
4.8	Betétek.....	34
4.9	Egyéb pénzügyi kötelezettségek.....	35
4.10	Céltartalékok .....	36
4.11	Egyéb kötelezettségek .....	36
4.12	Jegyzett tőke .....	37
4.13	Saját tőke megfeleltetés.....	37
4.14	Pénzügyi eszközök és kötelezettségek .....	38
5	MEGJEGYZÉSEK A KÜLÖNÁLLÓ TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSHOZ .	39
5.1	Nettó kamateredmény.....	39
5.2	Nettó jutalék és díjeredmény .....	39
5.3	Egyéb működési bevétel és ráfordítás .....	40
5.4	Adminisztratív költségek.....	41
5.5	Értékcsökkenés és amortizáció.....	42
5.6	Nyereségadó részletezése .....	42
5.7	Értékvesztés.....	43
6	EGYÉB INFORMÁCIÓK .....	44
6.1	Pénzügyi mutatók .....	44

**MBH ALAPKEZELŐ ZRT.**

**KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**

**2023. DECEMBER 31.**

---

6.2	Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a 2023. üzleti év utáni járandóságai .....	45
6.3	Kapcsolt felekre vonatkozó információk.....	45
6.4	Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája .....	46
6.5	Mérlegfordulónap utáni események .....	46

**MBH ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**  
**2023. DECEMBER 31.**

---

**1 ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS**

Az MBH Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (korábbi neve: MKB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság; 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 egyesülést megelőzően létrehozott befektetési alapokat és pénztári portfóliókat kezeli.

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

Az MBH Alapkezelő Zrt. tulajdonosi szerkezete 2023.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%
Pannónia Pénztárszolgáltató 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 Önszegélyező Pénztár	27.068	1.000	27.068.000	3,36%
Gránit Bank Zrt.	7.734	1.000	7.734.000	0,96%
<b>Összesen</b>	<b>806.120</b>		<b>806.120.000</b>	<b>100,0%</b>

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 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 tulajdonos részére. Az Alapkezelő az osztalékfizetést követően is rendelkezik a minimális szavatolótőkével.

A Társaság székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

**MBH ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**  
**2023. 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 2023-as évre a beszámoló könyvvizsgálataért nettó 8.856 eFt könyvvizsgálati díjat számolt el.

Könyvvizsgáló társaság könyvvizsgálathoz nem kapcsolódó egyéb szolgáltatásokat nem nyújtott.

Az Alapkezelő beszámolóját dr. Tóth Nándor vezérigazgató (2040 Budaörs, Szalonka utca 6.) Dr. Varga-Földi Hajnalka Operatív és üzlettámogatási igazgató (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 2023. 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 év(ek)ben.

Az Szt. szerinti Üzleti Jelentés is összeállításra kerül.

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

A Társaság konzisztensen alkalmazta a 6. megjegyzésben bemutatott számviteli politikákat a pénzügyi kimutatásokban bemutatott minden időszakra vonatkozóan.

Az alábbi módosítások 2023. január 1-től léptek hatályba:

**IFRS 17 „Biztosítási szerződések” (kiadva 2017. május 18-án, 2023. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra érvényes).**

Az IFRS 17 felváltja az IFRS 4-et, amely felmentést adott a vállalatoknak a biztosítási szerződések elszámolására a meglévő gyakorlat szerint.

Az új standard nem érinti a Társaság pénzügyi kimutatásait.

**Az IFRS 17 módosításai és az IFRS 4 módosítása (kiadva 2020. június 25-én, 2023. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos).** A módosítások számos pontosítást tartalmaznak, amelyek célja az IFRS 17 végrehajtásának és az átállásnak a megkönnyítése, valamint a standard egyes követelményeinek egyszerűsítése. A módosítások az IFRS 17 nyolc területére vonatkoznak, és nem kívánják megváltoztatni a standard alapelveit.

Ezek a módosítások nem érintik a Társaság pénzügyi kimutatásait.

**Átállási lehetőség az IFRS 17-et alkalmazó biztosítók számára - Az IFRS 17 módosításai (kibocsátva 2021. december 9-én, és a 2023. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra alkalmazandó).** Az IFRS 17-ben foglalt áttérési követelmények módosítása egy olyan lehetőséget biztosít a biztosítók számára, amelynek célja, hogy javítsa a befektetők számára az IFRS 17 kezdeti alkalmazásakor nyújtott információk hasznosságát.

A módosítások nem érintik a Társaság pénzügyi kimutatásait.

**Módosítások az IAS 1 standardhoz és az IFRS Practice Statement 2-höz: A számviteli politika közzététele (2021. február 12-én került kiadásra és a 2023. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba).** Az IAS 1 standardot úgy módosították, hogy a társaságoknak a jelentős számviteli politikáik helyett a lényeges számviteli politikákra vonatkozó információkat kell közzétenniük. A módosítás meghatározta a lényeges számviteli politikával kapcsolatos információk fogalmát. A módosítás azt is tisztázta, hogy a számviteli politikával kapcsolatos információk akkor tekinthetők lényegesnek, ha azok nélkül a pénzügyi kimutatások felhasználói nem lennének képesek megérteni a pénzügyi kimutatásokban szereplő egyéb lényeges információkat. A módosítás szemléltető példákat adott azokra a számviteli politikával kapcsolatos információkra, amelyek valószínűleg lényegesnek tekinthetők a gazdálkodó egység pénzügyi kimutatásai szempontjából. Továbbá az IAS 1 módosítása egyértelművé tette, hogy a nem lényeges számviteli politikával kapcsolatos információkat nem kell közzétenni. Ha azonban közzéteszik, az nem fedheti el a lényeges számviteli politikával kapcsolatos információkat. E módosítás támogatása érdekében az IFRS Practice Statement 2. "A lényegességgel kapcsolatos döntések meghozatala" is módosításra került, hogy útmutatást adjon a lényegesség fogalmának a számviteli politika közzétételeire történő alkalmazásáról.

A módosítások alkalmazása a Társaság beszámolójára hatással volt.

**IAS 8: A számviteli becslések meghatározása standard módosításai (kiadva 2021. február 12-én, 2023. január 1. vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos).** Az IAS 8 módosítása pontosította, hogy a vállalatoknak miként kell megkülönböztetniük a számviteli politika változásait a számviteli becslések változásaitól.

A módosítások alkalmazása a Társaság beszámolójára nem volt jelentős hatással.

**Egy ügyletből származó eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó halasztott adó – Az IAS 12 módosításai (kiadva 2021. május 7-én, 2023. január 1. vagy azt követően kezdődő éves időszakokra hatályos).** Az IAS 12 módosításai meghatározzák, hogyan kell elszámolni a halasztott adót az olyan ügyletekre, mint a lízingek és a leszerelési kötelezettségek. Meghatározott körülmények között a gazdálkodó egységek mentesülnek a halasztott adó elszámolása alól, amikor először jelenítenek meg eszközöket vagy kötelezettségeket. Korábban volt némi bizonytalanság azzal kapcsolatban, hogy a mentesség vonatkozik-e az olyan ügyletekre, mint például a lízingekre és a leszerelési kötelezettségekre – olyan ügyletekre, amelyeknél eszközt és kötelezettséget is megjelenítenek. A módosítások egyértelművé teszik, hogy a mentesség ezekre nem vonatkozik és az ilyen ügyletek után a gazdálkodó egységeknek halasztott adót kell elszámolniuk. A módosítások előírják a társaságoknak, hogy halasztott adót számoljanak el azon ügyletek után, amelyek a kezdeti megjelenítéskor azonos összegű adóköteles és levonható átmeneti különbözetet eredményeznek.

A módosítások nem érintik a Társaság pénzügyi kimutatásait.

Az IAS 12 Nyereségadó standard módosításai: második pillér modellszabályai (kibocsátva 2023. május 23-án). 2023 májusában az IASB szűk körű módosításokat adott ki az IAS 12 "Nyereségadó" standardhoz. Ezt a módosítást a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) által a nemzetközi adóreform eredményeként kiadott második pilléres modellszabályok közelgő bevezetésére válaszul vezették be. A módosítások átmeneti kivételt biztosítanak a halasztott adók kimutatására és közzétételére vonatkozó követelmény alól, amelyek a második pillér modellszabályait végrehajtó, hatályba léptetett vagy lényegében hatályba léptetett adójogszabályokból erednek. A társaságok azonnal alkalmazhatják a kivételt, de a közzétételi követelményeket a 2023. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni.

A módosítások nem érintik a Társaság pénzügyi kimutatásait.

### **Még nem alkalmazott új standardok és értelmezések**

Kiadtak bizonyos új standardokat és értelmezéseket, amelyek 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kötelezőek, és amelyeket a Társaság nem kíván idő előtt alkalmazni.

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



**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 szűk körű módosítások egyértelművé teszik, hogy a kötelezettségek a beszámolási időszak végén fennálló jogoktól függően minősülnek rövid vagy hosszú lejáratúnak. A kötelezettségek hosszú lejáratúak, ha a gazdálkodó egységnek a beszámolási időszak végén lényegi joga van a teljesítést legalább tizenkét hónapra elhalasztani. Az iránymutatás már nem követeli meg a feltétel nélküli jogot. A menedzsment azon elvárásai, hogy a későbbiekben élnek-e a halasztási jogukkal, nem befolyásolják a kötelezettségek besorolását. A halasztás joga csak akkor áll fenn, ha a gazdálkodó egység a beszámolási időszak végén teljesíti a vonatkozó feltételeket. Egy kötelezettség rövid lejáratúnak minősül, ha egy feltétel a fordulónapon vagy azt megelőzően megsértésre kerül, még akkor is, ha a kölcsönadótól a beszámolási időszak végén felmentést kapnak e feltételtől. Ezzel szemben egy kölcsön hosszú lejáratúnak minősül, ha a kölcsönszerződést csak a fordulónap után sértik meg. Ezen túlmenően a módosítások pontosítják azon adósság besorolási követelményeit, amelyet a társaság saját tőkévé alakítva rendezhet. Az „elszámolás” egy kötelezettség készpénzzel, egyéb gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrásokkal vagy a gazdálkodó egység saját tőkeinstrumentumaival történő megszüntetését jelenti. Kivételt képeznek az átváltható instrumentumok, amelyek részvényekké válhatnak át, de csak azok az instrumentumok, amelyeknél az átváltási opció tőkeinstrumentumnak minősül, mint egy összetett pénzügyi instrumentum külön összetevője.

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

**Az IAS 7 Cash flow-kimutatás és az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok standard módosításai: Közzétételek: szállítói finanszírozási megállapodások (kiadva 2023. május 25-én).** A pénzügyi kimutatások felhasználóinak a finanszírozási megállapodások nem megfelelő vagy félrevezető közzétételével kapcsolatos aggodalmaira 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-jára, valamint a gazdálkodó egység likviditási kockázatának való kitétségére gyakorolt hatását. Ezen közzétételi követelmények célja a szállítói finanszírozási megállapodások átláthatóságának növelése. A módosítások nem érintik a megjelenítési vagy értékelési elveket, csak a közzétételi követelményeket. Az új közzétételi követelmények a 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra lépnek hatályba.

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

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

### **C. Devizaértékelés**

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

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

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

#### **D. Jelentős számviteli döntések és becslések**

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

#### **E. Lényegesség a hibák javítása szempontjából**

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

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

## **2.2 Különálló 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 szerződése 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 tartalmazzak. E szerződések esetében,

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

A Társaság alapkezelési/vagyonkezelési szerződése a kizárólag a nettó eszközérték arányos fix díjat, sikerdíjat tartalmazzák. Alapkezelő vételi opciós szerződésből eredően opciós díjbevétel illeti meg, amely hosszú távon fix százalék alapján számolódik és évente egyszer kerül kiszámlázásra.

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 tartalmazzak. A fix díjak havonta és negyedévente egyszer a tárgyhónapot 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 kötelelem. A sikerdíj ügyfelenként egy darab szolgáltatást tartalmaz, amely után nincsen egyéb teljesítési kötelelem és évente, az éves teljesítmény

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

### **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 bevételként” jelenik meg a különálló 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 a különálló 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 2023. 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 Különálló 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 mérlegtételként.

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 különbséget 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 értéken 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 különbözete);
- *A beszámolási fordulónapon értékvesztett pénzügyi eszközök:* a bruttó könyv szerinti érték és a becsült jövőbeli cash flow-k jelenértékének különbözete.

### *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, kényszertörlesztés 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 különbség 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-flowktól, 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-flowk 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.

#### *Kivezetés – pénzügyi kötelezettségek*

A Társaság kivezeti a könyvekből a pénzügyi kötelezettséget, amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelelemnek 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-flowktól. 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-flowktól, 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 tőkét nem változtatta meg és nem bocsájtott ki részvényt.

A tárgy évi 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 jelenít 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 befolyanak 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 lejáratára 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. Személygépkocsiknál 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. Fügő 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, jogászi szakvélemény alapján kerülnek meghatározásra a perveszteség valószínűsége és a várhatóan fizetendő összeg alapján.

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

- Le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos fügő kötelezettségek.

## **E. Halasztott adózás**

Az Alapkezelő halasztott adó követelést és kötelezettséget jelenít meg minden levonható és adóköteles átmeneti különbözet után az IAS 12 sztenderdnek 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) adókulcson 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. Az Alapkezelő részvényei tőzsdén nem jegyzettek és piaci árfolyammal nem rendelkeznek. 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 tartalmazznak 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 a Különálló Mérlegben kincstárjegyeket és állampapírokat értékeli valósan.

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

A nem valósan értékelt eszközök esetében a vezetés azok könyv szerinti értékét a valós értékük jó közelítésének tekinti, főként azok igen rövid lejárata, és a valós értékükben várhatóan bekövetkező változás elhanyagolható kockázata miatt (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 saját tőkéből fedezi. Az anyavállalati osztalékpolitika szem előtt tartja a Társaság önfinanszírozó képességének biztonságos fenntartását. A lenti mérleglejárati struktúra 2022 és 2023-ra is megerősíti, hogy a Társaság a működéséhez szükséges forrásokat saját tőkéből fedezi:

adatok eFt-ban

#### Lejárati 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
<b>Összesen</b>	<b>4 648 052</b>	<b>3 388 523</b>	<b>28 596</b>	<b>6 168 001</b>	<b>202 586</b>	-	<b>14 435 758</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	14 936	13 239	24 714	195 333	80 591	328 813
- ebből pénzügyi lízing kötelezettség	-	2 879	8 800	24 704	193 856	80 591	310 830
<b>Összesen</b>	-	<b>14 936</b>	<b>13 239</b>	<b>24 714</b>	<b>195 333</b>	<b>80 591</b>	<b>328 813</b>

adatok eFt-ban

#### Lejárati megbontás - 2022. 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	4 737 921	-	-	-	-	-	4 737 921
Értékpapírok	-	-	976 280	416 760	596 029	-	1 989 069
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	1 216 348	-	-	-	-	1 216 348
<b>Összesen</b>	<b>4 737 921</b>	<b>1 216 348</b>	<b>976 280</b>	<b>416 760</b>	<b>596 029</b>	-	<b>7 943 338</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	891	-	-	-	-	891
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	19 794	4 454	8 077	22 095	230 239	80 592	365 251
- ebből pénzügyi lízing kötelezettség	-	2 575	7 871	22 095	230 239	80 592	343 372
<b>Összesen</b>	<b>19 794</b>	<b>5 345</b>	<b>8 077</b>	<b>22 095</b>	<b>230 239</b>	<b>80 592</b>	<b>366 142</b>

### 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, összeférhetlenségi, 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 A KÜLÖNÁLLÓ MÉRLEGHEZ

##### 4.1 Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	adatok eFt-ban	
	2023.12.31	2022.12.31
Bankszámlák	4 648 052	4 737 921
Összesen	<b>4 648 052</b>	<b>4 737 921</b>

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

##### 4.2 Értékpapírok

		adatok eFt-ban	
	Értékelési hierarchia	2023.12.31	2022.12.31
<b>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt</b>		<b>6 363 699</b>	<b>1 992 189</b>
Államkötvény	Szint1	6 363 699	1 012 788
Jelzáloglevél			
Kincstárjegy	Szint1	-	976 281
Részvény	Szint3	-	3 120
<b>Értékpapírok összesen</b>		<b>6 363 699</b>	<b>1 992 189</b>

#### 4.3 Ingtatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak

2022 és 2023 során a Társaság tárgyi eszközei és immateriális javai bruttó értékének és amortizációjának két éves mozgása az alábbiak szerint alakult:

Változások 2023 során	adatok eFt-ban					
	Immateriális javak	Ingtatlanok	Ingtatlan használati jog	Számítás-technikai eszközök	Egyéb	Tárgyi eszközök összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
<b>Nyitó egyenleg 2023. jan. 1-én</b>	<b>937 414</b>	<b>27 675</b>	<b>353 437</b>	<b>32 514</b>	<b>139 716</b>	<b>553 342</b>
Beszerzés	20 905	1 642	-	1 317	881	<b>3 840</b>
átsorolás	-	-	-	-	-	-
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	(235)	(23 179)	<b>(23 414)</b>
<b>Egyenleg 2023.12.31</b>	<b>958 319</b>	<b>29 317</b>	<b>353 437</b>	<b>33 596</b>	<b>117 418</b>	<b>533 768</b>
<i>Értékcsökkenés</i>						
<b>Nyitó egyenleg 2023. jan. 1-én</b>	<b>295 268</b>	<b>820</b>	<b>15 572</b>	<b>27 313</b>	<b>81 646</b>	<b>125 351</b>
Értékcsökkenés	69 090	1 706	46 589	4 198	13 675	<b>66 168</b>
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	(70)	(16 010)	<b>(16 080)</b>
beolvadásból	-	-	-	-	-	-
átsorolások	-	-	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2023.12.31</b>	<b>364 358</b>	<b>2 526</b>	<b>62 161</b>	<b>31 441</b>	<b>79 311</b>	<b>175 439</b>
<b>Nettó Nyitó egyenleg 2023. jan. 1-én</b>	<b>642 146</b>	<b>26 855</b>	<b>337 865</b>	<b>5 201</b>	<b>58 070</b>	<b>427 991</b>
<b>Nettó Egyenleg 2023.12.31</b>	<b>593 961</b>	<b>26 791</b>	<b>291 276</b>	<b>2 155</b>	<b>38 107</b>	<b>358 329</b>
<i>Változások 2022 során</i>						
Változások 2022 során	Immateriális javak	Ingtatlanok	Ingtatlan használati jog	Számítás-technikai eszközök	Egyéb	Tárgyi eszközök összesen
<i>Bekerülési érték</i>						
<b>Nyitó egyenleg 2022. jan. 1-én</b>	-	-	<b>72 456</b>	-	<b>43 872</b>	<b>116 328</b>
Beszerzés	-	23 527	-	711	6 731	<b>30 969</b>
beolvadásból	907 066	4 148	353 437	31 803	95 018	<b>484 406</b>
átsorolás	30 348	-	-	-	(5 905)	<b>(5 905)</b>
Értékesítések, kivezetések	-	-	(72 456)	-	-	<b>(72 456)</b>
<b>Egyenleg 2022.12.31</b>	<b>937 414</b>	<b>27 675</b>	<b>353 437</b>	<b>32 514</b>	<b>139 716</b>	<b>553 342</b>
<i>Értékcsökkenés</i>						
<b>Nyitó egyenleg 2022. jan. 1-én</b>	-	-	<b>36 328</b>	-	<b>32 421</b>	<b>68 749</b>
Értékcsökkenés	28 677	203	24 351	1 979	10 149	<b>36 682</b>
Értékesítések, kivezetések	-	-	(45 107)	-	-	<b>(45 107)</b>
beolvadásból	236 243	617	-	25 334	44 981	<b>70 932</b>
átsorolások	30 348	-	-	-	(5 905)	<b>(5 905)</b>
<b>Egyenleg 2022.12.31</b>	<b>295 268</b>	<b>820</b>	<b>15 572</b>	<b>27 313</b>	<b>81 646</b>	<b>125 351</b>
<b>Nettó Nyitó egyenleg 2022. jan. 1-én</b>	-	-	<b>36 128</b>	-	<b>11 451</b>	<b>47 579</b>
<b>Nettó Egyenleg 2022.12.31</b>	<b>642 146</b>	<b>26 855</b>	<b>337 865</b>	<b>5 201</b>	<b>58 070</b>	<b>427 991</b>

A Társaságnak saját előállítású ingatlana, számítástechnikai eszköze, berendezése nincs. A Társaságnak ezen eszközökhöz kapcsolódóan jövőbeni fizetési kötelezettsége nem állt fenn a 2023. év végén.

#### 4.4 Adókövetelések és adókötelezettségek

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

adatok eFt-ban

<b>Halasztott adó állomány alakulása</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>2022.12.31</b>
<b>Halasztott adó követelés(+)/kötelezettség(-) állomány</b>		
Nyitó	(991)	195
Tárgyévi változás	(155)	(1 186)
Záró	(1 146)	(991)
<b>Halasztott adó valósan értékelt értékpapírból OCI-ban</b>		
Nyitó	14 962	1 872
Tárgyévi változás	(23 782)	13 090
Záró	(8 820)	14 962
<b>Összesen halasztott adó</b>	<b>(9 966)</b>	<b>13 971</b>
Halasztott adókövetelés(+)/kötelezettség(-) összesen	(9 966)	13 971
Tényleges adókövetelés(+)/kötelezettség(-) összesen	(839 879)	247 318
<b>Mérleg szerinti nettó adókövetelés/adókötelezettség</b>	<b>(849 845)</b>	<b>261 289</b>
Mérleg szerinti adókövetelés	-	314 658
Mérleg szerinti adókötelezettség	(849 845)	(53 369)
<b>Mérleg szerinti nettó adókövetelés/adókötelezettség</b>	<b>(849 845)</b>	<b>261 289</b>

	adatok eFt-ban	
	2023.12.31	2022.12.31
<b>Halasztott adó átmeneti különbözetei szerinti bontása</b>		
<b>Nyitó</b>		
Céltartalékon	107	195
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	(1 098)	-
	<b>(991)</b>	<b>195</b>
<b>Tárgyévi változás</b>		
Céltartalékon	(107)	(88)
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	(48)	(1 098)
Elhatárolt veszteségen	-	-
	<b>(155)</b>	<b>(1 186)</b>
<b>Záró</b>		
Céltartalékon	-	107
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	(1 146)	(1 098)
Elhatárolt veszteségen	-	-
	<b>(1 146)</b>	<b>(991)</b>

Az Alapkezelő 2023-ban a fentiekén kívül 23.782 ezer forintot könyvelt FVTOCI-n értékelt értékpapírok valós érték különbözetének halasztott adó hatásaként.

#### 4.5 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök

	adatok eFt-ban	
	2023.12.31	2022.12.31
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>		
Vevőkövetelés	3 424 007	1 272 611
Jegybanki és bankközi betétek	371 972	33 658
	<b>3 795 979</b>	<b>1 306 269</b>

#### 4.6 Leányvállalatok

	adatok eFt-ban	
Leányvállalatokban történt befektetések	2023.12.31	2022.12.31
Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.	166 320	166 320
	<b>166 320</b>	<b>166 320</b>

Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.C1.ép., részesedés mértéke: 99%, 2023. gazdasági évre előzetes nem auditált mérlegadatai: mérlegfőösszeg 744.813 eFt; jegyzett tőke: 5.000eFt; adózott eredmény: 130.165 eFt. A Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-ben meglévő részesedéssel kapcsolatban értékvesztés nem került elszámolásra, mivel a Solus előzetes beszámolója és a gazdasági folyamatok dinamikája alapján a befektetés megtérülése várható.

#### 4.7 Egyéb eszközök

	adatok eFt-ban	
	2023.12.31	2022.12.31
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	26 801	12 948
Szállítóknak adott kaució	29 618	32 643
Követelések Alapokkal szemben	144 044	263
Egyéb követelések	3 264	3 657
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>203 727</b>	<b>49 511</b>

#### 4.8 Betétek

	adatok eFt-ban	
	2023.12.31	2022.12.31
Egyéb hitelintézettel szembeni kötelezettségek	-	891
	<b>-</b>	<b>891</b>

#### 4.9 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2023.12.31	2022.12.31
Szállítók	17 983	21 879
Pénzügyi lízing kötelezettség*	310 830	343 372
	<b>328 813</b>	<b>365 251</b>

\* IFRS 16

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

adatok eFt-ban

Lízing kötelezettség	2023.12.31	2022.12.31
3 hónapon belül	8 718	7 798
3 hónap és 1 év között	27 664	24 744
1-3 év között	137 005	122 541
3-5 év között	56 852	107 699
5 éven túl	80 591	80 590
	<b>310 830</b>	<b>343 372</b>

adatok eFt-ban

Lízing miatti pénzáramlás	2023.12.31	2022.12.31
Lízingkötelezettségek után elszámolt kamatráfordítás	36 854	13 572
Éves értékcsökkenési elszámolás	(46 589)	(24 351)
	<b>(9 735)</b>	<b>(10 779)</b>

#### 4.10 Céltartalékok

A tárgyéven a képzett céltartalékok felszabadításra kerültek.

adatok eFt-ban

Megnevezés	Céltartalék	
	2023.12.31	2022.12.31
<b>Nyitó egyenleg</b>	<b>1 186</b>	<b>2 169</b>
Növekedés		-
Felhasználás		-
Felszabadítás	(1 186)	(983)
<b>Záró egyenleg</b>	<b>-</b>	<b>1 186</b>

A céltartalék állományt a jövőben várhatóan fizetendő jubileumi jutalmakra képezte a Társaság.

#### 4.11 Egyéb kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2023.12.31	2022.12.31
Költségek passzív elhatárolása	657 190	485 804
Adó és adójellegű tételek	189 991	47 445
Egyéb	975	565
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>848 156</b>	<b>533 814</b>

#### 4.12 Jegyzett tőke

A Társaságnak alábbi részvényei vannak:

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

A tárgyévben nem történt változás a jegyzett tőkében.

#### 4.13 Saját tőke megfeleltetés

adatok eFt-ban

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

	2023.12.31	2022.12.31
IFRS szerinti jegyzett tőke	806 120	806 120
Tőketartalék	-	-
Lekötött tartalék	-	-
Átértékelési tartalék	89 182	(151 280)
Eredménytartalék	1 560 414	3 386 417
Tárgyévi eredmény	11 647 537	4 641 236
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>14 103 253</b>	<b>8 682 493</b>
Ebből		
Cégbíróságon bejegyzett tőke	806 120	806 120
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad tartalék	<b>13 207 951</b>	<b>13 234 411</b>



#### 4.14 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

##### 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	-	-	-	-
Részvény	-	-	-	166 320
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	-	3 424 007	-
	<b>4 648 052</b>	<b>6 363 699</b>	<b>3 795 979</b>	<b>166 320</b>

##### Pénzügyi eszközök portfólió és termék szerinti bontása - 2022. 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	4 737 921	-	-	-
Államkötvény	-	1 012 788	-	-
Betétek	-	-	33 658	-
Kincstárjegy	-	976 281	-	-
Részvény	-	3 120	-	166 320
Ügyfelekkel szembeni díjkövetelés	-	-	1 272 611	-
	<b>4 737 921</b>	<b>1 992 189</b>	<b>1 306 269</b>	<b>166 320</b>

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. 2022-ben 12 349 eFt értékvesztés került az értékpapírok után elszámolásra. 2023-ban értékvesztés visszairás történt 20 872 e Ft értékben.

##### Pénzügyi kötelezettségek - 2023. december 31.

	adatok eFt-ban Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek
Szállítók	17 983
Pénzügyi lízing kötelezettség	310 830
	<b>328 813</b>

##### Pénzügyi kötelezettségek - 2022. december 31.

	adatok eFt-ban Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek
Szállítók	21 879
Pénzügyi lízing kötelezettség	343 372
Betétek	891
	<b>366 142</b>

## 5 MEGJEGYZÉSEK A KÜLÖNÁLLÓ TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁSHOZ

### 5.1 Nettó kamateredmény

	adatok eFt-ban	
	2023.	2022.
<b>Kamatbevétel részletezése</b>		
Pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesek kamatbevétele	751 451	238 257
Átfogó jövelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok kamatbevétele	186 219	34 404
<b>Kamatbevétel</b>	<b>937 670</b>	<b>272 661</b>
<b>Kamatráfordítás részletezése</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfelekkel szembeni kötelezettségek kamatráfordítása	(36 854)	(13 588)
<b>Kamatráfordítás</b>	<b>(36 854)</b>	<b>(13 588)</b>
<b>Nettó kamateredmény</b>	<b>900 816</b>	<b>259 073</b>

Az Alapkezelőnél mindegyik kamat effektív kamat módszerrel kalkulálódik.

### 5.2 Nettó jutalék és díjeredmény

	adatok eFt-ban	
	2023.	2022.
<b>Jutalék és díjbevétel részletezése</b>		
Alapokkal kapcsolatos alapkezelői díjbevétel	10 329 209	4 916 705
Pénztárakkal kapcsolatos és egyéb vagyonkezelői díjbevétel	2 213 365	699 673
Sikerdíj	2 072 520	342 330
Egyéb	24 948	-
<b>Jutalék és díjbevétel</b>	<b>14 640 042</b>	<b>5 958 708</b>
<b>Jutalék és díjráfordítás részletezése</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Forgalmi jutalék	(16 169)	(18 848)
<b>Jutalék és díjráfordítás</b>	<b>(16 169)</b>	<b>(18 848)</b>
<b>Nettó jutalék és díjeredmény</b>	<b>14 623 873</b>	<b>5 939 860</b>

A fenti jutalékok nem tartoznak az effektív kamatláb meghatározásához szükséges jutalékok körébe. A kezelt alapok nettó eszközértékének arányában megállapított és minden hónapban kiterhelt díjbevételeket reprezentálják.

### 5.3 Egyéb működési bevétel és ráfordítás

adatok eFt-ban

<b>Egyéb bevétel részletezése</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Egyéb	14 442	4 838
Ingtatlan használati jog kivezetés	-	9 407
<b>Egyéb bevétel</b>	<b>14 442</b>	<b>14 245</b>
<b>Egyéb ráfordítás részletezése</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Egyéb	(50 815)	(4 333)
Előző évi helyesbítések	(45 823)	(22 200)
Kártérítés, bírság	(66)	(2 662)
<b>Egyéb ráfordítás</b>	<b>(96 704)</b>	<b>(29 195)</b>
<b>Nettó egyéb eredmény</b>	<b>(82 262)</b>	<b>7 300</b>

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

#### 5.4 Adminisztratív költségek

adatok eFt-ban

<b>Személyi jellegű ráfordítások részletezése</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Béreköltség	(1 318 532)	(544 400)
Bérbírálatok	(181 879)	(58 721)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	(40 853)	(11 279)
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>(1 541 264)</b>	<b>(614 400)</b>

<b>Egyéb adminisztratív költségek részletezése</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Ingtalngazdálkodási költségek	(39 616)	(15 378)
Számítástechnikai költségek	(112 151)	(66 036)
Kommunikációs költségek	-	(283)
Szakértői díjak	(96 340)	(148 046)
Igénybe vett szolgáltatások költségei	(17 988)	(149)
Gépkocsival kapcsolatos költségek	(23 735)	(14 555)
Egyéb igénybe vett szolgáltatások OPEX	(81 404)	(23 926)
Információszolgáltatás költségei	(204 948)	(159 097)
Adatszolgáltatás költségei	(56 554)	(5 329)
Forgalmazói díj	(34 829)	(5 204)
Holdings Management díj	-	(11 361)
Egyéb	(52 291)	(51 837)
<b>Egyéb adminisztratív költségek</b>	<b>(719 856)</b>	<b>(501 201)</b>

<b>Adminisztratív költségek</b>	<b>(2 261 120)</b>	<b>(1 115 601)</b>
---------------------------------	--------------------	--------------------

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 2024. évben, 10%-10%-os halasztott része 2025. évben, 2026. évben, 2027. évben és 2028. évben az MRP Szervezeten keresztül kerül kifizetésre.

## 5.5 Értékcsökkenés és amortizáció

adatok eFt-ban

	2023.	2022.
<b>Tárgyi eszközök értékcsökkenés részletezése</b>		
Ingyetlen	(1 706)	(203)
Számítástechnikai eszközök	(4 198)	(1 979)
Ingyetlen használati jog	(46 589)	(24 351)
Egyéb	(13 675)	(10 149)
<b>Tárgyi eszközök értékcsökkenés</b>	<b>(66 168)</b>	<b>(36 682)</b>
<b>Immateriális javak amortizáció részletezése</b>	<b>2023.</b>	<b>2022.</b>
Immateriális javak	(69 090)	(28 677)
<b>Immateriális javak amortizáció</b>	<b>(69 090)</b>	<b>(28 677)</b>
<b>Értékcsökkenés és amortizáció</b>	<b>(135 258)</b>	<b>(65 359)</b>

## 5.6 Nyereségadó részletezése

adatok eFt-ban

	2023.	2022.
<b>Tényleges adóráfördítés</b>		
társasági adó	1 050 772	197 142
helyi iparűzési adó	292 635	119 090
innovációs járulék	43 895	17 864
	<b>1 387 302</b>	<b>334 096</b>
<b>Korábbi időszakok tényleges adóráfördítésaira elszámolt módosítások</b>		
társasági adó	(653)	3 734
helyi iparűzési adó	-	138
innovációs járulék	-	20
	<b>(653)</b>	<b>3 892</b>
<b>Halasztott adó ráfordítás(+)/ bevétel(-)</b>		
tárgyévi	155	1 186
	<b>155</b>	<b>1 186</b>
<b>Nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>1 386 804</b>	<b>339 174</b>

## Effektív adókulcs levezetés

adatok eFt-ban

	2023.	2022.
<b>Adózás előtti eredmény (a)</b>	13 034 340	4 980 410
<b>Adózás előtti eredmény alapján várt adó [a*9%]</b>	1 173 091	448 237
iparűzési adó hatása	292 635	119 228
innovációs járulék hatása	43 895	17 884
előző évi társasági adó hatása	(653)	3 734
állandó (permanens) különbözetek hatása	(26 308)	5 664
TAO csoport hatása	(98 237)	(256 570)
egyéb hatás	2 381	997
<b>Összes nyereségadó</b>	<b>1 386 804</b>	<b>339 174</b>
<b>Eredménykimutatásban kimutatott nyereségadó (b)</b>	<b>1 386 804</b>	<b>339 174</b>
<b>Effektív adókulcs (összes nyereségadóra) [b/a]</b>	<b>10,64%</b>	<b>9,04%</b>

## 5.7 Értékvesztés

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

adatok eFt-ban

<b>Egyenleg 2022. január 1-jén</b>	<b>32</b>
Tárgyévi értékvesztés visszaírás	(32)
Tárgyévi értékvesztés képzés	12 349
<b>Egyenleg 2022. december 31-én</b>	<b>12 349</b>
<b>Egyenleg 2023. január 1-jén</b>	<b>12 349</b>
Tárgyévi értékvesztés visszaírás	(20 872)
Tárgyévi értékvesztés képzés	-
<b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>	<b>(8 523)</b>

## 6 EGYÉB INFORMÁCIÓK

### 6.1 Pénzügyi mutatók

		2023. év	2022. év
<b>Jövedelmezőségi mutatók:</b>			
Haszonkulcs	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes bevétel}}$	$\frac{11\,647\,537}{15\,592\,154} = 74,70\%$	$\frac{4\,641\,236}{6\,245\,614} = 74,31\%$
ROA	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Záró eszköz}}$	$\frac{11\,647\,537}{16\,130\,067} = 72,21\%$	$\frac{4\,641\,236}{9\,583\,635} = 48,43\%$
ROE (1)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{11\,647\,537}{14\,103\,253} = 82,59\%$	$\frac{4\,641\,236}{8\,682\,493} = 53,46\%$
ROE (2)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{11\,647\,537}{806\,120} = 1444,89\%$	$\frac{4\,641\,236}{806\,120} = 575,75\%$
<b>Tőkeellátottsági mutató:</b>			
Tőkeáttételi mutató	$\frac{\text{Mérlegfőösszeg}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{16\,130\,067}{14\,103\,253} = 1,14$	$\frac{9\,583\,635}{8\,682\,493} = 1,10$
<b>Hatékonyági mutatók:</b>			
Egy főre jutó eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos állományi létszám}}$	$\frac{11\,647\,537}{45} = 258834,15$	$\frac{4\,641\,236}{40} = 116\,030,90$
Költség/nettó bevétel mutató	$\frac{\text{Költség}}{\text{Nettó bevétel}}$	$\frac{2\,261\,121}{15\,524\,689} = 14,56\%$	$\frac{1\,115\,601}{6\,198\,933} = 18,00\%$

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 2023. üzleti év utáni járandóságai

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (eFt)
Igazgatóság	5	46 200
Felügyelő Bizottság	7	25 750
<b>Összesen</b>	<b>12</b>	<b>71 950</b>

## 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. A Magyar Bankholding Zrt. többi leányvállalatával nem áll a Társaság üzleti kapcsolatban. A Társaság mérlegében az alábbi egyenlegek reprezentálják az év végi kapcsolt felekkel szemben lévő tételeket:

Kapcsolt partner	Tranzakciók	adatok eFt-ban	
		2023.12.31	2022.12.31
MBH Bank Nyrt.	E Elszámolási betétszla	4 433 340	3 603 220
MBH Bank Nyrt.	E Aktív elhatárolások	308 903	33 658
MBH Bank Nyrt.	F Szállító és egyéb kötelezettségek	13	866
MBH Befektetési Bank Zrt	F Szállító és egyéb kötelezettségek	-	25
MBH Bank Nyrt.	F Passzív elhatárolások	17 685	-

E: eszköz, F: forrás

A Társaság különálló teljes átfogó jövedelemkimutatásában az alábbi összegek reprezentálják az év végi kapcsolt felekkel szemben lévő forgalmakat:

Kapcsolt partner	Tranzakciók	adatok eFt-ban	
		2023.12.31	2022.12.31
MBH Bank Nyrt.	K Továbbszámlázott költségek	(15 088)	(32 054)
Magyar Bankholding Zrt.	K Továbbszámlázott költségek	(22 686)	(35 101)
MBH Befektetési Bank Zrt	K Továbbszámlázott költségek	-	(3 383)
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	K Továbbszámlázott költségek	(32 153)	(15 346)
MBH Bank Nyrt.	R Fizetett jutalékok és díjak	517	815
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt	B Díjbevételek	371 381	191 670
MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár	B Díjbevételek	1 092 705	350 057
MBH Bank Nyrt.	B Kapott kamatok	512 563	161 952
MBH Bank Nyrt.	B Egyéb bevételek	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
Értékpapírok	Szint1	Aktív piacon jegyzett értékpapírok
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

Az Értékpapírok esetén az aktív piaccal rendelkező ügyleteknél a valós piaci árakon alapul az érték.

#### 6.5 Mérlegfordulónap utáni események

A beszámoló jóváhagyásáig nem történt mérlegfordulónap utáni jelentős esemény.

Budapest, 2024. április 9.

---

Dr. Tóth Nándor  
Vezérigazgató

---

Dr. Varga-Földi Hajnalka  
Operatív és üzlettámogatási igazgató