

**A Hodler Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
közleménye**

A Hodler Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 53. D. ép. 3. em., a továbbiakban: Alapkezelő) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 167. § (2) pontjában foglalt adatszolgáltatási kötelezettségének eleget téve, az alábbiakat teszi közzé:

Az Alapkezelő Egyedüli Részvényese 2026. május 11-én jóváhagyta az Alapkezelő **2025. évi független könyvvizsgáló által auditált beszámolóját**, mely dokumentum jelen közzététel mellékleteként olvasható.

Kérjük a fentiek szíves tudomásul vételét.

Budapest, 2026. 05. 26.

Hodler Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Független könyvvizsgálói jelentés

A Hodler Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a Hodler Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2025. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 158 297 ezer Ft, az adózott eredmény –250 304 ezer Ft (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Társaság saját tőkéjének összege a mérleg fordulónapján –11 309 ezer Ft, amely nem éri el a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben előírt minimális szintet. A tulajdonos által hozott intézkedéseket a 1/5. Társaság gazdálkodását befolyásoló egyéb jelentősebb események bekezdés mutatja be. Véleményünk nincs minősítve e kérdés vonatkozásában.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2025. május 22-én kiadott könyvvizsgálói jelentés minősítés nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Hodler Alapkezelő Zrt. 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Hodler Alapkezelő Zrt. 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Hodler Alapkezelő Zrt. 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a 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 a 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 könyvvizsgálói 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- 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, 2026. április 27.

Mosonyi Ádám
Partner, Vezérigazgató
RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.
1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet
Nyilvántartási szám: 004443

Mosonyi Ádám
Bejegyzett könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007424

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 7 | 9 | 8 | 0 | 8 | 9 | 5 | - | 6 | 6 | 3 | 0 | - | 1 | 1 | 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statisztikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0 | 1 | - | 1 | 0 | - | 1 | 4 | 0 | 8 | 9 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

Hodler Alapkezelő Zrt

a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 53. D. ép. 3. em

a vállalkozás címe, telefonszáma

2025. évi

Éves beszámoló

Budapest, 2026. április 27.

vezető tisztségviselő

Hodler Alapkezelő Zrt

2 7 9 8 0 8 9 5 - 6 6 3 0 - 1 1 4

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 1 4 0 8 9 3

Céjgyezék száma

Hodler Alapkezelő Zrt

2025. évi

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
|--------------|--|------------------|----------------|
| a | b | c | d |
| 01. | A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor) | 26 696 | 23 478 |
| 02. | I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09.sorok) | 676 | 471 |
| 03. | Alapítás-átszervezés aktivált értéke | 0 | 0 |
| 04. | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | 0 | 0 |
| 05. | Vagyoni értékű jogok | 0 | 0 |
| 06. | Szellemi termékek | 676 | 471 |
| 07. | Üzleti vagy cégérték | 0 | 0 |
| 08. | Immateriális javakra adott előlegek | 0 | 0 |
| 09. | Immateriális javak értékhelyesbítése | 0 | 0 |
| 10. | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok) | 26 020 | 23 007 |
| 11. | Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 5 127 | 6 071 |
| 12. | Műszaki berendezések, gépek, járművek | 0 | 0 |
| 13. | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 20 893 | 16 936 |
| 14. | Tenyészállatok | 0 | 0 |
| 15. | Beruházások, felújítások | 0 | 0 |
| 16. | Beruházásokra adott előlegek | 0 | 0 |
| 17. | Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | 0 | 0 |
| 18. | III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sorok) | 0 | 0 |
| 19. | Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 |
| 20. | Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 |
| 21. | Tartós jelentős tulajdoni részesedés | 0 | 0 |
| 22. | Tartósan adott kölcsön jelentős tul-i részesedési visz.-ban álló váll.-ban | 0 | 0 |
| 23. | Egyéb tartós részesedés | 0 | 0 |
| 24. | Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz.-ban álló vállalk.-nak | 0 | 0 |
| 25. | Egyéb tartósan adott kölcsön | 0 | 0 |
| 26. | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | 0 | 0 |
| 27. | Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése | 0 | 0 |
| 28. | Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 29. | B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor) | 2 718 322 | 129 949 |
| 30. | I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok) | 0 | 0 |
| 31. | Anyagok | 0 | 0 |
| 32. | Befejezetlen termelés és félkész termékek | 0 | 0 |
| 33. | Növendék-, hizó- és egyéb állatok | 0 | 0 |
| 34. | Késztermékek | 0 | 0 |
| 35. | Aruk | 0 | 0 |
| 36. | Készletekre adott előlegek | 0 | 0 |
| 37. | II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sorok) | 2 675 838 | 112 504 |
| 38. | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 123 | 17 235 |
| 39. | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 2 652 945 | 0 |
| 40. | Követelések jelentős tul-i részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben | 0 | 0 |
| 41. | Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben | 0 | 0 |
| 42. | Váltókövetelések | 0 | 0 |
| 43. | Egyéb követelések | 22 770 | 95 269 |
| 44. | Követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 45. | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 46. | III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok) | 0 | 0 |
| 47. | Részesedés kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 |
| 48. | Jelentős tulajdoni részesedés | 0 | 0 |
| 49. | Egyéb részesedés | 0 | 0 |
| 50. | Saját részvények, saját üzletrészek | 0 | 0 |
| 51. | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0 |
| 52. | Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 53. | IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok) | 42 484 | 17 445 |
| 54. | Pénztár, csekkek | 45 | 95 |
| 55. | Bankbetétek | 42 439 | 17 350 |
| 56. | C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sorok) | 8 141 | 4 870 |
| 57. | Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 0 | 0 |
| 58. | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 8 141 | 4 870 |
| 59. | Halasztott ráfordítások | 0 | 0 |
| 60. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+29.+56. sor) | 2 753 159 | 158 297 |

Budapest, 2026. április 27.

vezető tisztségviselő
Hodler Alapkezelő Zrt

2 7 9 8 0 8 9 5 - 6 6 3 0

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 1 4 0 8 9 3

Cégjegyzék száma

Hodler Alapkezelő Zrt

2025. évi

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
|--------------|---|------------------|----------------|
| a | b | c | d |
| 61. | D. Saját tőke (62.-71. sor) | 2 713 995 | -11 309 |
| 62. | I. JEGYZETT TŐKE | 45 000 | 45 000 |
| 63. | ebből visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértékben | 0 | 0 |
| 64. | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | 0 | 0 |
| 65. | III. TOKETARTALÉK | 0 | 0 |
| 66. | IV. EREDMÉNYTARTALÉK | 1 968 934 | 193 995 |
| 67. | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | 0 | 0 |
| 68. | VI ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | 0 | 0 |
| 69. | 1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka | 0 | 0 |
| 70. | 2. Valós értékelés értékelési tartaléka | 0 | 0 |
| 71. | VII ADOZOTT EREDMÉNY | 700 061 | -250 304 |
| 72. | E. Céltartalékok (73.-75. sorok) | 0 | 0 |
| 73. | 1. Céltartalékok a várható kötelezettségekre | 0 | 0 |
| 74. | 2. Céltartalékok a jövőbeni költségekre | 0 | 0 |
| 75. | 3. Egyéb céltartalék | 0 | 0 |
| 76. | F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor) | 37 315 | 124 947 |
| 77. | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81. sorok) | 0 | 0 |
| 78. | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 79. | Hátrasorolt köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| 80. | Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| 81. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | 0 | 0 |
| 82. | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sorok) | 0 | 0 |
| 83. | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | 0 | 0 |
| 84. | Átváltoztatható kötvények | 0 | 0 |
| 85. | Tartozások kötvénykibocsátásból | 0 | 0 |
| 86. | Beruházási és fejlesztési hitelek | 0 | 0 |
| 87. | Egyéb hosszú lejáratú hitelek | 0 | 0 |
| 88. | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 89. | Tartós köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| 90. | Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| 91. | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| 92. | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-107. sorok) | 37 315 | 124 947 |
| 93. | Rövid lejáratú kölcsönök | 20 | 74 000 |
| 94. | ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények | 0 | 0 |
| 95. | Rövid lejáratú hitelek | 345 | 0 |
| 96. | Vevőktől kapott előlegek | 0 | 0 |
| 97. | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 557 | 8 023 |
| 98. | Váltótartozások | 0 | 0 |
| 99. | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 100. | Rövid lejáratú köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| 101. | Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| 102. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 36 393 | 42 924 |
| 103. | Kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 104. | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 105. | G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sorok) | 1 849 | 44 659 |
| 106. | Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 0 | 43 337 |
| 107. | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 1 849 | 1 322 |
| 108. | Halasztott bevételek | 0 | 0 |
| 109. | FORRASOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN(61.+72.+76.+105.sor) | 2 753 159 | 158 297 |

Budapest, 2026. április 27.

vezető tisztségviselő
Hodler Alapkezelő Zrt

2 7 9 8 0 8 9 5 - 6 6 3 0 - 1 1 4

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 1 4 0 8 9 3

Cégjegyzék száma

Hodler Alapkezelő Zrt

2025. évi

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|--------------|---|------------------|--------------------------|-----------------|
| a | b | c | d | d |
| 01. | Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 1 249 049 | | 406 881 |
| 02. | Export értékesítés nettó árbevétele | 0 | | 0 |
| I. | Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.) | 1 249 049 | 0 | 406 881 |
| 03. | Saját termelésű készletek állományváltozása | 0 | | 0 |
| 04. | Saját előállítású eszközök aktívált értéke | 0 | | 0 |
| II. | Aktívált saját teljesítmények értéke (03.+04.) | 0 | 0 | 0 |
| III. | Egyéb bevételek | 1 593 | | 1 383 |
| | ebből: visszaírt értékvesztés | 0 | | 0 |
| 05. | Anyagköltség | 16 078 | | 13 159 |
| 06. | Igénybe vett szolgáltatások értéke | 227 566 | | 170 041 |
| 07. | Egyéb szolgáltatások értéke | 1 837 | | 2 042 |
| 08. | Eladott áruk beszerzési értéke | 0 | | 0 |
| 09. | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 0 | | 32 985 |
| IV. | Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.) | 245 481 | 0 | 218 227 |
| 10. | Béreköltség | 375 679 | | 307 797 |
| 11. | Személyi jellegű egyéb kifizetés | 9 347 | | 18 861 |
| 12. | Bérbírlatok | 49 034 | | 41 958 |
| V. | Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.) | 434 060 | 0 | 368 616 |
| VI. | Értékesítési leírás | 9 563 | | 8 482 |
| VII. | Egyéb ráfordítások | 66 649 | | 60 272 |
| | ebből: értékvesztés | 0 | | 0 |
| A. | ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII) | 494 889 | 0 | -247 333 |
| 13. | Kapott (járó) osztalék és részesedés | 0 | | 0 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | | 0 |
| 14. | Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0 | | 0 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | | 0 |
| 15. | Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0 | | 0 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | | 0 |
| 16. | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 103 877 | | 50 539 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | | 0 |
| 17. | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 171 998 | | 2 990 |
| | ebből: értékelési különbözet | 0 | | 0 |
| VIII. | Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.) | 275 875 | 0 | 53 529 |
| 18. | Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | 0 | | 0 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 0 | | 0 |
| 19. | Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | 0 | | 0 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 0 | | 0 |
| 20. | Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 0 | | 527 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 0 | | 0 |
| 21. | Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése | 0 | | 0 |
| 22. | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 2 144 | | 55 142 |
| | ebből: értékelési különbözet | 0 | | 0 |
| IX. | Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.) | 2 144 | 0 | 55 669 |
| B. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.) | 273 731 | 0 | -2 140 |
| C. | ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A.±B.) | 768 620 | 0 | -249 473 |
| X. | Adófizetési kötelezettség | 68 559 | | 831 |
| D. | ADÓZOTT EREDMÉNY (±C.-X.) | 700 061 | 0 | -250 304 |

Budapest, 2026. április 27.

vezető tisztségviselő
Hodler Alapkezelő Zrt

**2025. évi
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK
- II./2. KÖVETELÉSEK
- II./3. KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./4. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./5. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./6. LEKÖTÖTT TARTALÉK
- II./7. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK ÉS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./8. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEEL
- II./9. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./10. AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK ÖSSZETÉTELE
- II./11. IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK
- II./12. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK
- II./13. A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./2. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER
- III./3. CASH FLOW KIMUTATÁS

Budapest, 2026. április 27.

vezető tisztségviselő

Hodler Alapkezelő Zrt

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/1. A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

Hodler Alapkezelő Zrt alapításának időpontja: 2020.06.18

A Cégbíróság 01-10-140893 cégjegyzékszámmon vette nyilvántartásba. Nyilvántartásba vétel időpontja: 2020.07.09
A cég jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján: 45 000 eFt

A Társaság főtevékenysége:

6630'08 Alapkezelés

Székhelye:

1123 Budapest, Alkotás utca 53. D. ép. 3. em

A Társaság rendelkezik a befektetési alapkezeléshez szükséges, a Magyar Nemzeti Bank Felügyelete által kiadott engedéllyel, az engedély száma: H-EN-III-588/2020.

Részvényesek adatai: Hodler Capital Kft (Cg.sz: 01-09-292682)

Alapkezelő képviselőre jogosultak adatai:

Verbó Zoltán
1021 Budapest, Vadaskerti utca 6. TT 6.a.

Kiss-Griz Alpár
2094 Nagykovácsi, Körte utca 8.

Köbli Gyula
1192 Budapest, Álmos utca 9. 2.

Alapkezelő által kezelt Alapok:

| | Jegyzett tőke | Nettó eszközérték |
|---|----------------------|--------------------------|
| Innovation Europa Agrár Innovációs Magántőkealap* | 100 000 000 EUR | 29 800 974 EUR |
| Europa Agrár- és Élelmiszeripari Magántőkealap | 60 000 000 EUR | 71 245 161 EUR |

Összesen

** A tőkecsökkentésről megszületett a döntés, a befektetési jegyek visszavonására 2026 májusában kerül sor.*

I/2. A TÁRSASÁG SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A Társaság az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

- 2013. évi V. Törvény a Polgári törvénykönyvről
- 2000. évi C. Törvény a számvitelről

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja

A 2025. üzleti év 2025.01.01 - 2025.12.31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2026.03.31

b) A beszámoló formája, a választott mérleg és eredménykimutatás formátum

A Társaság Éves beszámolót készít.

A Társaság "A" mérlegformátum-változatot készíti el, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

A Társaság az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét összköltség eljárással állapítja meg, levezetésszerű formában, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

c) A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

Jelentős hiba – ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését – az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és a beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 %-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

d) A könyvvizetés módja: kettős könyvvitel

e) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

A Társaság tárgyévben nem rendelkezett befektetett eszközökkel.

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenését a hasznos élettartam és a várható maradványérték alapján lineáris értékcsökkenési módszerrel számolja el. Az alkalmazott maradványérték számítási és értékcsökkenési leírási kulcsok:

| Eszközcsoport | Maradványérték (a bekerülési érték %-ban) | Értékcsökkenési leírás a számviteli törvény szerint | Értékcsökkenési leírás a társasági adó törvény szerint |
|--|--|---|--|
| a) Vagyoni értékű jogok | 0% | a VÉJ lejáratí idejére lineárisan, de minimum 15% | a VÉJ lejáratí idejére lineárisan, de minimum 15% |
| b) Szellemi termékek | 0% | 33% | 33% |
| c) Cégetérték | 0% | 20% | 20% |
| d) Kísérleti fejlesztés a.é. | 0% | 20% | 20% |
| e) Alapítás-átszervezés a.é. | 0% | 20% | 20% |
| f) Járművek | 30% | 20% | 20% |
| g) Számítástechnikai és irodatechnikai eszközök | 0% | 33% | 33% |
| h) Irodai egyéb eszközök, felszerelések, bútorok | egyedi meghatározás | 14,50% | 14,50% |
| i) Bérlet eszközön végzett beruházás <ul style="list-style-type: none">• ingatlan• ingó | egyedi meghatározás 0% | 6% az ingó besorolása szerinti kulcs | 6% az ingó besorolása szerinti kulcs |
| j) 0-ra írt eszközön végzett felújítás, bővítés, egyéb ráaktiválás | az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs | az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs | az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs |

Az a), b), g), h), i) pontbeli eszközök esetén amennyiben a beszerzési érték nem haladja meg a 200.000,- Ft-ot, akkor két év alatt, 50%-os amortizációs kulcs alkalmazásával kerül leírásra az eszköz.

A 100 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök, valamint vagyoni értékű jogok és szellemi termékek beszerzési vagy előállítási költségét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámoljuk.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolásában nem következett be változás a korábbi évekhez képest.

f) A Társaság nem számolja el az immateriális javak és tárgyi eszközök értékhelyesbítését.

g) Készletek

A Társaság tárgyévben nem rendelkezett készletekkel.

A Társaság a vásárolt készleteket FIFO módszerrel meghatározott beszerzési értéken, vagy pedig piaci értéken szerepelteti ha az utóbbi alacsonyabb mint a beszerzési ár.

h) Értékpapírok, részesedések

A Társaság tárgyévben nem rendelkezett részesedésekkel, értékpapírokkal.

A Társaság a vásárolt értékpapírokat átlagár módszerrel meghatározott beszerzési értéken szerepelteti a könyveiben.

Az értékpapírok fordulónapi értékének meghatározása évente megtörténik az esetleges értékvesztés megállapítása és elszámolása érdekében. A Társaság által tulajdonolt befektetési jegyek esetében az értékelési szabályzatban rögzítettek szerint meghatározásra kerül az adott alap nettó eszközértéke az alap éves beszámolójának elkészültével és ennek figyelembe vételével kerül meghatározásra az adott alap korrigált nettó eszközértéke. Ezen érték és a befektetési jegyek nyilvántartás szerinti értéke kerül összevetésre. Amennyiben a befektetési jegyek piaci értéke (azaz a nettó eszközértéke) 10%-nál nagyobb mértékben marad el a nyilvántartás szerinti értéktől, akkor értékvesztés kerül elszámolásra.

Tárgyévben a korrigált nettó eszközérték kiszámítását az Alap tekintetében elvégezték.

Tárgyévben fentiek eredményeként értékvesztés elszámolására nem került sor.

i) Az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek nem változtak meg.

j) A mérleg és eredménykimutatás tételei minden esetben összehasonlíthatóak a előző üzleti év adataival.

k) Eszköz és kötelezettség minősítése nem változott meg az előző üzleti évhez képest.

I/3. A TÁRSASÁGNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ FELADATOK IRÁNYÍTÁSÁÉRT, VEZETÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY ADATAI:

Szili Annamária (1157 Budapest, Nyírpalota út 77. 5/20)
Regisztrációs szám: 174601

I/4. A TÁRSASÁG ÉVES BESZÁMOLÓJÁT HITELESÍTŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI:

RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt (1139 Budapest, Váci út 99-105. BalanceHall ép. 4. em.)
Kamarai nyilvántartási szám: 004443
Mosonyi Ádám (1182 Budapest, Csöszkunyó utca 45.)
Kamarai nyilvántartási szám: TBV004414

I/ 5. A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSÁT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK

2025 januárjában az Alapkezelő saját jogi képviselőre szerződést kötött a Dámosy Ügyvédi Irodával.

2025 márciusában vezérigazgatói pozíciójából Köbli Gyula Igazgatósági tag visszahívásra került, helyére a vezérigazgatói pozícióra az Igazgatósági tag Kiss-Griz Alpár került kijelölésre.

2025 májusától az eddigi kettős aláírás helyett önálló aláírók kerültek kijelölésre Kerezsi Miklós IG elnök, Kiss-Griz Alpár vezérigazgató és Köbli Gyula Igazgatósági Tag személyében.

2025. év decemberében változás történt a Társaság igazgatóságában, Kerezsi Miklós helyét Verbó Zoltán vette át. A Társaság épületen belül költözött, így székhelye változott.

A 2025. évi eredmény/veszteség annak köszönhető, hogy az Alapkezelő még 2024 folyamán lemondott az Innovation Alapból származó alapkezelési díjáról. A Befektetőkkel csak 2025 utolsó negyedévében történt megállapodás, melyet követően decemberben volt először újra díjfizetés az alapból, és az Európa Alap önmagában pedig nem tudta fedezni a működtetés költségeit.

Terveink szerint a negatív saját tőke a tulajdonosi kölcsön átalakításával és pótbefizetéssel kerül rendezésre.

I/ 6. AZ ADÓZOTT EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ JAVASLAT

Az adózott eredmény eredménytartalékba kerül.

I/7. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Nem történt érdemleges esemény a fordulónap után.

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK

2025. évi

eFt

| | Immateriális javak | Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | Műszaki berendezések, gépek, járművek | Egyéb berendezések, felsz., járművek | Beruházások, felújítások | Összesen |
|---------------------------------|--------------------|---|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------|
| Bruttó érték | | | | | | |
| Nyitóegyenleg | 1 025 | 6 191 | 0 | 50 860 | 0 | 58 076 |
| Növekedés | 0 | 1 334 | 0 | 3 930 | 5 264 | 10 528 |
| Növekedés (kisértékű) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Csökkenés | 0 | 0 | 0 | 511 | 5 264 | 5 775 |
| Záróegyenleg | 1 025 | 7 525 | 0 | 54 279 | 0 | 62 829 |
| Értécsökkenés (lineáris) | | | | | | |
| Nyitóegyenleg | 349 | 1 064 | 0 | 29 967 | 0 | 31 380 |
| Növekedés terv szerint | 205 | 390 | 0 | 7 887 | 0 | 8 482 |
| Növekedés (kisértékű) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Növekedés terven felüli | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Csökkenés kivezetés miatt | 0 | 0 | 0 | 511 | 0 | 511 |
| Csökkenés visszairás | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Záróegyenleg | 554 | 1 454 | 0 | 37 343 | 0 | 39 351 |
| Nettó érték | | | | | | |
| Nyitóegyenleg | 676 | 5 127 | 0 | 20 893 | 0 | 26 696 |
| Változás | -205 | 944 | 0 | -3 957 | 0 | -3 218 |
| Záróegyenleg | 471 | 6 071 | 0 | 16 936 | 0 | 23 478 |
| Értékhelyesbítés | | | | | | |
| Nyitóegyenleg | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Változás | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Záróegyenleg | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

KÖVETELÉSEK**2025. évi**

| | Előző év | Tárgyév eFt |
|--|------------------|-----------------------|
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 123 | 17 235 |
| Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 2 652 945 | 0 |
| Követelések jelentős tul-i részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben | 0 | 0 |
| Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben | 0 | 0 |
| Váltókövetelések | 0 | 0 |
| Egyéb követelések | 22 770 | 95 269 |
| Követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | 0 | 0 |
| Összes követelés | 2 675 838 | 112 504 |

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Az egyéb követelések között 15 mFt értékben a bérelt ingatlanra befizetett óvadék, 52 mFt értékben társasági adó, 14 mFt értékben iparüzési adó túlfizetés szerepel, a fennmaradó összeg szolgáltatásokra adott előlegek. A 2024. évi osztalék kifizetésre került 2,6 mrd Forint értékben.

KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

2025. évi

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Tárgyévben és a korábbi években nem került elszámolásra

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
2025. évi

| | eFt | |
|--|--------------|--------------|
| | Előző év | Tárgyév |
| 1 program előfizetés | 38 | 246 |
| 2 hitelesítés | 52 | 20 |
| 3 domain név | 0 | 8 |
| 4 KGFB | 0 | 0 |
| 5 biztosítás | 0 | 685 |
| 6 előfizetés | 0 | 3 |
| 7 közlekedési bérlet | 0 | 0 |
| 8 jogtár | 0 | 0 |
| 9 álláshirdetések | 0 | 0 |
| 10 pénzügyi szakértő | 416 | 416 |
| 11 üzemeltetési díj | 1 891 | 0 |
| 12 telefon | 0 | 6 |
| 13 bérleti díj | 5 744 | 3 486 |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 8 141 | 4 870 |

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2025. évi

eFt

| Megnevezés | Nyitó érték | Évközi | | Záró érték |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | Növekedés | Csökkenés | |
| Jegyzett tőke | 45 000 | 0 | 0 | 45 000 |
| Jegyzett, de még be nem fizetett tőke | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tőketartalék | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eredménytartalék | 1 968 934 | 700 061,0 | 2 475 000 | 193 995 |
| Lekötött tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adózott eredmény | 700 061 | 0,0 | 950 365,0 | -250 304 |
| SAJÁT TŐKE | 2 713 995 | 700 061 | 3 425 365 | -11 309 |

A KIBOCSÁTOTT RÉSZVÉNYEK BEMUTATÁSA

Összesen

| részvény fajta | részvény darab-szám | részvény névérték | össz-névérték |
|----------------|------------------------|----------------------|---------------|
| törzs | 1000 | 45 000 Ft | 45 000 000 Ft |

LEKÖTÖTT TARTALÉK

2025. évi

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt | Eltérés eFt |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék | | | 0 |
| Összes tőketartalék terhére lekötött tartalék | 0 | 0 | 0 |
| Visszavás. saját rv., ür. K.sz. értéke | 0 | 0 | 0 |
| Alap.-átszerv. és kísérleti fejl. akt. értéke (nettó) | 0 | 0 | 0 |
| A Számtv. 33.§(2) és 41.§(4) különbözete | 0 | 0 | 0 |
| A tőketart-ból lekötendő tart., ha a tőketart. nem elég | 0 | 0 | 0 |
| A tulajdonosként fizetendő pótbefizetés összege | 0 | 0 | 0 |
| Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék | 0 | 0 | 0 |
| Összes eredménytartalék terhére lekötött tartalék | 0 | 0 | 0 |
| Kapott pótbefizetés a veszteségek fedezetére | | | 0 |
| Összesen | 0 | 0 | 0 |

2025. évi

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év | Tárgyév |
|---|----------|----------|
| | | eFt |
| Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | 0 | 0 |
| Átváltoztatható kötvények | 0 | 0 |
| Tartozások kötvénykibocsátásból | 0 | 0 |
| Beruházási és fejlesztési hitelek | 0 | 0 |
| Egyéb hosszú lejáratú hitelek | 0 | 0 |
| Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| Tartós köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| Összes hosszú lejáratú kötelezettség | 0 | 0 |

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év | Tárgyév |
|---|---------------|----------------|
| | | eFt |
| Rövid lejáratú kölcsönök | 20 | 74 000 |
| ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények | 0 | 0 |
| Rövid lejáratú hitelek | 345 | 0 |
| Vevőktől kapott előlegek | 0 | 0 |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 557 | 8 023 |
| Váltótartozások | 0 | 0 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| Rövid lejáratú köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben | 0 | 0 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 30 | 113 |
| Társasági adó kötelezettség | 3 217 | 0 |
| Személyi jövedelemadó kötelezettség | 4 127 | 7 035 |
| Iparüzési adó kötelezettség | 320 | 0 |
| Jövedelem elszámolási számla | 17 168 | 16 952 |
| Szociális hozzájárulási adó kötelezettség | 3 715 | 7 347 |
| TB járulék kötelezettség | 4 811 | 9 526 |
| ÁFA | 3 005 | 1 951 |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 37 315 | 124 947 |

2025. évi

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNE

| | Tartozik | Követel |
|---|----------|---------------|
| | eFt | eFt |
| Egyéb befizetési kötelezettségek | 13 906 | 0 |
| Társasági adó átcsoportosítás az egyéb követelések közé adótúlfizetés miatt | 52 416 | 0 |
| Bankszámla negatív egyenlege | 0 | 27 |
| Szállítói folyószámla negatív egyenlege előre utalás miatt | 13 650 | 0 |
| Vevő folyószámla negatív egyenlege jóváíró számlák miatt | 0 | 0 |
| | ----- | ----- |
| | 79 972 | 27 |
| Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen: | | 79 972 |
| Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen: | | 27 |

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

| | |
|--|----------|
| Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen: | eFt |
| | 0 |

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
2025. évi

| | eFt | |
|--|--------------|---------------|
| | Előző év | Tárgyév |
| 1 könyvvizsgálat | 1 118 | 734 |
| 2 beszámoló készítés | 358 | 210 |
| 3 könyvelés | 0 | 0 |
| 4 Prémium Szochó | 0 | 0 |
| 5 előfizetési díj | 177 | 186 |
| 6 telefon | 196 | 192 |
| 7 alapkezelési díj | 0 | 43 337 |
| <hr/> | | |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 1 849 | 44 659 |

AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK ÖSSZETÉTELE
2025. évi

eFt

| Tevékenységenkénti összetétel | Előző év | Tárgyév |
|---|------------------|----------------|
| Alapkezelői díj | 1 249 049 | 374 021 |
| Közvetített szolgáltatás | 0 | 32 860 |
| Telefon továbbszámlázás | 0 | 0 |
| Egyéb szolgáltatás, tanácsadás | 0 | 0 |
| Értékesítés nettó árbevétele összesen: | 1 249 049 | 406 881 |

Az árbevétel csökkenésének oka, hogy az Alapkezelő 2024 második félévére lemondott az Innovation Alap alapkezelési díjának beszedéséről.

| Földrajzi területenkénti összetétel | Előző év | Tárgyév |
|---|------------------|----------------|
| Magyarország | 1 249 049 | 406 881 |
| Értékesítés nettó árbevétele összesen: | 1 249 049 | 406 881 |

IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK**2025. évi**

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-------------------------|------------------------|
| Ingatlan bérleti díj | 64 173 | 46 523 |
| Gépkocsi bérleti díj | 50 727 | 43 765 |
| Üzletviteli tanácsadás | 21 360 | 18 098 |
| Ügyvédi/jogi költségek | 5 221 | 5 636 |
| Hirelemzés | 13 154 | 3 238 |
| Ingatlan fenntartási díj | 29 556 | 10 708 |
| Takarítás, szemétszállítás | 3 241 | 2 760 |
| Belső ellenőrzés, könyvelés, könyvvizsgálat | 10 360 | 7 445 |
| Érdekvédelmi szervezet | 929 | 360 |
| Fénymásolás, sokszorosítás | 381 | 554 |
| Szakkönyv, folyóirat | 120 | 238 |
| Posta, távközlés | 1 961 | 1 917 |
| Oktatási, továbbképzési költségek | 1 375 | 1 238 |
| Utazás, kiküldetés | 14 720 | 13 666 |
| Javítás, karbantartás | 7 528 | 8 493 |
| Szállítási, rakodási költség | 533 | 1 231 |
| Egyéb költségek | 2 227 | 4 171 |
| Igénybe vett szolgáltatások összesen | 227 566 | 170 041 |

SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

2025. évi

| Megnevezés | Fizikai eFt | Szellemi eFt | Összesen eFt |
|--|-------------|----------------|----------------|
| Munkavállalók bére, prémiuma, jutalma | 0 | 307 797 | 307 797 |
| Tiszteletdíjak - Igazgatóság/ vezető tisztségviselők | 0 | 0 | 0 |
| Tiszteletdíjak - Felügyelő Bizottság | 0 | 0 | 0 |
| Megbízási díjak | 0 | 0 | 0 |
| Béreköltség összesen | 0 | 307 797 | 307 797 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | | | |
| Adóköteles természetbeni juttatás | 0 | 0 | 9 618 |
| Nem adóköteles személyi jellegű kifizetés | 0 | 0 | 515 |
| Reprezentáció | 0 | 0 | 8 728 |
| Napidíjak | 0 | 0 | 0 |
| Betegszabadság, táppénz | 0 | 0 | 0 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések összesen | 0 | 0 | 18 861 |
| Bérfelrakások | | | |
| Szociális hozzájárulási adó | 0 | 41 467 | 41 467 |
| Egészségügyi hozzájárulás | 0 | 0 | 0 |
| Szakképzési hozzájárulás | 0 | 0 | 0 |
| Rehabilitációs hozzájárulás | 0 | 0 | 0 |
| Egyéb bérfelrakás | 0 | 491 | 491 |
| Bérfelrakások összesen | 0 | 41 958 | 41 958 |
| Mindösszesen | 0 | 349 755 | 368 616 |
| Átlagos statisztikai létszám (fő) | 1,00 | 10,00 | 11,00 |

A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK 2025. évi

| A társasági adó összegének megállapítása | Előző év | Tárgyév |
|--|---------------|------------|
| | eFt | eFt |
| Adózás előtti eredmény | 768 620 | -249 473 |
| TAO tv. 24/B § (3) alapján az adeler-t csökkentő tétel (adófelajánlás jóváírása) | 0 | 0 |
| Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók miatti adóalapkorrekció | 0 | 0 |
| Módosított adózás előtti eredmény | 768 620 | -249 473 |
| Adózás előtti eredményt csökkentő | 16 683 | 15 602 |
| Adózás előtti eredményt növelő | 9 830 | 9 313 |
| Adóalap | 761 767 | -255 762 |
| Társasági adó alap | 761 767 | 9 237 |
| Társasági adó adókedvezmények előtt | 68 559 | 831 |
| Adókedvezmények | 0 | 0 |
| A 2025. évi. adókötelezettség | 68 559 | 831 |

| Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek | Előző év | Tárgyév |
|---|---------------|---------------|
| | b) eFt | b) eFt |
| 7.§ (1) a) Elhatárolt veszteségből az adóévben leírt összeg | 0 | 0 |
| b) Várható köt-re és jövőbeni ktgre képz.céltart.felh.miatt az adóévben bev-ként elsz.össz. jogdíjra jogosító immateriális jószág értékesítéséből, apportálásból származó nyereségnek az eredménytartalékból az adóévben lekötött tartalékba átvett és az adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege.jogdíjra jogosító immateriális jószág (a bejelentett immateriális jószág kivételével) értékesítéséből, nem pénzbeli kivételéből származó nyereségnek az eredménytartalékból az adóévben lekötött tartalékba átvett és az adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege, | 0 | 0 |
| cs) Terven felüli écs. adóévben visszaírt összege (kivéve 1.sz. mell. 10.) | 0 | 0 |
| d) Az adótörvény szerinti ÉCS + kivezetett nyilvántartási érték (FE-zé átsorolás is) | 9 563 | 8 482 |
| dz) A bejelentett részesedés ért. adóévi ár.nyeresége, adóévben visszaírt értékvesztés | 0 | 0 |
| dzs) Adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszköz befektetett pénzügyi eszköz értékének növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg, 8.§ (1) dzs) miatt korábban elszámolt adóalapnövelés miatt | 0 | 0 |
| f) Tárgyévi fejlesztési tartalék (lekötött tartalékba helyezett összeg) | 0 | 0 |
| g) Kapott osztalék, részesedés (kivéve ellenőrzött külf. társaságtól) | 0 | 0 |
| gy) Megszűnés miatt kivezetett részesedés bevétele - 7.§ 10. bekezdés szerinti érték | 0 | 0 |
| m) Startup cégre befektetés 3*-osa, 3 évre leoszthatóan | 0 | 0 |
| n) Behajthatatlan köv.(BH), korábbi BH-ra befolyt összeg, visszaírt értékvesztés | 0 | 0 |
| q) Tulajdoni részesedésre visszaírt értékvesztés (ha az már el volt számolva növelőként) | 0 | 0 |
| r) Jogerős bírság, ART. és TB jogkövetkezmény (kivéve ÖE pótlék) elengedése miatt | 0 | 0 |
| s) Jogdíj bevétel nyereségének 50%-a | 0 | 0 |
| sz) Műemlék ingatlan karbantartási ktg 50%-a | 0 | 0 |
| u) Adóell., önell. miatti bevételként v. ráfordítás csökkenéseként elszámolt összeg | 0 | 0 |
| ty) Műemlék ingatlan beruházás, felújítás összege x+5 évig | 0 | 0 |
| v) Legalább 50%-ban megvált. munkaképességű munkabére (max minimálbér, 20 fő alatt) | 0 | 0 |
| y) Mikro vállalkozás foglalkoztatás növekménye (megelőző évi fogl.létszám legfelj. 5 fő) | 0 | 0 |
| z) Közhasznú, kiemelkedően közhasznú szervezet adomány 20 %-a | 7 120 | 7 120 |
| VAGY Közhasznú, kiemelkedően közhasznú szervezet tartós adomány 40 %-a | 0 | 0 |
| ÉS Magyar Kármentő Alap, NKA, ill felsőoktatási int. Támogatás 50%-a | 0 | 0 |
| zs) Kis- és középvállalkozás adóévi beruházási érték (korlátozásokkal) | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Összes csökkentő tétel | 16 683 | 15 602 |

| Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek | Előző év | Tárgyév |
|--|--------------|--------------|
| | a) eFt | b) eFt |
| 8.§ (1) a) Várható köt-re és jövőbeni ktgre képzett céltartalék | 0 | 0 |
| b) Számviteli tv. szerinti écs és t.f. écs + kivezetett nyilvántartási érték (FE-zé átsorolás is) | 9 563 | 8 482 |
| c) Jogdíj bevétel veszteségének 50%-a | 0 | 0 |
| d) Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség (3. sz. melléklet) | 2 | 230 |
| dzs) Adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszköz befektetett pénzügyi eszköz értékének növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg, 7.§ (1) dzs) miatt korábban elszámolt adóalapcsökkentés miatt | 0 | 0 |
| e) Jogerős bírság, ART. és TB jogkövetkezmény (kivéve ÖE pótlék) | 265 | 601 |
| g) 7.§ m) szerinti csökkentés, a szerzett részesedés 3 éven belüli értékesítése esetén (szerzést követő 3. év végéig) | 0 | 0 |
| gy) Követelésre elszámolt értékvesztés | 0 | 0 |
| h) Behajthatatlan követelésnek nem minősülő elengedett követelés | 0 | 0 |
| j) Alultőkésítettség miatt (saját tőke 3*át megh. köt-re jutó kamatkgt) | 0 | 0 |
| o) forintról devizára, devizáról forintra, vagy devizáról más devizára való áttérés során a tőketartalék növeléseként elszámolt átszámítási különbözetek összege az áttérést követő adóévben, | 0 | 0 |
| p) adóell., önell. miatti ráfordításként v. bevétel csökkenéseként elszámolt összeg | 0 | 0 |
| r) 7§(1) gy) összegéből a részesedés csökkenéseként elsz. összeg | 0 | 0 |
| s) 7.§ (1) z) szerinti NEM teljesült tartós adomány | 0 | 0 |
| u) 7§(1) zs) összegéből a nem teljesített rész 2-szerese | 0 | 0 |
| v) Átlagos áll. Létszám előző adóévhez viszonyított csökkenése | 0 | 0 |
| Összes növelő tétel | 9 830 | 9 313 |

| Az adókedvezmények részletezése | Előző év | Tárgyév |
|---|----------|----------|
| | a) eFt | b) eFt |
| Film és előadóművészet támogatás | 0 | 0 |
| KKV hitelkamat (de minimis) | 0 | 0 |
| Beruházási vagy fejlesztési adókedvezmény | 0 | 0 |
| Látványssport-sporttámogatás | 0 | 0 |
| Összes adókedvezmény | 0 | 0 |

**JÖVEDELEM- (NYERESÉG-) MINIMUM ÖSSZEGENEK
MEGÁLLAPÍTÁSA
2025. évi**

| Megnevezés | Osszeg Ft |
|---------------------------------|------------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 406 880 975 |
| Egyéb bevétel | 1 383 047 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 53 528 146 |
| Korrekciók | 0 |
| Korrigált összes bevétel | 461 792 168 |
| Nyereség minimum | 9 235 843 |
| Adózás előtti eredmény: | -249 473 801 |
| Társasági adó alapja: | -255 762 950 |
| Fizetendő társasági adó alapja: | 9 235 843 |

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
2025. évi

| | eFt |
|--|--------------|
| 5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek | |
| Részleteket lásd II/7 melléklet | 0 |
| Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek | |
| Biztosítékok fajtái: | nincs |
| Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek | nincs |
| Kapcsolt felekkel szembeni mérlegen kívüli kötelezettségek | nincs |
| Jövőbeni nyugdíjfizetési kötelezettség | nincs |
| Jövőbeni végkielégítés-fizetési kötelezettség | nincs |
| Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet) | nincs |
| Egyéb mérlegen kívüli tételek, eredményre, cash flowra gyakorolt várható hatásuk | |
| Fedezeti / nem fedezeti ill. tőzsdei /tőzsdén kívüli bontásban | |
| Opciók ügyletek | nincs |
| Határidős ügyletek | nincs |
| SWAP ügyletek | nincs |
| Jelentős értékkel bíró folyamatban lévő peres ügyek | nincs |

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2025. évi

| Megnevezés | Mutató számítása | érték eFt-ban | % | érték eFt-ban | % |
|------------------------------------|--|--------------------------|-----------|---------------------------|----------|
| A. Vagyonstruktúra | | 2024 | | 2025 | |
| 1. Tárgyi eszközök aránya | $\frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$ | 26 020 = 2 753 159 | 0,95% | 23 007 = 158 297 | 14,53% |
| 2. Immateriális javak aránya | $\frac{\text{immateriális javak}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$ | 676 = 26 696 | 2,53% | 471 = 23 478 | 2,01% |
| 3. Befektetett pü. eszközök aránya | $\frac{\text{befektetett pü. eszközök}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$ | 0 = 26 696 | 0,00% | 0 = 23 478 | 0,00% |
| 4. Forgóeszközök aránya | $\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$ | 2 718 322 = 2 753 159 | 98,73% | 129 949 = 158 297 | 82,09% |
| 4.1. Likvid. eszközök aránya | $\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$ | 42 484 = 2 718 322 | 1,56% | 17 445 = 129 949 | 13,42% |
| 4.2. Készletek aránya | $\frac{\text{készletek}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$ | 0 = 2 718 322 | 0,00% | 0 = 129 949 | 0,00% |
| B. Tőkestruktúra | | | | | |
| 5. Saját tőke aránya | $\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$ | 2 713 995 = 2 753 159 | 98,58% | -11 309 = n/a 158 297 | |
| 6. Idegen tőke aránya | $\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$ | 39 164 = 2 753 159 | 1,42% | 169 606 = 158 297 | 107,14% |
| C. Jövedelmezőségi mutatók | | | | | |
| 7. Bevételek arányos nyereség | $\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}} \times 100$ | 768 620 = 1 249 049 | 61,54% | -249 473 = n/a 406 881 | |
| 8. Eszközarányos nyereség | $\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$ | 768 620 = 2 753 159 | 27,92% | -249 473 = n/a 158 297 | |
| 9. Saját tőke arányos nyereség | $\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$ | 768 620 = 2 713 995 | 28,32% | -249 473 = -11 309 | 2205,97% |
| D. Egyéb mutatók | | | | | |
| 10. Vagyon fedezeti mutató | $\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$ | 2 713 995 = 26 696 | 10166,30% | -11 309 = n/a 23 478 | |
| 11. Likviditási mutató | $\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$ | 2 718 322 = 37 315 | 72,85 | 129 949 = 124 947 | 1,04 |

CASH FLOW KIMUTATÁS

2025. évi

eFt

| | | Előző év | Tárgyév |
|-------------|--|-------------------|----------------|
| 1.a | Adózás előtti eredmény + - | 768 620 | -249 473 |
| | ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás | 0 | 0 |
| 1.b | Korrekciók az adózás előtti eredményben + | -88 665 | 0 |
| 1. | Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) | 679 955 | -249 473 |
| 2. | Elszámolt amortizáció + | 9 563 | 8 482 |
| 3. | Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszairás - + - | 0 | 0 |
| 4. | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + - | 0 | 0 |
| 5. | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + - | 0 | 0 |
| 6. | Szállítói kötelezettségek állományváltozása + - | -7 201 | 7 466 |
| 7. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + - | -87 153 | 6 531 |
| 8. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + - | -525 114 | 42 810 |
| 9. | Vevőkövetelések állományváltozása - + | -123 | -17 112 |
| 10. | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása + | -2 566 116 | 2 580 446 |
| 11. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - + | 4 784 | 3 271 |
| 12. | Fizetett adó (nyereség után) - | -68 559 | -831 |
| 13. | Fizetett osztalék, részesedés - | 0 | -2 475 000 |
| I. | Működési cash flow (01.-13. sorok) | -2 559 964 | -93 410 |
| 14. | Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése - | -1 458 | -5 264 |
| 15. | Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása + | 172 | 0 |
| 16. | Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése - | 0 | 0 |
| 17. | Befektetett pénzügyi eszközök eladása + | 0 | 0 |
| 18. | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása + | 0 | 0 |
| 19. | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek - | 0 | 0 |
| 20. | Kapott osztalék, részesedés + | 0 | 0 |
| II. | Befektetési cash flow (14.-20. sorok) | -1 286 | -5 264 |
| 21. | Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele + | 0 | 0 |
| 22. | Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele + | 0 | 0 |
| 23. | Hitel és kölcsön felvétele + | 0 | 121 021 |
| 24. | Véglegesen kapott pénzeszköz + | 0 | 0 |
| 25. | Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) - | 0 | 0 |
| 26. | Kötvény visszafizetése - | 0 | 0 |
| 27. | Hitel és kölcsön törlesztése - | 0 | -47 386 |
| 28. | Véglegesen átadott pénzeszköz - | 0 | 0 |
| 29. | Hátrasorolt kötelezettségek változása +/- | 0 | 0 |
| III. | Finanszírozási cash flow (21.-29. sorok) | 0 | 73 635 |
| IV. | Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) | -2 561 250 | -25 039 |
| 30. | Devizás pénzeszközök ártértékelése +/- | 66 | 0 |
| V. | Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+30. sorok) | -2 561 184 | -25 039 |