

2	5	1	8	8	4	2	0	6	6	1	2	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-048412

HOLD Alapforgalmazó Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50. (803-8800)

a vállalkozás címe, telefonszáma

2025. év Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. április 17.

a vállalkozás vezetője

HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Statistikai számjel: 25188420-6612-114-01

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	2025.12.31
a	b	c	d
A.	Befektetett eszközök	841,918	893,485
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	9,235	4,474
01	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
02	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
03	Vagyoni értékű jogok	0	0
04	Szellemi termékek	9,235	4,474
05	Üzleti vagy cégérték	0	0
06	Immateriális javakra adott előleg	0	0
07	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	200	217,266
01	Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0
02	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
03	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	200	64,866
04	Beruházások, felújítások	0	152,400
05	Beruházásokra adott előlegek	0	0
06	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	832,483	671,745
01	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
02	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
03	Egyéb tartós részesedés	721,866	671,745
04	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
05	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
06	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
07	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	110,617	0
IV.	Halasztott adókövetelés	0	0
B.	Forgóeszközök	13,289,506	14,007,535
I.	KÉSZLETEK	0	0
01	Anyagok	0	0
02	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
03	Késztermékek	0	0
04	Áruk	0	0
05	Készletekre adott előlegek	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	33,068	54,248
01	Vevőkövetelések	0	93
02	Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból	0	0
03	Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásából	0	0
04	Követelések a tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásából	0	0
05	Központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni követelések	0	0
06	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
07	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
08	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
09	Váltókövetelések	0	0
10	Egyéb követelések	33,068	54,155
11	Követelések értékelési különbözete	0	0
12	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	344,870	156,727
01	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
02	Egyéb részesedés	0	0
03	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
04	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	344,870	156,727
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	12,911,568	13,796,560
01	Pénztár, csekkek	0	0
02	Bankbetétek	12,911,568	13,796,560
a.	Tőzsdeforgalmi számla	12,263,943	13,422,145
b.	Egyéb bankbetétek	647,625	374,415
C.	Aktív időbeli elhatárolások	289,350	388,648
01	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	265,367	354,959
02	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	23,983	33,689
03	Halasztott ráfordítások	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	14,420,774	15,289,668

Keltezés: Budapest, 2026. április 17.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Statistikai számjel: 25188420-6612-114-01

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	2025.12.31
a	b	c	d
D.	Saját tőke	1,912,597	1,625,481
I.	JEGYZETT TŐKE	1,000,000	1,000,000
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	0	0
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	62	63
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	110,617	0
01	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
02	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
VII.	ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY (+/-)	801,918	625,418
E.	Céltartalékok	0	0
01	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
02	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
03	Egyéb céltartalék	0	0
F.	Kötelezettségek	12,488,084	13,643,884
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
01	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
02	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
03	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	52,845
01	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
02	Átváltoztatható kötvények	0	0
03	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
04	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
05	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
06	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
07			
08	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
09	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	52,845
10	Halasztott adókötelezettségek	0	0
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	12,488,084	13,591,039
01	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
	Ebből: átváltoztatható vagy átváltozó kötvények	0	0
02	Rövid lejáratú hitelek	0	0
03	Vevőtől kapott előlegek	0	0
04	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	28,678	5,987
05	Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	12,263,943	13,422,145
06	Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	0	0
07	Kötelezettségek tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásaiból	0	0
08	Központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni kötelezettségek	0	0
09	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	17,360
10	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
11	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
12	Váltótartozások	0	0
13	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	195,463	145,547
14	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
15	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
G	Passzív időbeli elhatárolások	20,093	20,303
01	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
02	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	20,093	20,303
03	Halasztott bevételek	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN		14,420,774	15,289,668

Keltezés: Budapest, 2026. április 17.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.

Statistikai számjel: 25188420-6612-114-01

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2024.12.31	2025.12.31
a	b	c	d
a)	Bizományosi tevékenység bevételei	2,902	4,390
b)	Kereskedelmi tevékenység bevételei	60,177	13,032
c)	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység bevételei	0	0
d)	Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei	142,597	212,282
e)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	1,149,414	1,335,352
01	Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (a+b+c+d+e)	1,355,090	1,565,056
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
f)	Bizományosi tevékenység ráfordításai	0	0
g)	Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	9,707	874
h)	Értékpapír forgalomba hozatali tevékenység ráfordításai	0	0
i)	Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai	0	0
j)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	33,035	20,201
02	Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai (f+g+h+i+j)	42,742	21,075
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
I.	Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye (01-02)	1,312,348	1,543,981
II.	Egyéb bevételek	6,540	6,307
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
III.	Nem befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	0	0
IV.	Aktívált saját teljesítmények értéke	0	0
V.	Anyagjellegű ráfordítások	280,834	354,936
03	Béreköltség	151,397	236,841
04	Személyi jellegű egyéb kifizetések	12,493	13,084
05	Bérfelrakások	21,026	31,975
VI.	Személyi jellegű ráfordítások (03+04+05)	184,916	281,900
VII.	Értékcsökkenési leírás	5,250	14,312
VIII.	Egyéb ráfordítások	215,086	421,884
	Ebből: értékvesztés	0	0
IX.	Nem befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	0	0
A.	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III+IV-V-VI-VII-VIII-IX)	632,802	477,256
06	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
07	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
08	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
09	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	153,861	213,167
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
10	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	58,118	174
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
X.	Nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei (06+07+08+09+10)	211,979	213,341
11	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
12	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
13	Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	1,605
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
14	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
15	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3,677	58,213
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
XI.	Nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai (11+12+13+14+15)	3,677	59,818
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (X-XI)	208,302	153,523
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-A+/-B)	841,104	630,779
XII	Adófizetési kötelezettség	39,186	5,361
XII/A.	Halasztott adókülönbözet	0	0
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-C-XIV)	801,918	625,418
XIII.	Általános tartalék képzés/felhasználás (+/-)		
E.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY (+/-D+/-XIII)	801,918	625,418

Keltezés: Budapest, 2026. április 17.

2	5	1	8	8	4	2	0	6	6	1	2	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-048412

HOLD Alapforgalmazó Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás u. 50. (803-8800)

a vállalkozás címe, telefonszáma

**Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapforgalmazó Zrt.
2025. évi éves beszámolójához**

Keltezés: Budapest, 2026. április 17.

a vállalkozás vezetője

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Tartalomjegyzék

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	2
1. A Társaság bemutatása.....	2
2. A számviteli politika fő vonásai.....	3
3. Az eszközök és források értékelése	4
Készletek értékelése	5
Követelések értékelése.....	5
Az értékpapírok besorolása és értékelése	5
Külföldi pénzürtékre szóló eszköz/kötelezettség értékelése	5
II. SPECIFIKUS RÉSZ	7
A. A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések	7
1. Immateriális javak és tárgyi eszközök	7
2. Befektetett pénzügyi eszközök.....	9
3. Forgóeszközök.....	9
4. Elhatárolások	11
5. Saját tőke.....	12
6. Céltartalékok.....	13
7. Kötelezettségek.....	13
8. Elhatárolások	14
B. Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések.....	14
1. Bevételek.....	14
2. Költségek és ráfordítások.....	15
C. Társasági adó	17
D. A mérleg fordulónapján tulajdonban lévő értékpapírok	18
E. A tárgyévi céltartalékképzés és- felhasználás összege	19
F. A befektető védelmi alaphoz befizetett díjak.....	19
G. Határidős, swap és opciós ügyletek	19
H. Központi értéktárban, más helyen, illetve saját szervezet keretében őrzött saját tulajdonú értékpapírok állománya.....	19
I. Központi értéktárban, más helyen, illetve saját szervezet keretében őrzött idegen tulajdonú értékpapírok állománya.....	Hiba! A könyvjelző nem létezik.
J. Értékpapírok év végi értékelése	26
K. Bizományi ügyletek során átvett értékpapírok.....	26
L. Cash Flow kimutatás	28
M. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet értékelése	28

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A HOLD Alapforgalmazó Zrt-t (a továbbiakban "Társaság") 50 millió Ft jegyzett tőkével 2015.03.16-án alapította a Concorde Alapkezelő Zrt. A Társaságot a Cégbíróság 2015.04.13-i dátummal jegyezte be.

A Társaság korábbi neve Alapforgalmazó Zrt volt, ezt 2017-ben változtatták meg HOLD Alapforgalmazó Zrt-re, a cégbírósági bejegyzés időpontja 2017.09.11.

1. A Társaság bemutatása

A cég neve: HOLD Alapforgalmazó Zártkörűen Működő Részvénytársaság.
Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Honlap címe: www.holdalapforgalmazo.hu
KSH-száma: 25188420-6612-114-01
Létesítő okirat kelte: 2015.03.16.

Tulajdonosai:

A Társaság egyedüli részvényese a HOLD Alapkezelő Zrt. (korábbi nevén Concorde Alapkezelő Zrt.)

Képviselője: Cser Tamás
Címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50
Céjegyzeke száma: 01-10-044222

Konzolidált beszámoló készítésére a tárgyévben nem kötelezett.

Tevékenységi köre:

- Főtevékenység: 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- Egyéb tevékenység: 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

MNB engedély száma: H-EN-III-183/2015
Engedély kelte: 2015.12.18

Képviselőre jogosult személyek:

Név	Lakcím	Aláírás
Cser Tamás	1147 Budapest, Telepes utca 72-74 A ép 1/6	együttes
Rák József Bertalan	1157 Budapest, Nyírpalota út 31. 5. em. 15.	együttes

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

A cég könyvvizsgálója: RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.
Nyilvántartási szám: 004443

Felelős könyvvizsgáló: Mosonyi Ádám
kamarai tagsági szám:007424

2025. évi könyvvizsgálat díja: 9.700.000 Ft+ áfa

A beszámoló elkészítésével, a számviteli feladatok irányításával megbízott személy:
Gyurcsányi Mónika (mérlegképes regisztrációs száma: 189220).

2. A számviteli politika fő vonásai

A Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban "Számviteli törvény"), továbbá a befektetési vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 251/2000. Kormányrendelet (továbbiakban "Kormányrendelet") valamint a 2007. évi CXXXVIII. Törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban „BszT”) előírásai szerint alakította ki könyvvezetési rendszerét: kettős könyvvitelt alkalmaz, éves beszámolót készít december 31-i fordulónapra, az eredményt összköltségeljárással állapítja meg.

A mérlegkészítés dátuma 2025-ös évre: 2026. február 28.

Mind a befektetett pénzügyi eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományba vétele bekerülési (beszerzési értéken) történik. A Társaság az állománycsökkenést a tulajdoni részesedést jelentő befektetések esetében átlagos (súlyozott) beszerzési árral, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében FIFO módszerrel számolja el.

Az értékcsökkenést a bruttó érték alapján a hasznos élettartam figyelembe vételével lineárisan számoljuk el. A terv szerinti értékcsökkenést negyedévente kell elszámolni.

A korábban még használatba nem vett eszközök esetében – a tervezett használati időre tekintettel – egyedileg sor kerülhet a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény. ("Tao.tv.") 1. sz. melléklet 8-9. pontjában nyújtott 50%-os értékcsökkenési leírási lehetőség alkalmazására.

A 200.000,- Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök beszerzési vagy előállítási költsége használatba vételkor azonnali értékcsökkenési leírásként egy összegben kerül elszámolásra.

A terven felüli értékcsökkenés esetében tartós minden olyan változás, ami a mérlegkészítés napját megelőzően legalább egy éven keresztül fennáll.

Jelentős a veszteségjellegű különbözet: az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében, ha a nettó könyv szerinti és piaci értéke közötti különbözet meghaladja a 20%-ot és magasabb, mint az egyévi terv szerinti értékcsökkenés összege.

Azon immateriális javak és tárgyi eszközök esetében, amelyeknél terven felüli értékcsökkenés leírására került sor, azt vissza kell írni, amennyiben az alacsonyabb értéken való értékelésének okai részben vagy teljesen megszűntek. A visszairás az eszköz ismert piaci értékéig, de legfeljebb a halmozott terv szerinti

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

értékcsökkenés figyelembevételével megállapított nettó értékéig lehetséges. A visszairás összege nem lehet több mint az elszámolt terven felüli értékcsökkenési leírás

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek:

- Térítés nélkül átvett eszközök értéke
- Ajándékként, hagyatékként kapott, fellelt eszközök
- Véglegesen kapott támogatás
- Véglegesen átvett (kapott) pénzeszközök
- Elévült kötelezettség összege
- Egyéb vagyonsökkenés megtérülése
- Az előző években keletkezett és passzív pénzügyi elszámolások között kimutatott összegek, tárgyévben bevételként elszámolása

Kivételes nagyságú vagy előfordulású ráfordítások:

- Térítés nélkül átadott eszközök nyilvántartás szerinti értéke
- Térítés nélkül nyújtott szolgáltatások bekerülési értéke
- Elengedett követelés könyv szerinti értéke
- Véglegesen adott támogatás
- Egyéb vagyonsökkenés

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a 20 millió forintot.

A Társaság minden esetben jelentős összegű hibának tekinti, ha az ellenőrzés, önellenőrzés során megállapított ugyanazon évet érintően abszolút értékben összesített hibahatás meghaladja az adott év mérlegfőösszegének 2%-át, illetve ha ez nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A Társaság befektetési vállalkozások számára előírt mérlegformátumot használja, az eredménykimutatást függőleges tagolással (Kormányrendelet 2. számú melléklete szerint) készíti el.

3. Az eszközök és források értékelése

A Számviteli törvény vonatkozó előírásait alkalmazva az eszközöket rendeltetésük, használatuk alapján a befektetett eszközök vagy a forgóeszközök közé soroljuk. Befektetett eszközként csak olyan eszközt mutatunk ki, melynek rendeltetése, hogy a vállalkozási tevékenységet tartósan, legalább egy éven túl szolgálja; a forgóeszközök csoportjába a készleteket, követeléseket, az értékpapírokat és a pénzeszközöket soroltuk be. A Számviteli törvény szerint a kötelezettségeket hátrасorolt, hosszú és rövid lejáratúra bontjuk meg, és elkülönítve mutatjuk ki a részesedési viszonyban állókkal kapcsolatos elszámolásokat.

A mérlegvalódiság biztosítása érdekében az éves beszámoló részét képező mérleg készítésekor, a december 31-én meglévő valamennyi értékpapírt felülvizsgáljuk abból a szempontból, hogy azt a mérleggel lezárt évet követően tartósan, vagy nem tartósan

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

szándékozik Társaságunk megtartani. Az értékpapírok év végi minősítése az ügyvezető hatáskörébe tartozik.

Készletek értékelése

A Társaság a készletek értékét valamint az egyéb anyagokat a beszerzés időpontjában teljes egészében anyagfelhasználásként számolja el. Év végén a fel nem használt anyagokról leltárt készít és a záró készletet a legutolsó vásárlások beszerzési ára alapján (FIFO módszerrel) értékeli.

Követelések értékelése

A követeléseket bekerülési értéken, a jogszerűen követelhető összegben vesszük állományba. A bekerülési értéket a törlesztések összege csökkenti, azaz követelést csak addig mutatjuk ki, amíg azt pénzügyileg, vagy egyéb módon nem rendezték, váltóval ki nem egyenlítették, el nem engedték, illetve behajthatatlan követelésként le nem írták. Behajthatatlanná vált követelést nem állítunk be a mérlegbe. Ha a behajtásra tett kísérlet eredménytelen, akkor a követelést legkésőbb a mérlegkészítéskor hitelezési veszteségként írjuk le.

Az értékpapírok besorolása és értékelése

Az értékpapírokat és a nyitott pozíciókat a vonatkozó Kormányrendelet alapján értékeljük. A befektetett pénzügyi eszközök között azokat a részesedéseket (részvény, üzletrész, kockázati tőkerészvény, nyíltvégű befektetési jegy, stb.) és tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat mutatjuk ki, amelyeket befolyásolási, irányítási, ellenőrzési lehetőség elérése érdekében, vagy tartós jövedelemszerzés (osztalék, illetve kamat) céljából szerzett be a Társaság, illetve lejáratuk a tárgyévét követő évben még nem esedékes.

A forgóeszközök között azokat a nem tartós befektetésként vásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat (kötvény, kincstárjegy, zártvégű befektetési jegy, kárpótlási jegy, stb.), illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket mutatjuk ki, amelyek forgatása kamatbevétel vagy árfolyamnyereség szerzését szolgálják.

Külföldi pénzürtékre szóló eszköz/kötelezettség értékelése

A Társaság a valutakészlet, a devizaszámlán lévő deviza, a külföldi pénzürtékre szóló követelés, befektetett pénzügyi eszköz, értékpapír, illetve kötelezettség bekerülés napjára, illetve szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó forintértékének meghatározásakor a valutát, a devizát a Magyar Nemzeti Bank ("MNB") által közzétett hivatalos devizaárfolyamon számítja át forintra, kivéve a forintért vásárolt valutát, amelynél a ténylegesen fizetett forint alapján határozza meg a vételi árfolyamot.

A mérlegben a meglévő valuta- és devizaállományt, illetve a külföldi pénzürtékre szóló (értékvesztéssel és visszairással módosított) követeléseket és kötelezettségeket a mérleg fordulónapi MNB hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértéken mutatjuk ki.

Az ügyfelek által megbízásos ügyleteik teljesítéséhez a befektetési vállalkozásnak befizetett, illetve átutalt deviza pénzeszközöket az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek számlával

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

szemben helyezük az elkülönített deviza letéti bankszámlára, azonos bekerülési árfolyamon forintosítva. A követelmény teljesítése céljából a befektetési vállalkozás a következő eljárásokat alkalmazza: a befektetési vállalkozás az elkülönített deviza letéti bankszámlán lévő devizakészletet – devizanemenként külön-külön – a konkrét bekerülési árfolyamán tartja nyilván és a megbízásos ügyletek teljesítésekor felhasznált devizát az ügyfelenként ismert bekerülési árfolyamán vezeti ki az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek csökkentésével egyidejűleg. A devizaeszközök és devizakötelezettségek Számviteli törvény szerinti év végi átértékelését követően az átértékelés előtt befizetett devizát az utolsó értékeléskor alkalmazott árfolyamon használja fel, amely árfolyamon szerepel a könyvekben az ahhoz kapcsolódó ügyfelekkel szembeni kötelezettség is.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

II. SPECIFIKUS RÉSZ

A. A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Immateriális javak

Bruttó érték

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Szellemi termékek	67,688	0	0	0	67,688
Összesen	67,688	0	0	0	67,688

Halmazott értékcsökkenés

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Szellemi termékek	58,453	4,761	0	0	63,214
Összesen	58,453	4,761	0	0	63,214

Nettó érték

2025	Nyitó	Záró
Szellemi termékek	9,235	4,474
Összesen	9,235	4,474

Tárgyi eszközök

Bruttó érték

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Személygépkocsi	0	72,667	0	0	72,667
Számítástechnikai eszközök	3,248	1,353	0	0	4,601

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Irodai berendezések, gépek	614	0	0	0	614
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	443	197	0	0	640
Összesen	4,305	74,217	0	0	78,522

Halmazott értékcsökkenés

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Személygépjárművek	0	8,529	0	0	8,529
Számítástechnikai eszközök	3,103	788	0	0	3,891
Irodai berendezések, gépek	559	36	0	0	596
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	443	197	0	0	640
Összesen	4,105	9,550	0	0	13,656

Nettó érték

2025	Nyitó	Záró
Személygépjárművek	0	64,138
Számítástechnikai eszközök	145	710
Irodai berendezések, gépek	55	18
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	0	0
Összesen	200	64,866

Befejezetlen beruházás

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Bruttó érték

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Befejezetlen beruházás	0	226,617	74,217	0	152,400

1. Befektetett pénzügyi eszközök

	2024.12.31	2025.12.31
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
Egyéb tartós részesedés	721,866	671,745
Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	110,617	0
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	832,483	671,745

Az egyéb tartós részesedés Fotex részvények, melyet a társaság hosszú távon tart, a befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése mérleg fordulónapjára a Fotex részvényekre történt.

Megnevezés	Névérték (e EUR)	Darab	Piaci árfolyam (EUR)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elszámolt érték helyesbítés visszairás (eFt)
FOTEX	294	700,000	2.5	671,745	110,617
Összesen	294	700,000	2.5	671,745	110,617

Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése

2025	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
FOTEX	110,617	0	110,617	0
Összesen	110,617	0	110,617	0

2. Forgóeszközök

	2024.12.31	2025.12.31
Vevő követelések	0	93
Egyéb követelések	33,068	54,155
Követelések összesen	33,068	54,248

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Az egyéb követelések a következőkből tevődnek össze: 28,985e Ft ügyfélszámlákra átvett saját pénz, 26e Ft adók, és 23,564e Ft egyéb követelés kapcsolt féllel szemben, valamint 1,580e Ft szállítói túlfizetés. Értékvesztés elszámolására a tárgyévben nem volt szükség.

A 2024. évi beszámoló e-beszámoló portálon történő rögzítése során adminisztrációs hiba történt a mérlegadatok besorolásánál. A 'Váltókövetelések' soron tévesen szerepeltetett összegek helyesen az 'Egyéb követelések' mérlegsoron értelmezendők.

A helyes adatok mindkét vizsgált évben (2024 és 2023) a következők:

- Váltókövetelések: 0 ezer Ft
- Egyéb követelések:
 - 2023 év: 38 869 ezer Ft
 - 2024 év: 33 068 ezer Ft

A hiba kizárólag a portálon történő adatrögzítést érintette, a társaság könyvvezetése és az elfogadott papíralapú beszámoló a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza.

Értékpapírok

Forgatási célú értékpapírok

Kötvények

2024. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2027/B	350,000	344,870	4,262
Összesen	350,000	344,870	4,262

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2027/B	161,930	156,727	2,019
Összesen	161,930	156,727	2,019

A 2024. évi beszámoló e-beszámoló portálon történő rögzítése során adminisztrációs hiba történt a mérlegadatok besorolásánál. A 'Saját részvények, saját üzletrészek' soron tévesen szerepeltetett összegek helyesen a 'Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok' mérlegsoron értelmezendők.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

A helyes adatok mindkét vizsgált évben (2024 és 2023) a következők:

- Saját részvények, saját üzletrészek: 0 ezer Ft
- Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:
 - 2023 év: 747 447 ezer Ft
 - 2024 év: 344 870 ezer Ft

A hiba kizárólag a portálon történő adatrögzítést érintette, a társaság könyvvezetése és az elfogadott papíralapú beszámoló a valóságnak megfelelő adatokat tartalmazza.

Befektetési jegyek

A HOLD Alapforgalmazó Zrt nem rendelkezett 2025.12.31-én saját befektetési jegyekkel.

Pénzeszközök

A Társaság nem rendelkezik 2024-ben és 2025-ben készpénzállománnyal

	2024.12.31	2025.12.31
Bankbetétek	12,911,568	13,796,560
- Tőzsdeforgalmi számla	12,263,943	13,422,145
- Egyéb bankbetétek	647,625	374,415
Összesen	12,911,568	13,796,560

Tőzsdeforgalmi számla az ügyfelek 2025.12.31-én szabadon lévő pénzeit tartalmazza

3. Elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások

	2024.12.31	2025.12.31
Forgalmazási jutalék	726	2,134
Számlavezetési díj	102,576	128,425
Befektetési szolgáltatás	142,597	212,282
MÁP díjak	9,206	4,099
Egyéb szolgáltatások bevétele	6,000	6,000
MÁK kamat	4,262	2,019
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	265,367	354,959
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	23,983	33,689
Összesen	289,350	388,648

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

A Társaság, a nem online módon regisztrált ügyfelei kapcsán számlavezetési díjat számít fel, az ilyen ügyfelek után felszámított díj 2025 évben 212,3 millió Ft.

A költségek aktív elhatárolásából a BEVA díj 32,349 e Ft.

4. Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 2025. év végén 1,625,481 ezer Ft, amely az előző év végi értékhez viszonyítva csökkent. Az eredménytartalék változását az osztalék fizetés eredményezte.

Az értékelési tartalék csökkenését a Fotex részvények mérleg fordulónapjára vonatkozó értékelés eredményezte.

A Társaság részvényese a 2025 évi adózott eredményből 625,418 e Ft osztalékot jóváhagyását javasolja.

A saját tőke változásának összetevői

	2024. december 31.	Növekedés	Csökkenés	2025. december 31.
Jegyzett tőke	1,000,000	0	0	1,000,000
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	62	801,919	801,918	63
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	110,617		110,617	0
Tárgyévi eredmény	801,918	625,418	801,918	625,418
Saját tőke	1,912,597	1,427,337	1,714,453	1,625,481

A részvények száma, névértéke, típusa, fajtái:

A HOLD Alapforgalmazó Zrt. jegyzett tőkéje 10,000,000 db egyenként 100,- Ft azaz Egyszáz forint névértékű névre szóló, A sorozatszámú törzsrészvényből áll.

A Társaság a szavatolótőke szükséglet kiszámítását a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről, valamint az 1093/2010/EU, az 575/2013/EU, a 600/2014/EU és a 806/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i 2033/2019/EU rendelet előírásai alapján végzi el.

Az IFR/IFD besorolási rendszere a vállalkozásokat négy különböző osztályba sorolja. A Társaság "Class 2" besorolás alá esik.

A Társaság szavatolótőke-követelménye az állandó minimális tőkekövetelmény, az állandó általános költségekre vonatkozó követelmény és a teljes K-faktor követelmény értékek közül a legnagyobb érték. A Társaság szavatoló tőke követelménye 2024.12.31. napján 199,75 millió forintot tett ki.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

	Tőkekövetelmény
Szavatoló-tőke-követelmény	267,960,252
Állandó minimális tőkekövetelmény	57,810,000
Az állandó általános költségekre vonatkozó követelmény	164,192,415
Teljes K-faktor-követelmény	267,960,252

A Társaság rendelkezésre álló szavatoló tőkéje 995,589,201 Ft volt 2025. december 31. napján. A Társaság szavatoló-tőke-szükségleten felüli teljes tőke többlete 845,531,460 Ft volt a tavalyi év utolsó napján.

A Társaság tőkemegfelelési mutatója 400%-ot tett ki ugyanezen napon.

A Társaság saját tőkéje és szavatoló tőkéje 2025. december 31-én megfelelt a Ptk. és a Bszt. vonatkozó előírásainak. A Társaság vezető tisztségviselői külön javadalmazásban nem részesülnek. Feladataikat munkaviszony keretében végzik.

A Társaságnál 3 tagú felügyelő bizottság működik. A felügyelőbizottsági tagok tiszteletdíjban nem részesülnek.”

A Társaság a tárgyévben vezető tisztségviselőinek, a felügyelő bizottság tagjainak előleget és kölcsönt nem folyósított, valamint nem vállalt garanciát a nevükbe.

A tárgyidőszak tárgyévi eredmény 625.418 e Ft

5. Céltartalékok

A Társaság tárgyidőszakban és előző időszakban várható kötelezettségekre, valamint jövőbeni költségekre képzett céltartalékokkal nem rendelkezett.

Egyéb Céltartalékokat nem képzett 2025 év végén

6. Kötelezettségek

	2024.12.31.	2025.12.31.
Szállítók	28,678	5,987
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	12,263,943	13,422,145
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	17,360
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	195,463	145,547
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	12,488,084	13,591,039
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	52,845
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	0	52,845
Összesen	12,488,084	13,643,884

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettség az ügyfelek 2025.12.31-én szabadon lévő pénzegeire vonatkozik.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek az aktuális bér, és bérhez kapcsolódó adó-, és járulékkötelezettséget mutatja, valamint más adókat, áfa, iparűzési és cégautó adót melyek bevallási és fizetési határideje a fordulónap után esedékesek. Itt tartaja nyilván a hosszú lejáratú lízing kötelezettségéből átsorolt rövid lejáratú részét (984 e Ft) Valamint egyéb rövid lejáratú kötelezettséget kapcsolt féllel szemben (5,016 e Ft)

A Társaság a szállítók között külföldi pénzürtékre szóló kötelezettséget is nyilván tart, fordulónapi árfolyamon.

7. Elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások

	2024.12.31.	2025.12.31.
Könyvvizsgálói díj	3,746	6,159
MÁP díj elengedés	9,206	4,099
Bankköltség	7,141	10,045
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	20,093	20,303
Összesen	20,093	20,303

A társaság a 2024-es és 2025-ös üzleti években nem képzett passzív időbeli elhatárolást bevételek jogcímen

B. Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A HOLD Alapforgalmazó Zrt a 2025-ös év gazdálkodási időszakát 15,289,668 eFt mérlegfőösszeggel és 625,418 eFt adózott eredménnyel zárta.

1. Bevételek

Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei

Megnevezés	2024	2025
a) Bizományosi tevékenység bevételei	2,902	4,390
b) Kereskedelmi tevékenység bevételei	60,177	13,032
c) Értékpapír forgalomba hozatali tevékenység bevételei	0	0
d) Letétkezelési, őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei	142,597	212,282
e) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	1,149,414	1,335,352
Összesen	1,355,090	1,565,056

A Társaságnak a tárgyévben csak belföldi bevételei keletkeztek

- a) Bizományosi tevékenység bevételei

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

A Társaság a hatályos forgalmazási szerződések alapján alforgalmazói díjat számol fel az Állampapírok forgalmazása után. 2025-ban ez 4,390 e Ft volt.

b) Kereskedelmi tevékenység bevételei

A Társaság jelentős kereskedelmi tevékenységet nem végez. Az eredmény a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokhoz kapcsolódó bevételeket tartalmazza (év végi értékelésekor elszámolt nem realizált árfolyameredmények, realizált kamat és árfolyamnyereség, stb.).

c) Értékpapír forgalomba hozatali tevékenység bevételei

A Társaság Értékpapír forgalomba hozatali tevékenységet nem végez.

d) Letétkezelési, őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei

A Társaság, a nem online módon regisztrált ügyfelei kapcsán számlavezetési díjat számít fel, az ilyen ügyfelek után felszámított díj 2025 évben 212,3 millió Ft. A Társaság portfóliókezelési tevékenységet nem végez.

e) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (számlavezetési díjak)

A Befektetési jegy forgalmazásból keletkező értékpapír állomány után a társaság 1,313.5 millió Ft-ot számolt fel. A számlavezetési díjakat A HOLD Alapkezelő Zrt. az ügyfelektől átvállalja. Állampapír forgalmazás után 20.2 millió Ft-ot számolt fel.

Társaságunk az ügyfelek tranzakciói után nem számol fel tranzakciós jutalékot, kivétel ez alól a KP felvétel díja. Társaságunk a KP felvételek után 55.000 Ft Díjat számoltunk fel.

Egyéb- és pénzügyi bevételek

	2024	2025
Egyéb bevételek	6,540	6,307
egyéb bevételek	540	297
Egyéb nem befektetési szolgáltatás bevétele	6,000	6,000
Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	10
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	153,861	213,167
<i>Pénzintézettől kapott kamatok</i>	<i>153,861</i>	<i>213,167</i>
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	58,118	174
Nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei	211,979	213,341

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei árfolyam nyereségből tevődnek össze.

2. Költségek és ráfordítások

Üzleti tevékenység költségei és ráfordításai:

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

	2024	2025
Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	42,742	21,075
Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	33,035	20,201
Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	9,707	874

Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai között szerepel az elengedett MÁP díj (20,184 e FT).

	2024	2025
Anyagjellegű ráfordítások	280,834	354,936
Anyagköltség	41	461
Igénybe vett és egyéb szolgáltatások	280,793	354,475
<i>Szakértői díjak</i>	44,477	20,045
<i>Egyéb igénybe vett szolgáltatás</i>	17,234	7,939
<i>Bankköltség</i>	94,358	127,900
<i>Hatósági díjak</i>	36,491	51,530
<i>Posta, telefon</i>	1,321	268
<i>Számítástechnikai szolgáltatás</i>	74,497	137,862
<i>Jogi szolgáltatás</i>	9,322	3,980
<i>Tagdíj</i>	1,000	0
<i>Egyéb biztosítás</i>	0	1,400
<i>Oktatás, továbbképzés</i>	2,093	3,551

	2024	2025
Személyi jellegű ráfordítások	184,916	281,900
Béreköltség	151,397	236,841
Személyi jellegű egyéb kifizetések	12,493	13,084
Bérfeladások	21,026	31,975

A Társaságnál a tárgyévben foglalkoztatottak
átlagos létszáma

15 fő

19 fő

	2024	2025
Állományonkénti megoszlás		
Béreköltségek	151,397	236,841
<i>Teljes munkaidőben alkalmazásban állók</i>	125,411	206,001
<i>Részmunkaidőben alkalmazásban állók</i>	25,986	30,840
Személyi jellegű kifizetések	12,493	13,084
<i>Teljes munkaidőben alkalmazásban állók</i>	11,636	12,231
<i>Részmunkaidőben alkalmazásban állók</i>	857	853

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Bérijárulékok	21,026	31,975
<i>Teljes munkaidőben alkalmazásban állók</i>	18,006	27,963
<i>Részmunkaidőben alkalmazásban állók</i>	3,020	4.012
Személyi jellegű ráfordítások összesen	184,916	281,900
	2024	2025
Értékcsökkenési leírás	5,250	14,312

	2024	2025
Egyéb ráfordítások	215,086	421,884
<i>Hatósági díjak (BEVA, MNB)</i>	54,091	86,555
<i>Adó</i>	160,945	335,173
<i>Késedelmi pótlék</i>	22	45
<i>Értékesített tárgyi eszköz</i>	0	0
<i>Egyéb ráfordítások</i>	28	111

A Társaság 2024-ben a Befektető Védelmi Alapnak 52,445 eFt díjat fizetett, míg 2025-ben 83,990 eFt éves díjat.

	2024	2025
Nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai	3,677	59,818
<i>Árfolyamvesztés</i>	3,677	331
<i>Devizás ártértékelésből adódó veszteség</i>	0	57,882
<i>Fizetett kamat</i>	10	1,605

Társasági adó

A. Társasági adó

	2024	2025
Adózás előtti eredmény	841,104	630,779
Adózás előtti eredményt növelő tételek	5,276	14,484
<i>Számviteli törvény alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás összege</i>	5,250	14,312
<i>Bírság</i>	22	172
<i>egyéb</i>	4	0
<i>Értékesített tárgyi eszköz</i>	0	0
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek	5,780	14,312
<i>Tao.tv. szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege</i>	5,250	14,312

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Társasági adó jóváírás (támogatás felajánlás miatt)	530	0
Elengedett osztalék	0	0
Adóalap	840,600	630,951
Számított társasági adó	75,654	56,786
Adókedvezmény	36,468	51,425
Kárrendezési alapnak fizetett	36,468	50,625
Beruházási hitel kamata	0	800
Adófizetési kötelezettség	39,186	5,361
Adózott eredmény	801,918	625,418

A vállalkozás a Számviteli törvény biztosított választási lehetőségével élve a halasztott adó elszámolásának módszerét nem alkalmazza. A tárgyévi társasági adó kötelezettséget a ténylegesen fizetendő adó alapján, a halasztott adókövetelések és -kötelezettségek megjelenítése nélkül határozza meg.

A Társaság nem tagja olyan cégcsoportnak, amely meghaladja a globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókról és ezzel összefüggésben egyes adótörvények módosításáról szóló 2023. évi LXXXIV. törvényben szereplő határértékeket, így nem alanya ennek a törvénynek.

Az egyéb ráfordítások összege a Társaság összes ráfordításának mindössze 37%-át adja ki, 20%-ban BEVA díjából áll. Az egyéb ráfordítások értéke 79,4%-ban adókból áll. Társasági adóra nincs jelentős hatással.

A nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai a Társaság összes ráfordításának 0,5%-át adja ki, amely 100%-a árfolyamvesztéséből adódik. Társasági adóra nincs jelentős hatással.

A nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei a Társaság összes bevételének mindössze 12%-át adja ki, ezek pedig 99%-ban kapott kamatok.

A mérleg fordulónapján tulajdonban lévő értékpapírok

a.) belföldön kibocsátott, tőzsdén forgalmazott értékpapírok

A Társaságnak nincs a tulajdonában ilyen típusú papír.

b.) belföldön kibocsátott egyéb értékpapírok

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2027/B	161,930	156,727	2,019
Összesen	161,930	156,727	2,019

c.) külföldi pénznemben kibocsátott tőzsdén forgalmazott értékpapírok

A Társaságnak nincs a tulajdonában ilyen típusú papír.

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

d.) külföldi pénznemben kibocsátott egyéb értékpapírok
A Társaságnak nincs a tulajdonában ilyen típusú papír

B. A tárgyévi céltartalékképzés és- felhasználás összege

Egyéb céltartalék

	2024.12.31.	2025.12.31.
Értékpapír-felértékelés - kötvények	0	0
Összesen	0	0

C. A befektető védelmi alapnak befizetett díjak

A Társaság 2025-ben a befektetési védelmi alapnak 83,990 eFt éves díjat fizetett ki.

D. Határidős, swap és opciós ügyletek

Megnevezés	Devizanem	Kötés napja	Értéknapi	Összeg
Forex határidős vétel	HUF	2025.12.30	2026.01.05	38,100,000.00
Forex határidős eladás	EUR	2025.12.30	2026.01.05	98,624.18
Forex határidős vétel	HUF	2025.12.30	2026.01.05	29,314,792.00
Forex határidős eladás	EUR	2025.12.30	2026.01.05	75,872.53
Forex határidős vétel	HUF	2025.12.30	2026.01.05	5,000,000.00
Forex határidős eladás	EUR	2025.12.30	2026.01.05	12,960.12
Forex határidős vétel	HUF	2025.12.30	2026.01.05	18,856,320.00
Forex határidős eladás	EUR	2025.12.30	2026.01.05	48,837.92

E. Központi értéktárban, más helyen, illetve saját szervezés keretében őrzött saját tulajdonú értékpapírok állománya

SAJÁT TULAJDONÚ
ÉRTÉKPAPÍROK

Kötvények

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
MÁK 2027/B	161,930	156,727

F. Mérlegen kívüli tételek

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA
 (az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Központi értéktárban, más helyen, illetve saját szervezet keretében őrzött idegen tulajdonú értékpapírok állománya:

<i>Államkötvények (HUF)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
BMÁP 2029/N	HUF	5,527,930
BMÁP 2030/N	HUF	222,220,720
BMÁP 2030/N1	HUF	876,145
BMÁP 2031/R1	HUF	96,671
FIX MÁP 2027/Q32	HUF	42,754,473
FIX MÁP 2027/Q4	HUF	1,580,165
FIX MÁP 2028/Q2	HUF	20,309,362
FIX MÁP 2030/Q2	HUF	5,763,117
MÁK 2026/H	HUF	268,050,000
MÁK 2027/B	HUF	4,188,630,000
MÁK 2029/B	HUF	313,090,000
MÁP 2030/M10	HUF	50,000,000
MÁP N260201	HUF	901,080
MÁP N260329	HUF	120,141
MÁP N260412	HUF	10,396
MÁP N270117	HUF	41,531
MÁP N280403	HUF	56,827
MÁP N280530	HUF	415
PMÁK 2026/I	HUF	79,633,000
PMÁP 2026/J	HUF	58,340,000
PMÁP 2027/K	HUF	17,406,968
PMÁP 2028/I	HUF	48,423,000
PMÁP 2028/J	HUF	68,995,000
PMÁP 2028/L	HUF	9,296,357
PMÁP 2029/I	HUF	41,654,118
PMÁP 2029/J	HUF	180,344,327
PMÁP 2030/I	HUF	46,634,915
PMÁP 2030/J	HUF	37,684,948
PMÁP 2031/I	HUF	7,950,154
PMÁP 2032/J	HUF	14,798,359
PMÁP 2033/I	HUF	12,613,360
Összesen		5,743,803,479
<i>Diszkontkincstárjegy (HUF)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
D260218	HUF	282,420,000

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

D260429	HUF	2,774,610,000
D260624	HUF	8,270,000
D260819	HUF	98,230,000
Összesen		3,163,530,000
<i>Részvény (EUR)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
FOTEX ÚJ	EUR	267,840
GRAPHISOFT PARK SE	EUR	12
Shopper Park Plus Nyrt. törzsrészvény	EUR	1,141
VBL Plc.		123,000
Összesen		391,993
<i>Részvény (HUF)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
ADALFA A	HUF	90,100,000
ADALFA B	HUF	9,900,000
ADALFA C	HUF	20,000,000
AGROSPRINT ZRT. Osztalékelsőbbbségi	HUF	22,000
AGROSPRINT ZRT. Szavazatelsőbbbségi	HUF	32,000
AGROSPRINT ZRT. Törzsrészvény	HUF	9,936,000
AIRMAX Cargo Budapest Zrt.	HUF	5,015,000
ALIGHANEM	HUF	5,000,000
ANDERSEN A	HUF	3,600,000
ANDERSEN B	HUF	400,000
ANDERSEN C DOLGOZÓI RV	HUF	325,100
ANIMUS INVEST ZRT. A törzs	HUF	5,000,000
Arda Consulting Zrt.	HUF	5,000,000
ARPAND EED	HUF	1,300,000
ARPAND OEB	HUF	100,000
ARPAND TA	HUF	5,000,000
ARPAND VVC	HUF	1,600,000
ARTFINANCE	HUF	2,500,000
ARTFINANCE B sorozat	HUF	2,500,000
BERNECKER ZRT. C sorozat	HUF	2,000,000
BERNECKER ZRT. D sorozat	HUF	300,000
BinX Zrt. E sorozatú törzsrészvény	HUF	350,000
BIOSTAT	HUF	6,000,000
BRADDAN1	HUF	5,000,000
BSZ TORZS	HUF	5,000,000
CA Investors Zrt. B sorozat	HUF	372,643,300
CA Investors Zrt. C sorozat	HUF	342,882,000
CA Investors Zrt. törzsrészvény	HUF	663,839,100

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

CIG PANNÓNIA NYRT.	HUF	1,485,000
COLLABIT_T	HUF	75,000
CONCLUDECS	HUF	50,000,000
CONSORTIS INVESTMENT ZRT.	HUF	4,500,000
CONTRASTE	HUF	5,000,000
CRYPTOB	HUF	1,000,000
CRYPTOC	HUF	2,500,000
CRYPTORZS	HUF	112,500,000
Desiderius Zrt. Törzsrészvény	HUF	5,000,000
Educatio Investment Group Zrt. Törzsrészvény	HUF	3,000,000
EIGENVALUE	HUF	5,000,000
EMGM TC	HUF	882,352
Eprolius Ingatlan Nyrt. A sorozat	HUF	68,965,000
Euroatlantic Capital Zrt.	HUF	545,500,000
Euroatlantic Zrt. A sorozat	HUF	23,800,000
Euroatlantic Zrt. B sorozat	HUF	570,000
EUROLET	HUF	5,500,000
EVOPRO HOLDING ZRT.	HUF	5,000,000
Fehér Nyúl Invest Zrt. C sorozat	HUF	200,000
First Principle Innovation Zrt. Törzsrészvény	HUF	500,000
FLEX HOLDING ZRT.	HUF	5,500,000
GENER.HUNG	HUF	1,500,000
GENERALNET	HUF	1,000,000
GLOSTER T	HUF	95,147,970
GUI_TORZS	HUF	10,000,000
GÜP ELS	HUF	6,000,000
GÜP TÖRZS	HUF	291,300,000
HOLD Alapkezelő Zrt. A sorozatú törzsrészvény	HUF	25,100,000
HOLD Alapkezelő Zrt. E sorozatú dolgozói részvény	HUF	88,886
HOLD Alapkezelő Zrt. Elsőbbségi részvény	HUF	20,000
HOLD Alapkezelő Zrt. H2024 sorozatú dolgozói részvény	HUF	89,581
HOLD Alapkezelő Zrt. H2025 sorozatú dolgozói részvény	HUF	100,279
HOLD Alapkezelő Zrt. M sorozatú dolgozói részvény	HUF	104
HOLD Alapkezelő Zrt. P sorozatú dolgozói részvény	HUF	1,150
HypeX Consulting Zrt. Törzsrészvény	HUF	4,250,000
KIGELI	HUF	5,000,000
LIGHTWAR_T	HUF	5,100,000
MAGYAR TELEKOM NYRT.	HUF	22,600
MASTERPLAST	HUF	200,000,000
NOCTINVEST	HUF	5,000,000
O.F.SZ. A sorozatú törzsrészvény	HUF	262,198,000

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

O.F.SZ. C sorozatú osztalékelsőbbégi részvény	HUF	1,000
O.F.SZ. D sorozatú szavazatelsőbbégi részvény	HUF	1,000
OROSZLANSZÍV Informatikai Zrt. A sorozatú tőzsrészvény	HUF	5,000,000
OROSZLANSZÍV Informatikai Zrt. B sorozatú tőzsrészvény	HUF	332,925,907
OTP BANK TÖRZS	HUF	10,000
Paestum Zrt. Tőzsrészvény	HUF	5,000,000
PANDA PROPS ZRT. TÖRZSRÉSZVÉNY	HUF	2,500,000
RUBINVTÖR	HUF	5,000,000
SEBYLLA	HUF	5,000,000
Setinvest Zrt.	HUF	47,200,000
SIMILEN	HUF	5,000,000
SL TÖRZS	HUF	4,900,000
SMARTEQUIT	HUF	5,000,000
SPORTAX 1	HUF	2,500,000
STRT Holding Nyrt.	HUF	2,500
SUPERPOSITION VAGYONKEZELŐ ZRT.	HUF	5,000,000
SZÉPVÖLGYIHÁZ INGATLANHASZNOSÍTÓ ZRT.	HUF	2,700,000
TERRA CREDIT ZRT.	HUF	22,500,000
TOKEPORTAL	HUF	4,181,000
VÁRÁROK Zrt. Tőzsrészvény	HUF	2,500,000
VENODIA	HUF	5,500,000
VM ÉS VM	HUF	14,500,000
WHITESKIFF	HUF	10,000,000
ZINEMATH	HUF	89,400
Összesen		3,810,751,229
<i>Részvény (USD)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
APPLE INC.	USD	8,258
Összesen		8,258
<i>Befektetési jegy (EUR)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
ADALFA Abszolút Hozamú Befektetési Alap	EUR	130,000
ADÜTON Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap C sorozat EUR	EUR	491,311
ADÜTON Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap D sorozat EUR	EUR	136,468
Citadella Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap C sorozat EUR	EUR	3,361,116
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Bef Alap B sorozat EUR	EUR	8,465
Creditum Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat EUR	EUR	14,584
CryptoPosition Investment Fund A sorozat	EUR	823
CryptoPosition Investment Fund C sorozat	EUR	275
D1CEEID14	EUR	500,000
HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap B sorozat EUR	EUR	956,028

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap A sorozat	EUR	15,836,940
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap B sorozat	EUR	1,357,749
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap C sorozat	EUR	1,373,057
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	EUR	30,385,515
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	EUR	1,579,518
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	EUR	3,224,202
HOLD 3000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap B sorozat EUR	EUR	1,671,599
HOLD Beat Abszolút Hozamú Szárm. Bef. Alap C sorozat EUR	EUR	2,881,520
HOLD COLUMBUS CLASS B1 - EUR	EUR	766
HOLD Columbus Glob.Ért.Absz.Hoz.Szárm.Bef. Alap B sorozat EUR	EUR	2,260,848
HOLD DEEP TURTLE CLASS D1 - EUR	EUR	320
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	EUR	237
HOLD Diverzifikáció Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap	EUR	5,568,707
HOLD EURO PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja	EUR	41,282,285
HOLD EURO PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja	EUR	77,961,384
HOLD Galaxis EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja	EUR	969,279
HOLD Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	EUR	264,520
HOLD KOGA EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja	EUR	2,950,713
HOLD Molto Forte EURO Abszolút Hozamú Alapokba Fektető Részalap	EUR	118,362,685
HOLD Orion Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat EUR	EUR	3,144,981
HOLD PI CLASS C1 - EUR	EUR	50
HOLD Részvény Befektetési Alap B sorozat EUR	EUR	2,335,258
HOLD Széf EURO Abszolút Hozamú Befektetési Alap	EUR	31,813,699
HOLD VK 100 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	EUR	2,797,869
HOLD VK 200 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	EUR	15,000,356
HOLD VK 300 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap B sorozat EUR	EUR	28,265,549
HOLD VM CLASS A1 - EUR	EUR	236
HOLD VM EURO Abszolút Hozamú Alapok Alapja	EUR	150,190
Palomar Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat EUR	EUR	73,477
Platina Delta Abszolút Hozamú Szárm. Bef. Alap E sorozat EUR	EUR	823,139
Sequoia Abszolút Hozamú Alapok Alapja	EUR	4,042,979
SFSD-V Származtatott Befektetési Alap	EUR	804,072
Superposition Absz. Hozamú Szárm. Befektetési Alap D sorozat EUR	EUR	466,497
Összesen		403,249,267
<i>Befektetési jegy (HUF)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
ADÜTON Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap A sorozat HUF	HUF	4,298,472,740
ADÜTON Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat HUF	HUF	93,345,808
AGSTrezor Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HUF	200,000,000

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Citadella Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap A sorozat HUF	HUF	462,576,315
Citadella Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat HUF	HUF	167,875,106
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Bef Alap A sorozat HUF	HUF	743,460
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Bef Alap D sorozat HUF	HUF	141,693,469
Creditum Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap A sorozat HUF	HUF	2,160,614
HOLD 2000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap A sorozat HUF	HUF	53,129,822
HOLD 3000 Nyíltvégű Vegyes Értékpapíralap A sorozat HUF	HUF	745,374,493
HOLD Beat Abszolút Hozamú Szárm. Bef. Alap A sorozat FIX HUF	HUF	106,841,406
HOLD Beat Abszolút Hozamú Szárm. Bef. Alap B sorozat HUF	HUF	1,185,468,796
HOLD Columbus Glob.Ért.Absz.Hoz.Szárm.Bef. Alap A sorozat HUF	HUF	499,988,977
HOLD Galaxis Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HUF	272,512,255
HOLD KOGA Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HUF	697,084,286
HOLD Kötvény Befektetési Alap	HUF	341,193,992
HOLD Közép-európai Részvény Befektetési Alap	HUF	784,366,401
HOLD Molto Forte Absz.Hoz. Alapokba Fekt. Részalap A sorozat HUF	HUF	24,679,774,361
HOLD Nemzetközi Részvény Alapok Alapja A sorozat	HUF	109,494,504
HOLD Orion Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap A sorozat HUF	HUF	1,361,986,442
HOLD PB1 Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HUF	4,790,793,993
HOLD PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HUF	5,096,353,873
HOLD PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HUF	23,256,205,800
HOLD Részvény Befektetési Alap A sorozat HUF	HUF	136,587,714
HOLD Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	HUF	27,920,981
HOLD Rubicon Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	HUF	244,162,074
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	HUF	8,830,437,592
HOLD VK 100 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	HUF	1,784,238,334
HOLD VK 200 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	HUF	9,040,820,006
HOLD VK 300 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap A sorozat HUF	HUF	12,965,404,869
HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap A sorozat	HUF	16,658,239
HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HUF	8,486,925
HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap C sorozat	HUF	28,550,341
HOLD Wise Safe Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	HUF	200,000,000
Palomar Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap A sorozat HUF	HUF	430,142,929
Palomar Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap D sorozat HUF	HUF	275,724,095
Platina Delta Abszolút Hozamú Szárm. Bef. Alap A sorozat HUF	HUF	567,815
Platina Delta Abszolút Hozamú Szárm. Bef. Alap X sorozat HUF	HUF	386,908,473
Platina Delta Abszolút Hozamú Szárm. Bef. Alap Y sorozat HUF	HUF	14,594,247
Quercus Praesidium Alapok Alapja	HUF	1,488,893,712
SUI GENERIS 1.1 Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	HUF	995,365,020
Superposition Absz. Hozamú Szárm. Befektetési Alap A sorozat HUF	HUF	79,445,079
Superposition Absz. Hozamú Szárm. Befektetési Alap B sorozat HUF	HUF	51,862,226
Superposition Absz. Hozamú Szárm. Befektetési Alap C sorozat HUF	HUF	133,220,756

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Összesen	HUF	106,487,428,340
<i>Befektetési jegy (USD)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
Convexity Abszolút Hozamú Származtatott Bef Alap C sorozat USD	USD	1,647
Creditum Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap C sorozat USD	USD	2,023,959
HOLD MAX USD Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	USD	0
HOLD Molto Forte Absz.Hoz. Alapokba Fekt. Részalap B sorozat USD	USD	24,861,333
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	USD	5,462,209
HOLD USD PB2 Abszolút Hozamú Alapok Alapja	USD	10,192,871
HOLD USD PB3 Abszolút Hozamú Alapok Alapja	USD	43,632,405
HOLD VK 100 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap C sorozat USD	USD	212,140
HOLD VK 200 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap C sorozat USD	USD	2,129,951
HOLD VK 300 Absz. Hozamú Alapokba Fektető Részalap C sorozat USD	USD	7,547,774
Palomar Abszolút Hozamú Szárm. Befektetési Alap C sorozat USD	USD	271,589
Pole Position SP Class A	USD	1,639,185
Pole Position SP Class B	USD	1,214,062
Pole Position SP Class C	USD	6,205,141
RB Position SP Class A	USD	1,196,400
RB Position SP Class C	USD	368,445
RB Position SP Class E	USD	702,025
Összesen	USD	107,661,137
<i>Hazai hitelintézeti kötvény (HUF)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
EXIM 2026/3	HUF	100,000,000
Összesen	HUF	100,000,000
<i>Külföldi kötvény (USD)</i>	<i>Deviza</i>	<i>Névérték</i>
POLAND3.25 2026/04/06 BOND	USD	1,372,000
Összesen		1,372,000

G. Értékpapírok év végi értékelése

Kötvények

Megnevezés	Bruttó könyv szerinti érték	Piaci árfolyamérték (bruttó, eFt)	Átértékelési eredmény (eFt)
MÁK 2027/B	162,788	158,559	-4,229

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

H. Bizományi ügyletek során átvett értékpapírok

Társaságunk Ügyfelei számára bizományosi tevékenységet végez ugyan, de saját számlás tevékenysége nincsen, így bizományosi ügyletek során nem került birtokába értékpapír.

Ügyfelet megillető pénzeszközök

- a.) a tőzsdeforgalmi számlán lévő
- b.) a banknál vezetett letéti számlán lévő

<i>Ügyfél számla</i>	<i>Összeg saját pénznemben</i>
HUF	7,968,427,793
EUR	11,810,877
GBP	0
USD	2,745,889

- c.) a pénztárban lévő

Ügyfelekkel kapcsolatos kötelezettségek

<i>Ügyfél kötelezettség</i>	<i>Összeg saját pénznemben</i>
HUF	7,958,427,794
EUR	11,765,878
GBP	0
USD	2,740,889

A HOLD Alapforgalmazó Zrt az általa nyújtott befektetési szolgáltatás minőségének javítása érdekében, a saját eszközei terhére történő kockázatvállalás, és pozitív szegregáció kapcsán az alábbi pénzeszközöket tartja a megbízói számlákon 2025. 12. 31-én:

<i>Pozitív szegregáció</i>	<i>Összeg saját pénznemben</i>
HUF	10.000.000
EUR	45.000
GBP	0
USD	5.000

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

I. Cash Flow kimutatás

Tétel-szám	A tétel megnevezése	2024	2025
a	b	d	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	665,607	1,115,662
1.a	Adózás előtti eredmény ±	841,104	630,779
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben+	55,052	-52,735
2.	Elszámolt amortizáció +	5,250	14,312
3.	Elszámolt értékvesztés és visszatérítés ±		160,738
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	-315	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	0
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	4,154	-22,691
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	127,996	1,124,663
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	5,671	210
9.	Vevőkövetelés változása ±	1,600	-93
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	408,378	167,056
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-71,154	-99,298
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-39,186	-5,361
13.	Fizetett osztalék, részesedés -	-672,943	-801,918
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-65,221	-226,617
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-65,221	-226,617
15.	Befektetett eszközök eladása +	0	0
16.	Hosszú lej. nyújtott kölcs. és elh. bankbetétek törleszt., megszünt., bevált. +-	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
18.	Kapott osztalék, részesedés +		

Tétel-szám	A tétel megnevezése	2024	2025
a	b	d	d
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	0	53,829
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
21.	Hitel és kölcsön felvétele +		54,672
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +		
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -		-843
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) ±	600,386	942,874
27.	Devizás pénzeszközök ártérkékelése +	-55,052	-57,882
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (±I±II±III.+27. sor) ±	545,334	884,992

J. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet értékelése

VAGYONI HELYZET

2025

Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100 = \frac{1,625,481}{15,289,668} * 100 = 10,63\%$$

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA

(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Tárgyévi eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{625,418}{1,625,481} * 100 = 38,48\%$$

2024

Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100 = \frac{1,912,597}{14,420,774} * 100 = 13,26\%$$

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Tárgyévi eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{801,918}{1,912,597} * 100 = 41,93\%$$

PÉNZÜGYI HELYZET

2025

Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} * 100 = \frac{14,007,535}{13,591,039} * 100 = 103,06\%$$

2024

Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} * 100 = \frac{13,289,506}{12,488,084} * 100 = 106,4\%$$

HOLD Alapforgalmazó Zrt.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET
A 2025. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ IDŐSZAKRA
(az összes egyenleg ezer HUF-ban, kivéve ha másképpen van jelölve)

JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET

2025

ROE

$$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{630,779}{1,625,481} * 100 = 38,8\%$$

2024

ROE

$$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100 = \frac{841,104}{1,912,597} * 100 = 43,98\%$$

A mérlegfordulónapot követően olyan jelentős esemény, amely a beszámoló adatait befolyásolná, nem történt.

ÜZLETI JELENTÉS 2025. DECEMBER 31.

BESZÁMOLÓ A HOLD ALAPFORGALMAZÓ ZRT. 2025. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

1. Általános

A HOLD Alapforgalmazó Zrt, Magyarországon bejegyzett társaság (Továbbiakban: Társaság). A cégbíróság bejegyzése 2015. 04. 13-án a Cg:01-10-048412 bejegyzési számon történt.

A Társaság tulajdonosi struktúrája:

ALAPÍTÓ	RÉSZVÉNYEK SZÁMA	ARÁNYA
HOLD Alapkezelő Zrt.	10.000.000 darab	100%

2. A Társaság tevékenységi körei

6612 '25Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

3. A Társaság Képviselői

Név: Cser Tamás

Munkakör: Vezérigazgató

Cím: 1147 Budapest, Telepes utca 72-74 A. ép. 1/6

Név: Rák József Bertalan

Munkakör: Ügyvezető

Cím: 1157 Budapest, Nyírpalota út 31. 5. em. 15.

4. 2025-ös Üzleti év

A Társaság 2025-ben is sikeresen folytatta tevékenységét, amely továbbra is elsősorban befektetési alap forgalmazására és számlavezetésre összpontosít. A Társaság 2019 óta az online felületén lakossági állampapír értékesítést is bonyolít, azonban ez a tevékenység marginális jelentőségű.

A Társaság elsődleges üzleti célja az, hogy anyavállalata, a HOLD Alapkezelő Zrt. privát vagyongezelt és online vagyongezelt ügyfeleinek a számlavezetését lássa el. Ezt a tevékenységet a magyar piacon egyedülként úgy oldja meg, hogy az ügyfelek részére a KELER-nél nevesített számlát vezet. A biztonságos működés, az ügyfelek vagyonának a védelme ezzel a megoldással egyedülálló.

A Társaság ügyfeleinek száma tovább növekedett, immár 10.000-nél is többen választották a Társaságot befektetési szolgáltatójának és a 2025. év végére az ügyfélállomány elérte a 700 milliárd forintot.

A Társaság tulajdonosainak döntése alapján a Társaság alaptőkéje 2016-ban már elérte az 1 milliárd Forintot, ezzel elmondható, hogy a Társaság tőkehelyzete, és tőke megfelelési mutatója továbbra is egyedülállóan magas a teljes magyarországi piacon, ezzel megtartva az ügyfelek biztonságát és bizalmát a Társaság felé.

5. A 2026-os üzleti év tervei

A Társaság a tevékenységi köre kapcsán nem tervez változást, a Tulajdonosi szándék alapján a Társaság elérte azt a tevékenységi kört, amely megfelelő termék kínálattal tudja kiszolgálni ügyfeleit. Meglévő folyamatai kapcsán ugyanakkor fontos célkitűzés, hogy a Társaság még nagyobb ügyfélélményt kínáljon ügyfelei részére az elektronikus szolgáltatások kapcsán.

Az online vagyonezelési szolgáltatások továbbfejlesztése és működtetése lesz a 2026. és az ezt követő üzleti évek kihívása. A várakozások alapján a Társaság által vezetett ügyfélszámlák száma az eddigiekhez képest továbbra is nagymértékű növekedést érhet el. Az ügyfélállomány – a tervek szerint – 2026-ban továbbra is növekedni fog, mind a privát vagyonezelt, mind az online vagyonezelt állomány esetében várható nagyobb volumennövekedést.

6. A Társaság kockázatkezelési gyakorlata

A hatékony kockázatkezelési politika és eljárások alkalmazásával a Társaság biztosítja, hogy a kockázatok azokon a határokon belül maradjanak, amelyek szükségesek a Társaság üzleti céljainak eléréséhez. A kockázatkezelés célja továbbá, a tulajdonosok és az ügyfelek a Társasággal összefüggő gazdasági érdekeinek védelme, a Társaság zavartalan és eredményes működése és az optimális tőkeszerkezet biztosítása, valamint fenntartása.

A Társaság a kockázati kitettségek mérésére az üzleti sajátosságainak megfelelő módszereket alkalmazza.

A Kockázatkezelés részt vesz a Társaság üzleti és stratégiai döntési folyamataiban, új termék, illetve új szolgáltatás bevezetése csak a kockázati kitettség teljes feltérképezését követően történhet.

1. A kockázatok elsődleges okai – együttesen vagy külön-külön – az alábbiak lehetnek:
 - a) Piaci környezet változása
 - b) Véletlenszerű események
 - c) Hiányos ismeret vagy információ
 - d) A partnerek, üzletfelek működésében rejlő kockázatok

7. Nem pénzügyi jelentés

A Társaság kiemelt hangsúlyt fektet a környezetvédelemre, illetve a fenntartható fejlődés fontosságára. Foglalkoztatási politikájában előítélet mentes, és kizárólag szakmai érdemei alapján választja ki munkatársait, azok javadalmazása is az elért eredmények értékelésére alapul. A Társaság rendelkezik hatályos Compliance politikával, amelyben a korrupció és a megvesztegetéssel kapcsolatos visszaélések feltárását szabályozza. Erről minden évben értékelést készít a Társaság Megfelelési vezetője, amiről a Társaság Igazgatósági funkcióját ellátó vezérigazgatónak jelentést készít.

8. Egyéb információ

- A Társaságnak visszavásárolt üzletrészei nem voltak.
- A Társaságnak nincs bejegyzett telephelye.
- A Társaságnak nem volt kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenysége.
- A Társaságnak környezetvédelemmel kapcsolatos költsége a tárgyévben nem merült fel, illetve ilyen jellegű jövőbeni kötelezettsége nem keletkezett.
- A Társaság pénzügyi instrumentumokat kizárólag forgatási céllal vásárol rövid lejáratú magyar állampapírok formájában, amelynek értékelése beszerzési áron történik, és azok értékesítése nincs hatással a társaság vagyoni helyzetére.
- A Társaság saját számlás kereskedést nem folytat, így ár-, hitel-, kamat-, likviditási- és cash-flow kockázatot nem azonosított, számszerűsíteni nem tudott.
- A mérlegfordulónap után jelentős esemény nem történt a Társaságon belül.

Budapest, 2026. április 17.

Rák József Bertalan
cégvezető

Cser Tamás
vezérigazgató

Független könyvvizsgálói jelentés

A Hold Alapforgalmazó Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük a Hold Alapforgalmazó 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 15.289.668 E Ft, a tárgyévi eredmény 625.418 E Ft (nyereség) –, 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok – ideértve az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU (2014. április 16.) Rendeletét a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről („537/2014/EU Rendelet”) is – 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, ahogyan azok a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek éves beszámolójának könyvvizsgálatára vonatkoznak, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő, a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek éves beszámolójának könyvvizsgálata szempontjából releváns további etikai előírásoknak is.

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD KÖNYVVIZSGÁLAT | TANÁCSADÁS

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások
<i>Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei</i>	
<p>A befektetési szolgáltatási tevékenység bevétele a 2025. évben 1.565.056 E Ft, amely a Társaság teljes bevételének a 87,69%-át teszi ki.</p> <p>Tekintettel arra, hogy a bevételek sok, egymástól eltérő forrásból származnak, azok elszámolása és nyilvántartása összetett.</p> <p>Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a Területre, mert a Társaság eredménye nagymértékben a befektetési szolgáltatási tevékenység bevételtől függ, amely a széles szolgáltatási kör miatt összetett elszámolási folyamatokon keresztül kerül meghatározásra.</p> <p>A Társaság a befektetési szolgáltatási tevékenység bevételeit a kiegészítő mellékelt II.B.1 pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek milyen tevékenység alapján kerültek elszámolásra.</p>	<p>A befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei eredménykimutatás sorral kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásaink – további eljárásaink mellett– az alábbiakat foglalták magukban:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Megértettük és értékeltük a befektetési szolgáltatási tevékenység jutalék- és díjbevétel elszámolásának folyamatát, a kapcsolódó folyamatokba épített ellenőrzési pontokat, teszteljük azok működési hatékonyságát és felmértük az elszámolásban részt vevő informatikai rendszert, annak kontroll környezetét, valamint megvizsgáltuk annak zártságát. • Informatikai automatikus kontroll tesztelésén túl mintavételes eljárással ellenőriztük, hogy a kiválasztott díj- és jutalékbevételek elszámolása összhangban van-e az elszámolás alapjául szolgáló dokumentumokkal és üzleti tranzakciókkal. • Elvégeztük a bevételek évközi alakulásának elemzését, és értékeltük a változások mögöttes okait. • A kapcsolt felekkel szembeni bevételeket egyenlegközlők útján megerősítettük, és meggyőződünk azok helytállóságáról. • Megvizsgáltuk, hogy a kiegészítő melléklet II.B.1 pontját.

Ügyfélvagyon kezelése	
<p>A befektetési szolgáltatási tevékenységből származó, az ügyfelekkel szemben kimutatott kötelezettség összege 2025. december 31-én 13.422.145 E Ft, amely a mérlegfőösszeg 87,79%-át teszi ki.</p> <p>Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségeket a Társaság a kiegészítő melléklet I.3, II.A.6. és a II. H pontjaiban, az ügyfelek részére kezelt értékpapír állományt a kiegészítő melléklet II.F pontjában mutatja be.</p> <p>Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre, mert a Társaság kezelésére bízott, ügyfelek tulajdonát képező vagyon megfelelő, pontos és időben történő nyilvántartása fogyasztóvédelmi szempontból kiemelt jelentőséggel bír.</p>	<p>Az ügyfélvagyon kezelésével kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásaink – további eljárásaink mellett– az alábbiakat foglalták magukban:</p> <ul style="list-style-type: none">• Megértettük és értékeltük az ügyfelek által a Társaságnak átadott pénzeszközök kezelésével kapcsolatos folyamatait, a folyamatban résztvevő rendszer zártságát és azokat a belső kontrollokat, amelyeket a Társaság végez annak érdekében, hogy az ügyfélvagyon a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvénnyel összhangban kerüljön elszámolásra, teszteltük az ellenőrzési pontok működési hatékonyságát.• Letétkezelőtől kért egyenlegközlők révén megerősítettük a Társaság által az ügyfelek részére kezelt értékpapír állomány egyenlegét, valamint ellenőriztük, hogy az ügyfelek részére kezelt egyenlegének a változása összhangban van-e a Társaság üzleti folyamataival.• Megvizsgáltuk a kiegészítő melléklet I.3, II.A.6, II.H. és a II. F pontjait

Egyéb kérdések

Az előző évi éves beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. A 2025. március 28-án kiadott könyvvizsgálói jelentés minősítés nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Hold Alapforgalmazó 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.



E felelősségünk teljesítése során az üzleti jelentéssel kapcsolatos véleményünk kialakításánál a befektetési vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 251/2000. (XII. 24.) Kormányrendelet, mint az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket előíró egyéb más jogszabály vettük figyelembe.

Véleményünk szerint a Hold Alapforgalmazó Zrt. 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Hold Alapforgalmazó 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 közzétegye 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 könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal – ideértve az 537/2014/EU Rendeletet is – összhangban elvégzett 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 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, 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, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk 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 könyvvizsgálati 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.

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.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek az éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az 537/2014/EU Rendeletnek a könyvvizsgálói jelentés kötelező tartalmi elemeire vonatkozó előírásainak megfelelő jelentéstételek:

- A Társaság részvényesei első alkalommal 2025. július 24-én választottak minket könyvvizsgálóvá. A folyamatos megbízásunk 1 éve tart.

- Megerősítjük, hogy könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Társaság Felügyelő Bizottsága részére készített kiegészítő jelentéssel, melyet 2026. április 15-én adtunk ki az 537/2014 EU rendelet 11. cikkével összhangban.
- Nyilatkozunk, hogy nem nyújtottunk az 537/2014 EU rendelet 5. cikk (1) bekezdése, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat.
- A jogszabályban előírt könyvvizsgálaton túlmenően nem nyújtottunk semmilyen szolgáltatást a Társaságnak a 2025. január 1-jétől 2025. december 31-ig tartó üzleti évben.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező megbízásért felelős partner Mosonyi Ádám.

Budapest, 2026.04.17.

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

