

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Reconcept II Europe Ingatlanalap befektetőinek

#### *Vélemény*

Elvégeztük a Reconcept II Europe Ingatlanalap („az Alap”) 2025. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 72.789.073 EUR, a tárgyévi eredmény 5.301.157 EUR (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 az Alap 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 (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és a 215/2000. (XII. 11.) a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban.

#### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

#### *Egyéb kérdések*

Az Alap előző, 2024. december 31-i éves beszámolója könyvvizsgálattal nem került alátámasztásra.

### *Egyéb információk: Az üzleti jelentés*

Az egyéb információk a Reconcept II Europe Ingatlanalap 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. Az Indotek- Investments Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „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 felelőségünk 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 felelőségünk 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 az Alap 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az Alap 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap 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 felelősége az éves beszámolóért*

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel és a 215/2000. (XII. 11.) a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal 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 az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegy 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 az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### *A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősége*

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 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott 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 az Alap 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap 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 az Alapkezelő által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2026. május 8.

.....  
*Juhász Péter*

ügyvezető  
Focus Audit Kft.  
1133 Budapest, Váci út 76.  
nyilvántartási szám: 004233

.....  
*Szente Beáta Katalin*

kamarai tag könyvvizsgáló  
kamarai tagsági szám: 007407

Indotek-Investments Alapkezelő Zrt.

# Reconcept II Europe Ingatlanalap

## Éves beszámoló

2025.01.01 - 2025.12.31

Reconcept II Europe Ingatlanalap  
MÉRLEG  
ESZKÖZÖK

adatok EUR-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>53 173 319</b>	<b>57 470 596</b>
<b>I. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Ingatlanok	0	0
2. Ingatlanok értékelési különbözete	0	0
3. Gépek, berendezések, felszerelések	0	0
4. Gépek, berendezések, felszerelések értékelési különbözete	0	0
5. Beruházások	0	0
6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
<b>II. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>53 173 319</b>	<b>57 470 596</b>
1. 1. Tartosan adott kölcsön	20 911 280	22 270 482
1. 2. Tartós részesedés ingatlantársaságban	32 262 039	35 200 114
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>6 748 238</b>	<b>15 313 438</b>
<b>I. KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2025 1. Ingatlankészletek	0	0
2. Ingatlankészletek értékelési különbözete	0	0
<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	<b>178 818</b>	<b>6 698 449</b>
1. Követelések	178 818	6 698 449
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a) kamatokból, osztalékokból	0	0
b) egyéb	0	0
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>6 569 420</b>	<b>8 614 989</b>
1. Pénzeszközök	6 569 420	8 614 989
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>6 136</b>	<b>5 039</b>
1. Aktív időbeli elhatárolások	6 136	5 039
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+08.+13. SOR)</b>	<b>59 927 693</b>	<b>72 789 073</b>

Budapest, 2026. május 8.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Indotek-Investments Alapkezelő Zrt.

al  
E. Emília

Reconcept II Europe Ingatlanalap  
MÉRLEG  
FORRÁSOK

adatok EUR-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
<b>E.Saját tőke</b>	<b>59 559 393</b>	<b>72 593 315</b>
<i>I.Induló tőke</i>	<i>49 336 928</i>	<i>49 336 928</i>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	49 336 928	49 336 928
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
<i>II.Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</i>	<i>10 222 465</i>	<i>23 256 387</i>
1./a Kibocsátott befektetési jegyek névérték feletti értéke	-736 928	-736 928
1./b Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözetek tartaléka	11 922 266	19 655 031
3. Előző év(ek) eredménye	-674 606	-962 873
4. Üzleti év eredménye	-288 267	5 301 157
<b>F.Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>281 805</b>	<b>107 962</b>
<i>I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</i>	<i>281 805</i>	<i>107 962</i>
<i>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>86 495</b>	<b>87 796</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (15.+24.+25.+29. SOR)</b>	<b>59 927 693</b>	<b>72 789 073</b>

Budapest, 2026. május 8.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Indotek-Investments Alapkezelő Zrt.

E. Emília

Reconcept II Europe Ingatlanalap  
EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok EUR-ban

Megnevezés		2024.12.31 EUR	2025.12.31 EUR
I .	Értékesítés nettó árbevétele	0	0
II .	Egyéb bevételek	0	6 519 631
III .	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
IV .	Működési költségek	714 130	965 275
V .	Egyéb ráfordítások	32 073	30 643
VI .	Pénzügyi műveletek bevételei	809 184	1 306 140
VII .	Pénzügyi műveletek ráfordításai	351 248	1 528 696
VIII .	Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX .	Tárgyévi eredmény	-288 267	5 301 157

Budapest, 2026. május 8.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Indotek-Investments Alapkezelő Zrt.

E. Emília