

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Quartz Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Véleménynyilvánítás visszautasítása

Megbízást kaptunk a **Quartz Alapkezelő Zrt.** („a Társaság”) 2025. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatára, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 485.218 ezer Ft, az adózott eredmény -43.889 ezer Ft veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Nem nyilvánítunk véleményt a Társaság mellékelt, 2025. december 31-i fordulónapra készített éves beszámolójára vonatkozóan. A jelentésünk „*Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja*” szakaszában leírt kérdések jelentősége miatt nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a mellékelt éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja

A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata - a mérleg és eredménykimutatás, valamint a kiegészítő melléklet adatai tekintetében végrehajtott vizsgálataink – során azonosított bizonytalansági tényezők tekintetében elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szereztünk, és ezen bizonytalanságok külön-külön történő értékelése alapján a pénzügyi kimutatások nem jeleznek egyértelmű lényeges hibás állítást.

Ugyanakkor vannak olyan, rendkívül ritkán előforduló és sok bizonytalanságot magukban foglaló, egymással összefüggő körülmények, amelyek jelentős bizonytalanságokat hordoznak. E bizonytalanságok lehetséges kölcsönhatása, valamint a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt potenciális kumulatív hatásuk olyan mértékű, hogy azok együttes értékelése alapján jelenleg nem lehetséges megbízható következtetést levonni a pénzügyi kimutatások egészére vonatkozóan.

Ezért – annak ellenére, hogy az egyes területeken megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékok önmagukban elegendőek és megfelelőek – nem áll módunkban meghatározni, szükséges-e bármilyen helyesbítés az éves beszámolóban szereplő állításokban és közzétételekben és hogy a pénzügyi kimutatások összességükben megbízható és valós képet adnak-e, illetve a bizonytalanságok lehetséges kölcsönhatásai milyen hatással lehetnek a vállalkozás folytatására.

Egyéb kérdések

A Társaság 2024. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves beszámolóját másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki erre az éves beszámolóra vonatkozóan 2025. május 28 -án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átoltatása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak 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 a 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.

Tekintettel arra, hogy a Társaság éves beszámolójáról nem nyilvánítunk véleményt a jelentésünk „*Véleménynyilvánítás visszautasítása*” szakaszában megfogalmazott okok miatt, ezért nem nyilvánítunk véleményt a Társaság 2025. évi üzleti jelentéséről sem.

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 közzé tegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A mi felelősségünk a Társaság mellékelt, 2025. évi éves beszámolójának a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban történő könyvvizsgálata és könyvvizsgálói jelentés kibocsátása. A jelentésünk „*Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja*” szakaszában leírt kérdések miatt azonban nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni ezen éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk) megalapozásához.

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

Budapest, 2026. június 10.

Sugár Eszter Szilvia
ügyvezető
K-E-S AUDIT Kft.
1054 Budapest, Báthori u. 20. 3/1.
MKVK nyilv. sz.: 001587

Ujváriné Jónás Edit
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK nyilv. sz.: 007543

Adószám: 26094957-2-41
Cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cégjegyzék szám: 01-10-049427

QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1024 Budapest, Lövház utca 39.

Éves beszámoló mérlege - "A"

A mérleg fordulónapja: 2025. december 31.
Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31.

Budapest, 2026. június 10.

A gazdálkodó képviselője

P.h.

[EsBo program]

Éves beszámoló mérlege - "A"

A mérleg fordulónapja: 2025. december 31.

	1000HUF	Előző év	Tárgyév
	ESZKÖZÖK (aktívák)		
A.	Befektetett eszközök	240 353	4 202
A.I.	Immateriális javak	42	0
A.I.4.	Szellemi termékek	42	0
A.II.	Tárgyi eszközök	311	756
A.II.3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	311	756
A.III.	Befektetett pénzügyi eszközök	240 000	3 446
A.III.1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	240 000	0
A.III.7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	3 446
B.	Forgóeszközök	528 231	469 129
B.I.	Készletek	0	0
B.II.	Követelések	353 779	288 357
B.II.1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	200 333	125 424
B.II.2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	150 000
B.II.6.	Egyéb követelések	153 446	12 933
B.III.	Értékpapírok	0	0
B.IV.	Pénzeszközök	174 452	180 772
B.IV.1.	Pénztár, csekkek	105	85
B.IV.2.	Bankbetétek	174 347	180 687
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2 856	11 887
C.1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 856	10 356
C.2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	1 531
	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	771 440	485 218

Éves beszámoló mérlege - "A"

A mérleg fordulónapja: 2025. december 31.

	1000HUF	Előző év	Tárgyév
	FORRÁSOK (passzívák)		
D.	Saját tőke	511 115	467 226
D.I.	Jegyzett tőke	100 000	100 000
D.II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
D.III.	Tőketartalék	0	0
D.IV.	Eredménytartalék	321 081	411 115
D.V.	Lekötött tartalék	0	0
D.VI.	Értékelési tartalék	0	0
D.VII.	Adózott eredmény	90 034	-43 889
E.	Céltartalékok	0	0
F.	Kötelezettségek	255 612	11 053
F.I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
F.II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
F.III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	255 612	11 053
F.III.4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	11 348	2 784
F.III.9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	244 264	8 269
G.	Passzív időbeli elhatárolások	4 713	6 939
G.2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 713	6 939
	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	771 440	485 218

Adószám: 26094957-2-41
Cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cégjegyzék szám: 01-10-049427

QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1024 Budapest, Lövház utca 39.

Éves beszámoló eredménykimutatása (összköltség eljárással)

A mérleg fordulónapja: 2025. december 31.
Beszámolási időszak: 2025. január 01. - 2025. december 31.

Budapest, 2026. június 10.

A gazdálkodó képviselője

P.h.

[EsBo program]

Éves beszámoló eredménykimutatása (összköltség eljárással)

A mérleg fordulónapja: 2025. december 31.

	1000HUF	Előző év	Tárgyév
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	359 074	299 577
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02. sor)	359 074	299 577
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+-03+-04. sor)	0	0
III.	Egyéb bevételek	0	23
III.a.	ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	2 169	2 112
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	96 518	96 959
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	1 150	1 889
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	551	769
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05-09. sorok)	100 388	101 729
10.	Béreköltség	139 822	156 062
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 581	3 280
12.	Bérfelárak	17 998	19 834
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10-12. sorok)	161 401	179 176
VI.	Értékcsökkenési leírás	1 540	432
VII.	Egyéb ráfordítások	7 214	67 652
VII.a.	ebből: értékvesztés	0	15 177
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII. sor)	88 531	-49 389
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	11 593	10 616
16.a.	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	66
17.a.	ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17. sor)	11 593	10 682
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 167	3 437
22.a.	ebből: értékelési különbözet	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+-20+21+22.sor)	1 167	3 437
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX. sor)	10 426	7 245
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B. sor)	98 957	-42 144
X.	Adófizetési kötelezettség	8 923	1 745
X/1.	Halasztott adókülönbözet (+-)	0	0
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X+-X/1)	90 034	-43 889

QUARTZ Befektetési Alapkezelő

Kiegészítő melléklet

A Szervezet kiemelt adatainak bemutatása

Szervezeti forma:	zártkörűen működő részvénytársaság
A Szervezet adószáma:	26094957-2-41
A Szervezet KSH száma:	26094957 6630 114 01
Cégjegyzékszám:	01-10-049427
Alapítás ideje:	2017.08.24.
Főtevékenysége:	6630'25 Alapkezelés
Székhelye:	1024 Budapest, Lövőház utca 39.

A konszolidációs csoport vállalkozásai:

Konszolidációs kötelezettség nem áll fenn.

Az anyavállalat nem készít összevont (konszolidált) éves beszámolót, mert leányvállalatait, közös vezetésű vállalatait a számviteli törvény 117.§ (6)-nak megfelelően mentesítette.

Az anyavállalat a mentesítés során az alábbi lehetőséget választotta:

- az összevont (konszolidált) beszámoló készítéséhez szükséges adatokat csak aránytalanul magas költségek mellett és késedelmesen tudná szolgáltatni a leányvállalat / közös vezetésű vállalkozás

- a leányvállalatban / közös vállalkozásban lévő részesedést kizárólag továbbértékesítési céllal vette meg a vállalkozás és a forgóeszközök között mutatja ki

- jogi korlátozások és rendkívüli körülmények miatt nem tudja meghatározó beolvasását gyakorolni

- a leányvállalat / közös vezetésű vállalkozás az összevont (konszolidált) éves beszámoló fordulónapján előtársaságként működött

- a leányvállalat / közös vezetésű vállalkozás azért nem kerül bevonásra, mert a beszámoló enélkül is megbízható és valós képet nyújt

Cégjellemzők

A vállalkozásnál a könyvvizsgálat jogszabályi előírások alapján kötelező.

Könyvvizsgáló: K-E-S AUDIT Kft. Ujváriné Jónás Edit

A Társaság tárgyévi beszámolójának könyvvizsgálatáért a könyvvizsgálónak fizetendő díj 10 000 EUR + ÁFA.

Könyvvitelért felelős személy:

- neve: Fernbach Krisztina
- regisztrációs száma: 213990
Számavezető bankok: Gránit Bank

A gazdálkodó bemutatása

A QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017-ben alakult, mint Royal Property Invest Befektetési Alapkezelő Zrt.

2019. május 16-ai dátummal jegyezték be a Társaságnál a névváltozást.

A beszámolási időszakban olyan jelentős szervezeti változás nem ment végbe, amely kihatással lett volna a stratégiára vagy a számviteli politikára, illetőleg a valós és megbízható összkép szempontjából lényeges.

A részvények száma és névértéke

Részvényfajta: tőzsrészvény

Darabszám: 100000

Névérték: 1000 HUF

Könyvvezetés pénzneme: Forint
Könyvelési rend: kettős könyvvitel, HAS (Hungarian Accounting Standards)
Üzleti év fordulónapja: 2025.12.31
Eredménykimutatás típusa: összköltség eljárás
Eredménykimutatás változata: "A"
Mérleg változata: "A"
Mérlegkészítés cégi időpontja általában: 05.27
Mérlegkészítés cégi időpontja mérlegtételenként: egyes mérlegtételeknél rögzített.
Könyvvizsgálati zárás időpontja: 2026.06.05
A hitelesítés tartalmi alapja: éves beszámoló
A kötelező beszámolás formája: éves beszámoló

A számviteli alapelveket jellemző előírások:

- = Számviteli alapelvektől való eltérés: nem merült fel.
- = A könyvvizsgálat által engedélyezett, törvényi előírásoktól való eltérés: nem merült fel.
- = Alkalmazott értékelési elvek változása: nem merült fel.
- = Jelentős összegű hiba, amelynek hatása ellenőrzési kötelezettségű a felmerülés évére: a mérlegfőösszeg 2%-a
- = Egyedi értékelés választása az alkalmazott módszere a befektetések, értékpapírok értékvesztésének elszámolásánál. nem került alkalmazásra.
- = Valós értéken történő értékelés
- = Saját termelésű készletek utókalkulációval alátámasztott értékelése.
- = Tartósság: az állományba vétel időpontjától függetlenül, egy éven túl jelentkező, állandó, folyamatosan csökkenő/növekvő tendencia.
- = A jelentős, lényeges, meghatározó minősítések az adott eszközcsoport szabályai rögzítettek. Mérleg sor a római betűs sor, mérlegfőösszeg az arab számos sor.

- = Éves zárásunk, arról készített elszámolásunk előírászerű, következetes.
- = Munkánkban az óvatosság elve és valóság elve érvényesül, ezeket a vállalkozás folytatásának elve mellett alkalmazzuk.

A feldolgozás teljeskörűségét teljességi nyilatkozatunk szavatolja.

Az éves zárás és a mérlegkészítés időpontja között a cég helyzetét módosító lényegi információk nem merültek fel, így a cég zárási adatai a működő vállalkozás szerint értékeltek.

A 2025. december 31-i fordulónapon a Társaság által kezelt befektetési alapok jegyzékét és azok nettó eszközértékét az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	Típus	Nettó eszközérték 2025.12.31.	Devizanem
Arezzo Magántőkealap	magántőkealap	1 826 259 152	HUF
Atrox Ingatlanfejlesztő Alap	ingatlanalap	95 184 951	HUF
AURUM Magántőkealap	magántőkealap	64 539 702 452	HUF
BLUE Ingatlanfejlesztő Befektetési Alap	ingatlanalap	42 623 917	HUF
BREMDAL Magántőkealap	magántőkealap	589 209 458	HUF
FELIS Magántőkealap	magántőkealap	12 406 745 211	HUF
Panther Ingatlanfejlesztő Alap	ingatlanalap	2 443 879 972	HUF
Sky I. Magántőkealap	magántőkealap	38 206 315 146	HUF
Sky II. Magántőkealap	magántőkealap	28 321 807 873	HUF
UNCIA Magántőkealap	magántőkealap	237 838 337	HUF
összesen:		148 709 566 469	HUF
Caracal Ingatlanfejlesztő Alap	ingatlanalap	56 903 527,42	EUR
Neofelis Értékpapír Alap	értékpapíralap	13 639 679,18	EUR
összesen:		70 543 206,60	EUR
MNB EUR/HUF 2025.12.31		385,40	
Mindösszesen:		175 896 918 293	HUF

Jelentősebb 2025. évi események

Az előző évhez képest jelentős változást eredményezett a cég mérlegében, eredmény-elszámolásában: nem merült fel.

Az immateriális javak bemutatása

Tartalma:

- software,
- nem ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni jog,
- telefon belépési díj,
- egyéb vagyoni jogok,
- egyéb immateriális javak.

Értékelése-elszámolása:

- Az eszközcsoport mérlegtételeinek mérlegkészítési időpontja: május 27.
- A nyilvántartás alapja: a beszerzési érték, az apport érték, a sajátos bekerülési érték, piaci ár illetve az előállítási költség. egyedi.
- Az értékelés módja: értéke kisebb az eredeti bekerülési érték 20%-nál, és 500 E Ft-nál.
- Maradványérték meghatározása: bruttó értékre vetített lineáris
- = Nem jelentős a maradványérték: az aktiválás napjától, a használat idejének egyedi megítélése szerint
- Az értékcsökkenés elszámolási módja: éves/negyedéves/havi.
- Elszámolásának gyakorisága:

- Terven felüli értékcsökkenés elszámolási módja:

= Jelentős összegű a terven felüli értékcsökkenés:

= Jelentős összegű a piaci és könyvi érték közötti különbség:

= Lényeges összegű eszközök a valós értékelés szempontjából:

= Egyedileg lényegesnek minősített eszközök:

Állománya leltárral fedett.

mérlegtételt 20%-kal módosítja és meghaladja az 500 E Ft-t.

a piaci érték 20%-kal tér el a könyvi értéktől és az eltérés meghaladja az 500 E Ft-t.

lényeges az eszköz, amely a mérleg sor 20%-ának értékét képezi és meghaladja a(z) 500 E Ft-t.

Lényeges minden egyedileg lényegesnek minősített eszköz.

nem merült fel.

Alkalmazott leírási kulcsok

Megnevezés	Átlag (%)
100 E Ft alatti vagyoni jogok, szellemi termék	100,00
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	10,00
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	15,00
Vagyoni értékű jogok	20,00
Szellemi termékek	25,00
Üzleti vagy cégérték(, ha pozitív)	20,00

Szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	Ellenőrzés	2025.12.31	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft		hatása		E Ft	%	%
Szellemi termékek	42	0	0	-42	-100,00%	100,00%
- egyéb szellemi termék	42	0	0	-42	-100,00%	100,00%
Összesen:	42	0	0	-42	-100,00%	100,00%

CSÖKKENÉS	205	0	42
- értékcsökkenés	205	0	42

Immateriális javak - adó törvény szerinti értékcsökkenés állományozgása

Megnevezés	adó törvény			adó törvény		
	E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	záró
Vagyoni értékű jogok		32 520	0	25 400	0	7 120
Szellemi termékek		1 227	42	0	0	1 269
Összesen:		33 747	42	25 400	0	8 389

Az immateriális javak állományában bekövetkezett változást az egyes vagyoni értékű jogok megszűnése miatti kivezetése és a tárgyévi szellemi termékekre időarányosan elszámolt tervek szerinti értékcsökkenés együttesen határozta meg.

A tárgyi eszközök bemutatása

Értékelése-elszámolása:

- Az eszközcsoport mérlegtételeinek mérlegképzési időpontja:

- A nyilvántartás alapja

- Az értékelés módja:

- Maradványérték meghatározása:

= Nem jelentős a maradványérték:

= Meghatározó jelentőségű tárgyi eszköz:

- Az értékcsökkenés elszámolási módja:

- Elszámolásának gyakorisága:

- Terven felüli értékcsökkenés elszámolási módja:

= Jelentős összegű a terven felüli értékcsökkenés:

= Jelentős összegű a piaci és könyvi érték közötti különbség:

= Lényeges összegű eszközök a valós értékelés szempontjából:

= Egyedileg lényegesnek minősített eszközök:

Állománya leltárral fedett.

május 27.

a beszerzési érték, az apport érték, sajátos bekerülési értékek, a piaci ár illetve az előállítási költség. egyedi.

értéke kisebb az eredeti bekerülési érték 20%-nál, és 500 E Ft-nál.

ingatlanok, műszaki gép, berendezés, jármű, amely értéke a mérlegtétel 20%-át képezi és meghaladja az 500 E Ft-t.

bruttó értékre vetített lineáris

az aktiválás napjától, a használat idejének egyedi megítélése szerint.

éves/negyedéves/havi.

mérlegtételt 20%-kal módosítja és meghaladja az 500 E Ft-t.

a piaci érték 20%-kal tér el a könyvi értéktől és az eltérés meghaladja az 500 E Ft-t.

lényeges az eszköz, amely a mérleg sor 20%-ának értékét képezi és meghaladja a(z) 500 E Ft-t.

Lényeges minden egyedileg lényegesnek minősített eszköz.

nem merült fel.

Alkalmazott leírási kulcsok

Megnevezés	Átlag (%)
100 E Ft alatt	100,00
100-200 E Ft között	100,00
Éves kulcsok szerint	
- épület	2,00
- építmény	2,00
- tenyészállat	20,00
- gép	14,50
- berendezés	14,50
- számítástechnika	33,00
- jármű	20,00

Szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	Ellenőrzés	2025.12.31	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft		hatása		E Ft	%	%
Egyéb berendezés, jármű	311	0	756	445	143,09%	100,00%
Összesen:	311	0	756	445	143,09%	100,00%

Tárgyi eszközök - adó törvény szerinti értékcsökkenés állománymozgása

Megnevezés	adó törvény			adó törvény		
	E Ft	nyitó	növekedés	csökkenés	visszairás	záró
Egyéb berendezés, jármű		11 512	390	0	0	11 902
Összesen:		11 512	390	0	0	11 902

A tárgyi eszközök csoportjában 835 ezer Ft összegű beruházás került aktiválásra, elsősorban egyéb berendezések és kisértékű tárgyi eszközök jogcímen. A terv szerinti értékcsökkenési leírás elszámolása a Társaság számviteli politikájában rögzített leírási kulcsok alapján, lineáris módszerrel történt. Tervenfelüli értékcsökkenés elszámolására, visszairására a tárgyévben nem került sor.

A követelések bemutatása

Tartalma:

- vevő,
- ki nem emelt.

Értékelése - elszámolása:

- Az eszközcsoport mérlegtételeinek mérlegképzési időpontja: május 27.
- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- Az értékelés módja:
 - = egyedi,
 - = csoportos adósonként kisösszegűeknél,
 - = nem jelentős mértékű árfolyam differencia eliminálásával számított.
- A devizamozgások a valóság elve szerint értékelték.
- Értékvesztés elszámolása:
 - = Jelentős összegű az értékvesztés: mérlegtételt 5%-kal módosítja és meghaladja az 100 E Ft-t.
 - Valós értéken történő értékelés: nem került alkalmazásra.

Állománya egyeztetéssel, analitikus nyilvántartással igazolt.

Alkalmazott értékvesztési kulcsok

Megnevezés	Számviteli %
Felszámolás alatt	99,00
Csőd alatt	50,00
Egyezség alatt	egyedi
Éven túli	50,00
Féléven túli	29,40
Háromhónapon túli	14,10

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Vevők	200 333	0	125 424	-74 909	62,61%	43,50%
- belső vevők	200 333	0	140 602	-59 731	70,18%	48,76%
- külföldi vevők	0	0	0	0	0,00%	0,00%
- vevő értékvesztés	0	0	-15 178	-15 178	100,00%	-5,26%
Követelések kapcsolt vállalkozással sz.	0	0	150 000	150 000	100,00%	52,02%
Kölcsön adott pénzeszközök, kapcsolt						
- anyav. és kapcs.-nak kölcsön adott pénz	0	0	150 000	0	100,00%	52,02%
Egyéb követelések	153 446	0	12 933	-140 513	8,43%	4,49%
Adó/TB/vám kötelezettség átsorolás miatt	0	0	12 885	12 885	100,00%	0,00%
Egyéb követelés	153 446	0	48	-153 398	0,03%	0,02%
Összesen:	353 779	0	288 357	65 422	81,51%	100,00%

A Társaság követeléseinek összege a tárgyévben 288 357 EFT-t tett ki, amely az előző évhez képest 65 422 EFT összegű csökkenést mutat. A követeléseken belül a tárgyévben jelentős átrendeződés történt a mérlegsorok között. A belső vevőállomány bruttó értéke 140 602 EFT-t ért el a fordulónapon. A Társaság a számviteli politika értékelési elveinek megfelelően, a mérlegfordulónapi információk alapján felülvizsgálta a vevőállomány minőségét és a behajthatósági kockázatokat. Ennek eredményeképpen a tárgyévben 15 178 EFT összegű vevő értékvesztés került elszámolásra a kétes vagy késedelmes követelésekre.

Átsorolások: nem merült fel.

Üzleti könyveken kívüli állomány: nem merült fel.

Tartalma:

- pénztár,
- bankszámlák.

Értékelése - elszámolása:

- Az eszközcsoport mérlegképezési időpontja: május 27.
- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- Az értékelés módja: = egyedi,
- = nem jelentős mértékű árfolyam differencia eliminálásával számított.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.
- Elszámolt értékvesztés: nem merült fel.

Állománya egyeztetéssel, rovincsolással és tulajdonosi hitelesítéssel igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Pénztárak	105	0	85	-20	-19,05%	0,05%
Bankbetétek	174 347	0	180 687	6 340	3,51%	99,95%
Összesen:	174 452	0	180 772	6 320	3,62%	100,00%

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás %
Pénzeszközök részaránya:	33,03%	38,53%	16,66%
Pénzeszközök aránya:	22,61%	37,26%	64,78%
Gyorsráta mutató:	68,25%	1635,50%	2296,34%

Az állományból idegen pénz: nem merült fel.

A Társaság pénzeszközeinek záró értéke a tárgyév végén 180 772 EFT-t tett ki. A pénzeszközök állománya biztosítja a Társaság folyamatos likviditását és a rövid lejáratú kötelezettségek zökkenőmentes kiegyenlítését. A készpénzállomány tartása a tárgyévben is a napi készpénzes tranzakciók lebonyolításához szükséges.

Az aktív időbeli elhatárolások bemutatása**Tartalma:**

- bevételek miatt,
- költségek miatt,
- halasztott ráfordítások miatt.

Értékelése - elszámolása:

- Az eszközcsoport mérlegképleteinek mérlegkészítési időpontja: május 27.
 - A nyilvántartás alapja: a számított érték.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 856	0	10 356	7 500	362,61%	87,12%
- kamat elhatárolás	2 856	0	10 356	7 500	362,61%	87,12%
Költségek, ráford. aktív időbeli elhatár.	0	0	1 531	1 531	100,00%	12,88%
- költség elhatárolás	0	0	1 531	1 531	100,00%	12,88%
Összesen:	2 856	0	11 887	9 031	416,21%	100,00%

Az aktív időbeli elhatárolások záró értéke a tárgyévben 11 887 EFT-ot tett ki, ami a előző évhez képest 9 031 EFT összegű emelkedést mutat. A Bevételek aktív időbeli elhatárolása soron a kamat elhatárolása szerepel. A Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása soron olyan, a pénzügyileg már rendezett és bizonylatolt tételek kerültek elhatárolásra, amelyek gazdaságilag a 2026-os üzleti év eredményét fogják terhelni.

A saját tőke bemutatása**Tartalma:**

- jegyzett tőke,
- tartalékok,
- lekötött tartalék,
- tárgyévi eredmény.

Értékelése - elszámolása:

- A mérlegkészítés időpontja: május 27.
 - A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.

Állománya egyeztetéssel igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Jegyzett tőke	100 000	0	100 000	0	0,00%	21,40%
Eredménytartalék	321 081	0	411 115	90 034	28,04%	87,99%
Adózott eredmény	90 034	0	-43 889	-133 923	-48,75%	-9,39%
Összesen:	511 115	0	467 226	-43 889	91,41%	100,00%

Jegyzett tőke - kapcsoló vállalkozások által jegyzett tételek

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Egyéb vállalkozások által jegyzett	100 000	0	100 000	0	0,00%	100,00%
Összesen:	100 000	0	100 000	0	0,00%	100,00%

Állomány mozgása

Megnevezés / E Ft	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Lekötött tartalék	Érték helyesbítés értékelési tartaléka	Valós értékelés értékelési tartaléka	Adózott eredmény
Nyitó érték	100 000	0	321 081	0	0	0	90 034
Növekedések	0	0	90 034	0	0	0	-43 889
- előző évi adózott eredmény átvezetése	0	0	90 034	0	0	0	0
- egyéb	0	0	0	0	0	0	0
Csökkenések	0	0	0	0	0	0	-90 034
- előző évi adózott eredmény átvezetése	0	0	0	0	0	0	-90 034
- osztalékra igénybe vett összeg	0	0	0	0	0	0	0
- egyéb	0	0	0	0	0	0	0
Záró érték	100 000	0	411 115	0	0	0	-43 889

A saját tőke elemei közötti átrendeződést és a teljes tőkeérték csökkenését a számviteli törvény előírásai szerinti kötelező elszámolások, valamint a tárgyévi gazdálkodás eredménye határozták meg. A Társaság a 2025-ös évet 43 889 E Ft adózott veszteséggel zárta, amely közvetlenül csökkentette a saját tőke záró összegét. A tárgyévben osztalék jóváhagyására és kifizetésére az eredménytartalék terhére nem került sor.

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás
			%
Tőke aránya:	66,25%	96,29%	45,35%
Tőke részaránya:	199,96%	4227,14%	2013,99%
Befektetett eszközök fedezettsége:	212,65%	11119,13%	5128,84%
Saját tőke növekedési mutató:	511,12%	467,23%	-8,59%
Saját tőke fordulat száma:	70,25%	64,12%	-8,73%
Tőke hatékonysága:	17,62%	-9,39%	-153,31%

Rövid lejáratú kötelezettségek

Értékelése - elszámolása:

- A mérlegkészítés időpontja: május 27.
- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- Az értékelés módja:
 - = egyedi,
 - = csoportos tartozásonként kis összegűeknél,
 - = devizakötelezettség halasztott árfolyamvesztésig – elszámolással érvényesített,
 - = nem jelentős mértékű árfolyam differencia eliminálásával számított.
 - = Valós értéken történő értékelés: nem került alkalmazásra.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.

Állománya egyeztetéssel igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	Ellenőrzés	2025.12.31	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft		hatása		E Ft	%	%
Szállítók	11 348	0	2 784	-8 564	24,53%	25,19%
- belföldi	11 348	0	2 784	-8 564	24,53%	25,19%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	244 264	0	8 269	-235 995	-3,50%	74,81%
- adó/TB/vám kötelezettség	0	0	8 269	8 269	100,00%	0,00%
- egyéb kötelezettség	244 264	0	0	-244 264	-100,00%	95,56%
Összesen:	255 612	0	11 053	-244 559	-4,52%	100,00%

A Társaság rövid lejáratú kötelezettségeinek záró értéke a tárgyévben 11 053 E Ft-ot tett ki. A szállítók mérleg sor egyenlegének csökkenése a tárgyévi beszerzési volumen változásával, valamint a szállítói számlák határidőben történő, ütemezett pénzügyi rendezésével indokolható. Az adó- és járulékkötelezettségek a tárgyév utolsó időszakát érintő, viszont jogszabály szerint csak a következő üzleti év elején esedékes adó- és járulékfizetési kötelezettségeket tartalmazza.

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás
			%
Kötelezettségek részaránya:	33,13%	2,28%	-93,12%
Rövid távú likviditás I.:	206,65%	4244,36%	1953,89%
Rövid távú likviditás II.:	68,25%	1635,50%	2296,34%
Lekötöttségi mutató:	138,40%	2608,86%	1785,01%
Szállítók átfutási ideje (nap):	0,11	0,03	-75,12%
Dinamikus likviditás:	34,64%	-446,84%	-1389,95%
Rövid távú eladósodottság:	0,00%	0,00%	100,00%

A passzív időbeli elhatárolások bemutatása

Értékelése - elszámolása:

- A mérlegkészítés időpontja: május 27.
- A nyilvántartás alapja: a számított érték.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	Ellenőrzés	2025.12.31	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft		hatása				%
Költségek, ráford. passzív időbeli elh.	4 713	0	6 939	2 226	47,23%	100,00%
Összesen:	4 713	0	6 939	2 226	47,23%	100,00%

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás
Elhatárolások részaránya:	1,81%	38,57%	2030,78%
Elhatárolások aránya:	0,61%	1,43%	134,44%

A Társaság passzív időbeli elhatárolásainak záró értéke a tárgyévben 6 939 EFT-ot tett ki. A passzív időbeli elhatárolások állományát teljes egészében a költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása sor határozza meg. Ezen a soron olyan, a mérlegfordulónapig felmerült, de csak a következő üzleti évben esedékes és számlázásra kerülő tételek kerültek elszámolásra (pl. könyvelési- és könyvvizsgálói díj), amelyek gazdaságilag a 2025-ös üzleti év eredményét terhelik.

Az üzemi bevételek bemutatása

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	Ellenőrzés	2025.12.31	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft		hatása				%
Vállalkozási tevékenység						
Belföldi árbevétel	359 074	0	299 577	-59 497	-16,57%	99,99%
- egyéb árbevétel	359 074	0	299 577	-59 497	-16,57%	100,00%
Egyéb bevétel	0	0	23	23	100,00%	0,01%
- egyéb	0	0	23	23	100,00%	0,00%
Összesen:	359 074	0	299 600	-59 474	-19,85%	100,00%

A Társaság vállalkozási tevékenységből származó összes bevétele a tárgyévben 299 600 EFT-ot tett ki. A belföldi értékesítés nettó árbevétele jellemzően a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódó alapkezelési díjból származik, a csökkenés hátterében pedig az alapkezelési volumen és a kezelt alapok, illetve vagyon állományának tárgyévi változása áll.

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás
			%
Bevételek részaránya:	24,66%	-16,49%	-166,85%
Bruttó termelési érték (E Ft):	359 074	299 577	-16,57%
Árbevétel arányos eredmény:	24,66%	-16,49%	-166,85%
Tőkearányos eredmény:	17,32%	-10,57%	-161,03%
Eszközhatékonyság:	11,48%	-10,18%	-188,66%

Az üzemi költségek és ráfordítások bemutatása

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.
- Szokásos mértéke a számviteli politika szerinti.
- Típusa összköltségi, bontásában a közvetlen és az általános költségek elkülönülnek.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Vállalkozási tevékenység						
Költségnemi költségek	263 329	0	281 337	18 008	6,84%	80,61%
- anyag jellegű	100 388	0	101 729	1 341	1,34%	29,15%
- személyi jellegű	161 401	0	179 176	17 775	11,01%	51,34%
- értékcsökkenés	1 540	0	432	-1 108	71,95%	0,12%
Egyéb ráfordítások	7 214	0	67 652	60 438	837,79%	19,39%
Összesen:	270 543	0	348 989	78 446	29,00%	100,00%

A Társaság vállalkozási tevékenységéhez kapcsolódó összes ráfordítása a tárgyévben 348 989 EFT-ot tett ki. A tárgyévben az anyag jellegű ráfordításoknál azt megelőző évhez képest szignifikáns változás nem látható, tükrözve a működési és adminisztratív anyag- és szolgáltatási költségek szinten tartását. A személyi jellegű ráfordítások növekedése a bérfeljesztésekkel indokolható, mivel az állományi létszám nem változott. Az értékcsökkenési leírás összhangban van az egyes immateriális javak és tárgyi eszközök korábban bemutatott tárgyévi elszámolt értékcsökkenésével. Az Egyéb ráfordítások növekedésének nagyságát elsősorban a tárgyévben 15 178 EFT összegben vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés mellett az elengedett követelések és egyéb adójellegű ráfordítások támasztják alá.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Vállalkozási tevékenység						
Igénybe vett szolgáltatások	96 518	0	96 959	441	0,46%	100,00%
- szállítás-rakodás, raktározás, csomagol.	676	0	636	-40	-5,92%	0,66%
- kölcsönzési-, bérleti díjak	45 596	0	42 355	-3 241	-7,11%	43,68%
- karbantartási költségek	5 358	0	6 913	1 555	29,02%	7,13%
- posta-, távközlési szolgáltatások	2 728	0	189	-2 539	-93,07%	0,19%
- üzleti utak, kiküldetési költségek	3	0	0	-3	-100,00%	-100,00%
- egyéb szakértői szolgáltatások	34 155	0	33 343	-812	-2,38%	34,39%
- egyéb	8 002	0	13 523	5 521	69,00%	13,95%
Összesen:	96 518	0	96 959	441	0,46%	100,00%

A Társaság által igénybe vett szolgáltatások értékének változása az előző évhez képest elhanyagolható mértékű, megerősítve a működési költségek szinten tartását. A szolgáltatásokon belül továbbra is a kölcsönzési- és bérleti díjak képviselik a legnagyobb részarányt (42 355 EFT). A második legjelentősebb költségcsoport az egyéb szakértői szolgáltatások tették ki 33 343 EFT-tal. Ezen a soron a Társaság alaptevékenységét támogató szakmai, jogi és informatikai szakértői díjak kerültek elszámolásra.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Vállalkozási tevékenység						
Egyéb szolgáltatások	1 150	0	1 889	739	-35,73%	100,00%
- bankköltségek	1 056	0	1 219	163	15,47%	64,55%
- hatósági díjak	94	0	70	-24	-25,86%	3,69%
- egyéb	0	0	600	600	100,00%	31,76%
Összesen:	1 150	0	1 889	739	60,88%	100,00%

A Társaság egyéb szolgáltatásainak értéke a tárgyévben 1 889 EFT-ot tett ki. A bankköltségek növekedése az előző évhez képest a tárgyévi pénzforgalmi tranzakciók számának és volumenének alakulásával, valamint a banki díjszabások változásával indokolható.

Egyéb ráfordítások - szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Vállalkozási tevékenység						
Egyéb ráfordítások:	7 214	0	67 652	60 438	837,79%	100,00%
- értékvesztés követelésre elszámolt	0	0	15 177	15 177	100,00%	22,43%
- helyi iparüzési adó	7 127	0	5 934	-1 193	-16,74%	8,77%
- NAV-, TB-, bírság, büntetés, kés. kamat	0	0	29 022	29 022	100,00%	42,90%
- elengedett köv. (forgóeszköz, nem vásárolt)	0	0	16 341	16 341	100,00%	24,15%
- egyéb:	87	0	1 178	1 091	1254,02%	1,74%
Összesen:	7 214	0	67 652	60 438	837,79%	100,00%

A Társaság egyéb ráfordításainak összege a tárgyévben 67 652 EFT-ot tett ki, amely az előző évhez képest szignifikáns, 60 438 EFT összegű növekedést mutat. Ennek fő oka a követelésekre elszámolt értékvesztés (15 177 EFT), az elengedett követelések (16 341 EFT), valamint a tárgyévben felmerült NAV-, TB- és egyéb bírságok, büntetések és késedelmi kamatok (29 022 EFT).

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás
			%
Költségek aránya:	75,34%	116,49%	54,62%
Üzemi eredményszint:	132,72%	85,84%	-35,32%
Termelési költség szint:	73,29%	93,90%	28,12%
Anyaghányad:	28,00%	34,04%	21,59%
Bérhányad:	45,02%	59,96%	33,19%
Értécsökkenési hányad:	0,43%	0,14%	-66,38%

Pénzügyi eredmények bemutatása

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- A devizamozgások a valódiság elve szerint értékelték.

Állománya analitikus nyilvántartással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	Ellenőrzés	2025.12.31	Változás		T.évi.összet.
				E Ft	%	
E Ft		hatása		E Ft	%	%
Vállalkozási tevékenység						
Pénzügyi bevételek						
Bef.pü.eszk.(ÉP, kölcsön) bev.,árf.nyer.	11 593	0	0	-11 593	-100,00%	0,00%
- egyéb vállalkozástól származó bev., nyer.	11 593	0	0	-11 593	-100,00%	0,00%
Egyéb kapott kamatok, kamat jellegű bev.	0	0	10 616	10 616	100,00%	99,38%
- anyavállalat és kapcsoljaitól sz. kamat	0	0	7 500	7 500	100,00%	70,21%
= egyéb forgó kamat, árfolyamnyereség	0	0	3 116	3 116	100,00%	29,17%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0	66	66	100,00%	0,62%
- devizás eszköz, forrás árfolyamnyeresége	0	0	66	66	100,00%	0,62%
Bevételek összesen:	11 593	0	10 682	-911	-8,53%	100,00%
Pénzügyi ráfordítások						
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 167	0	3 437	2 270	294,52%	100,00%
- devizás eszköz, forrás árfolyamvesztesége	1 167	0	3 437	2 270	294,52%	100,00%
Ráfordítások összesen:	1 167	0	3 437	2 270	66,05%	100,00%
Egyenleg	10 426	0	7 245	-3 181	-30,51%	100,00%
Mindösszesen:	10 426	0	7 245	-3 181	-30,51%	100,00%

A Társaság pénzügyi műveleteinek egyenlege a tárgyévben 7 245 EFT nyereséget mutat, amely az előző évhez képest 3 181 EFT-tal mérséklődött. A pénzügyi műveletek bevételei 10 682 EFT-ot tettek ki. Ez az összeg a tárgyévben a kölcsön után kapott kamatból, továbbá a hitelintézettől kapott látra szóló kamatból tevődik ki. A pénzügyi műveletek ráfordításai növekedése teljes egészében a devizás eszközök és források mérlegfordulónapi kötelező átértékeléséből, illetve az évközi elszámolásából származó realizált és nem realizált árfolyamveszteségek határozták meg.

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás
			%
Bevételek részaránya:	3,13%	3,44%	10,00%
Ráfordítások részaránya:	0,43%	0,98%	126,80%
Pénzügyi eredményszint:	993,03%	310,79%	-68,70%

Az eredményelszámolás bemutatása

Értékelése - elszámolása:

- A nyilvántartás alapja: a könyvi érték.
- A nyereséget terhelő kötelezettségeket az adómérleg részletezi.

Állománya elszámolással igazolt.

Szerkezete

Megnevezés E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás		T.évi.összet. %
				E Ft	%	
Vállalkozási tevékenység						
Üzemi eredmény	88 531	0	-49 389	-137 920	-279,25%	112,53%
Pénzügyi eredmény	10 426	0	7 245	-3 181	-30,51%	-16,51%
Adózás előtti eredmény	98 957	0	-42 144	-141 101	-142,59%	96,02%
Társasági adó kötelezettség	8 923	0	1 745	-7 178	-80,44%	-3,98%
Különadó kötelezettség	0	0	0	0	0,00%	0,00%
Külföldön fizetett (fizetendő) nyereségadó	0	0	0	0	0,00%	0,00%
Kisvállalati adó	0	0	0	0	0,00%	0,00%
Adózott eredmény	90 034	0	-43 889	-133 923	305,14%	100,00%

Eredményelszámolások - állományváltozás

Megnevezés / E Ft	2024.12.31	Ellenőrzés hatása	2025.12.31	Változás %
Adózás előtti eredmény:	98 957	0	-42 144	-0,04%
+ Tao. adóalapnövelők:	1 540	0	61 962	154000,00%
- Tao. adóalapcsökkentők:	1 354	0	432	135400,00%
=Társasági adóalap:	99 143	0	19 386	0,10%
-Számított társasági adó:	8 923	0	1 745	0,10%
- Adómentességek:	0	0	0	0,00%
- Társasági adókedvezmények:	0	0	0	0,00%
- Különadó:	0	0	0	0,00%
- Külföldön fizetett (fizetendő) nyereségadó	0	0	0	0,00%
- Kisvállalati adó	0	0	0	0,00%
Adózott eredmény:	90 034	0	-43 889	-0,05%

Eredményelszámolások - maximális osztalék

Megnevezés E Ft	2024.12.31	2025.12.31	Változás %
+ jegyzett tőke	100 000	100 000	0,00%
- jegyzett, de be nem fiz. tőke			
+ tőketartalék			
+ eredménytartalék	321 081	411 115	28,04%
+ lekötött tartalék			
+ értékelési tartalék			
+ képződött adózott eredmény	90 034	-43 889	305,14%
= Saját tőke osztalék fizetés előtt	511 115	467 226	-8,59%
- lekötött tartalék			
- értékelési tartalék			
- jegyzett tőke	-100 000	-100 000	0,00%
= Osztalék fedezet	411 115	367 226	-10,68%
+ eredménytartalék	321 081	411 115	28,04%
+ képződött eredmény	90 034	-43 889	305,14%
= Osztalék forrása	411 115	367 226	-11,95%
= MAXIMÁLISAN kifizethető osztalék	411 115	367 226	-11,95%

Mutatók

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Változás %
Eredmény aránya:	90,98%	104,14%	14,47%
Eredmény részaránya:	24,29%	-14,15%	-158,24%
Jövedelmezőség:	24,29%	24,29%	0,00%
Eszközforgási sebesség:	46,55%	61,74%	32,63%
Tőkeáttételi ráta	150,93%	103,85%	-31,19%
Saját tőke-arányos nyereség (ROE)	17,62%	-9,39%	-153,31%
Eszkőzarányos nyereség (ROA)	11,48%	-10,18%	-188,66%
Adó és kamatfizetés előtti er. (EBIT)	88 531	-49 389	-155,79%
Adó, kamat, écs. előtti er. (EBDIT)	90 071	-48 957	-154,35%

Kiegészítő adatok

Létszám adatok

fő	2024.12.31	2025.12.31
fizikai létszám	0	0
nem fizikai létszám	10	10
Összes létszám	10	10

Egyéb személyi jellegű kifizetések

E Ft / év	2024.12.31	2025.12.31
- szociális	431	983
- egyéb	3 150	2 297
Összes személyi jellegű	3 581	3 280
Bérfelrakatok:		
- szociális hozzájárulási adó	17 998	19 834

Budapest,
2026.06.10.

Valkó Mihály
1024 Budapest, Lövőház utca 39.
QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiemelt mutatók tartalma

IMMATERIÁLIS JAVAK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Immateriális javak részaránya:	immateriális javak befektetett eszközök	a relatív súlyarány megfelelése
Immateriális javak aránya:	immateriális javak eszközök összesen	a relatív súlyarány megfelelése
Elhasználódás foka:	immateriális javak immateriális javak bruttó értéke	kedvező, ha a mutató értéke 50 %-nál nagyobb

TÁRGYI ESZKÖZÖK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	tárgyi eszközök befektetett eszközök	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	tárgyi eszközök eszközök összesen	a relatív súlyarány megfelelése
Elhasználódás foka:	tárgyi eszközök tárgyi eszközök bruttó értéke	kedvező, ha a mutató értéke 50 %-nál nagyobb

Tárgyi eszköz fedezettség:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{tárgyi eszközök}}$	kedvező, ha a saját tőke elsődlegesen a tárgyi eszközökre nyújt fedezetet. Kedvező: 100% -150 %
Tárgyi eszköz hatékonyság:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{tárgyi eszközök}}$	kedvező, ha értéke minél nagyobb, de mértéke függ a tevékenység eszközigényességétől
Műszaki gépek aránya:	$\frac{\text{műszaki berendezések, gépek, járművek}}{\text{tárgyi eszközök}}$	a gépesítettség mértékére utal, a tevékenység élő munkaigényétől is függ
Műszaki berendezések elhasználtsági foka:	$\frac{\text{műszaki berendezések, gépek, járművek}}{\text{műszaki eszközök bruttó értéke}}$	kedvező, ha a mutató értéke 50 %-nál nagyobb

BEFEKETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{befektetett pénzügyi eszközök}}{\text{befektetett eszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{befektetett pénzügyi eszközök}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

KÉSZLETEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{készletek}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{készletek}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Készletek szállítói aránya:	$\frac{\text{készletek}}{\text{szállítók}}$	az egynél kisebb mutató jelzi, hogy pénzügyi zavarok lehetnek a működésben
Készletek fordulatszáma:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{készletek}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Készlet/költség arány:	$\frac{\text{készletek}}{\text{anyagköltségek + ELÁBÉ}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat

KÖVETELÉSEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{követelések}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{követelések}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Vevők szállítói aránya:	$\frac{\text{vevők}}{\text{szállítók}}$	az egynél kisebb mutató jelzi, hogy a vevőállományt a szállítók finanszírozzák. Ez fizetési gondot jelenthet.
Vevők átfutási ideje (nap):	$\frac{\text{átlagos vevőállomány}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél kisebb, ill. az előző évhez képest csökkenő
Hitelfedezettségi mutató:	$\frac{\text{követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha 100 %-nál magasabb, figyelembe véve a követelések befolyásának valószínűségét

ÉRTÉKPAPÍROK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eszközök részaránya:	$\frac{\text{értékpapírok}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eszközök aránya:	$\frac{\text{értékpapírok}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Rövid távú likviditás III.:	$\frac{\text{értékpapírok + pénzeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a napra kész fizetőképességmértéke 1,6 -1,8-nél magasabb

PÉNZESZKÖZÖK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Pénzeszközök részaránya forgóeszközökön belül:	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}}$	a relatív súlyarány megfelelése

Pénzeszközök aránya az összes eszközhöz képest:	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Gyorsráta mutató:	$\frac{\text{likvid pénzeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha az azonnali fizetőképesség értéke legalább 1,6 -1,8, ill. az előző évhez képest növekvő

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Pénzeszközök részaránya:	$\frac{\text{aktív időbeli elhatárolások}}{\text{aktív elhatárolások+követelések}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Pénzeszközök aránya:	$\frac{\text{aktív időbeli elhatárolások}}{\text{eszközök összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

CÉLTARTALÉKOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Céltartalékok részaránya:	$\frac{\text{céltartalékok}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Könyvön kívüli kockázat:	$\frac{\text{céltartalékok}}{\text{kötelezettségek}}$	a relatív súlyarány megfelelése

HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Hátrasorolt kötelezettségek részaránya:	$\frac{\text{hátrasorolt kötelezettségek}}{\text{kötelezettségek}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Hátrasorolt kötelezettségek aránya:	$\frac{\text{hátrasorolt kötelezettségek}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Kötelezettségek részaránya:	$\frac{\text{hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{kötelezettségek}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Kötelezettségek aránya:	$\frac{\text{hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Likviditási mutató:	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Hosszú távú likviditási mutató:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke 30% feletti
Eladósodottság mértéke:	$\frac{\text{kötelezettségek}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a mutató értéke 150 -180% feletti
Nettó eladósodottság:	$\frac{\text{kötelezettségek-követelések}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Árbevételre vetített eladósodottság:	$\frac{\text{kötelezettség - (péncz + értékpapír)}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	kedvező, ha 100%-nál lényegesen kisebb és közelíti az árbevétel arányos eredmény mértéket.
Kötelezettség/saját forrás aránya:	$\frac{\text{hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{saját tőke+hosszú l. kötelezetts.}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Kölcsön fedezeti arány:	$\frac{\text{kötelezettségek-likvid eszközök}}{\text{saját tőke+kötelezett-likv.eszk.}}$	a saját és idegenforrások nem likvid eszközökkel fedezett arányát jellemzi

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Kötelezettségek részaránya:	$\frac{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Rövid távú likviditás I.:	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	a nemzetközi gyakorlat szerint 200% körül elfogadható
Rövid távú likviditás II.:	$\frac{\text{forgóeszközök-követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél magasabb, ill. javuló tendenciájú

Lekötöttségi mutató:	$\frac{\text{követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke egynél nagyobb
Szállítók átfutási ideje (nap):	$\frac{\text{szállítók}}{\text{anyagjellegű ráfordítások}}$	kedvező, ha a mutató minél kisebb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Dinamikus likviditás:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató értéke meghaladja az 50%-ot
Kamatfedezettségi mutató:	$\frac{\text{adózás előtti eredmény+kamat}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	kedvező, ha 100% felett minél magasabb az értéke
Rövid távú eladósodottság:	$\frac{\text{rövid kötelezetts.- (pénz + értékpapír)}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél kisebb, ill. csökkenő tendenciájú

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Elhatárolások részaránya:	$\frac{\text{passzív időbeli elhatárolások}}{\text{passzív elhatárolások+kötelez.}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Elhatárolások aránya:	$\frac{\text{passzív időbeli elhatárolások}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése

SAJÁT TŐKE

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Tőke aránya:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források összesen}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Tőke részaránya:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{kötelezettségek}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Befektetett eszközök fedezettsége:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Saját tőke növekedési mutató:	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{jegyzett tőke}}$	kedvező, ha a mutató 1-nél nagyobb. 1-nél kisebb mutató tőke veszítésre utal.
Saját tőke fordulat száma:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a megtérülés minél nagyobb. A saját tőke növekedési mutatójával együtt értékelendő.
Tőke hatékonysága:	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}}$	a tőke megtérülés forgási sebességét jelző mutatószám

ÜZEMI BEVÉTELEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Bevételek részaránya:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{összes bevétel}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Bruttó termelési érték (E Ft):	$\frac{\text{nettó árbevétel + STKÁV}}{\text{összes bevétel}}$	a cég egyik fő termelési jellemzője
Export arány:	$\frac{\text{exportértékesítés nettó árbevétele}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Árbevétel arányos eredmény:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	szakágazati átlaghoz viszonyítva értékelhető
Tőkearányos eredmény:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{saját tőke}}$	más vállalkozáshoz hasonlítható
Eszközhatékonyság:	$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{eszközök összesen}}$	az eszközök hatékonyságát jellemző mutató

ÜZEMI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Költségek aránya:	$\frac{\text{üzemi költségek}}{\text{üzemi bevételek}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Üzemi eredményszint:	$\frac{\text{üzemi bevételek}}{\text{üzemi költségek}}$	az üzemi munka jövedelmezőségét jellemző mutató

Termelési költségszint:	$\frac{\text{összes költség}}{\text{bruttó termelési érték}}$	kedvező, ha a mutató értéke minél kisebb, ill. csökkenő tendenciájú
Anyaghányad:	$\frac{\text{anyagjellegű ráfordítások}}{\text{bruttó termelési érték}}$	aránymutató
Bérhányad:	$\frac{\text{személyi jellegű ráfordítások}}{\text{bruttó termelési érték}}$	aránymutató
Értékcsökkenési hányad:	$\frac{\text{értékcsökkenési leírás}}{\text{bruttó termelési érték}}$	aránymutató

PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Bevételek részaránya:	$\frac{\text{pénzügyi műveletek bevételei}}{\text{összes bevétel}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Ráfordítások részaránya:	$\frac{\text{pénzügyi műveletek ráfordításai}}{\text{összes költség + ráfordítás}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Pénzügyi eredményszint:	$\frac{\text{pénzügyi műveletek bevételei}}{\text{pénzügyi műveletek ráfordításai}}$	a pénzügyi munka jövedelmezőségét jellemző mutató

EREDMÉNYELSZÁMOLÁSOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Eredmény aránya:	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{adózás előtti eredmény}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Eredmény részaránya:	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{összes bevétel}}$	összesített jövedelmezőségi mutató
Jövedelmezőség:	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{összes bevétel}}$	a cég jövedelmezőségét jellemző mutató
Eszközforgási sebesség:	$\frac{\text{értékesítés nettó árbevétele}}{\text{eszközök összesen}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Tőkeáttételi ráta	$\frac{\text{eszközök összesen}}{\text{saját tőke}}$	a relatív súlyarány megfelelése
Saját tőke-arányos nyereség (ROE)	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Eszközarányos nyereség (ROA)	$\frac{\text{Adó és kamatfizetés előtti er. (EBIT)}}{\text{eszközök összesen}}$	kedvező, ha a mutató minél nagyobb, figyelembe véve a szakágazati sajátosságokat
Adó és kamatfizetés előtti er. (EBIT)	értékcsökkenés, kamat és adózás előtti eredmény	

ÖSSZEHASONLÍTÓ ADATOK

Megnevezés	Mutató tartalma	Minősítése
Árrésszint	$\frac{\text{nettó árbevétel} - \text{elábé}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}}$	szakágazati átlaghoz viszonyítva értékelhető

QUARTZ Befektetési Alapkezelő Zrt.

CASH FLOW KIMUTATÁS

		2024.12.31	Ellenőrzés	2025.12.31
ssz	Megnevezés / E Ft		hatása	
1a	Adózás előtti eredmény	98 957		-42 144
	Ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás			
1b	Korrekciók adózás előtti eredmény			
	- kapott (járó) osztalék, részesedés miatti korrekció			
	- kapott fejlesztési támogatás miatti korrekció			
	+ véglegesen átadott pénzeszközök miatti korrekció			
1	Korrigált Adózás előtti eredmény	98 957		-42 144
2	Elszámolt amortizáció	1 540		432
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás			
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete			
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye			
6	Szállítói kötelezettségek változása	11 267		-8 564
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	219 788		-235 995
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	-7 941		2 226
	Ebből:			
	+ passzív időbeli elhatárolások változása			2 226
	- kapott fejlesztési támogatás miatti korrekció			
9	Vevőkövetelések változása	-92 985		74 909
10	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-98 111		-9 487
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-2 856		-9 031
12	Fizetett adó (nyereség után)	-8 923		-1 745
13	Fizetett osztalék, részesedés			
I.	MŰKÖDÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	120 736		-229 399
14	Befektetett eszközök beszerzése	-240 335		-835
15	Befektetett eszközök eladása			240 000
16	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, bankbetétek törl., bevált.			
17	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek			-3 446
18	Kapott osztalék, részesedés			
II.	BEFEKTETÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	-240 335		235 719
19	Részvénykibocsátás bevétele (egyéb tőkebevételek)			
20	Kötvény, hitelviszonyt megtest. ért.papír kibocsátás bevétele			
21	Hitel és kölcsön felvétele			
22	Véglegesen kapott pénzeszköz			
23	Részvénybevonás (egyéb tőkeleszállítás)			
24	Kötvény visszafizetés			
25	Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése			
26	Véglegesen átadott pénzeszköz			
III.	PÉNZÜGYI CASH FLOW ÖSSZESEN			
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	-119 599		6 320
27	Devizás pénzeszközök átértékelése			
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása(IV+27. sorok)	-119 599		6 320