1	1	9	2	9	3	8	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-044222

HOLD Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás út 50. (803-8899)

a vállalkozás címe, telefonszáma

2026. január 1- jétől február 28-ig terjedő időszakra vonatkozó átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. május 26.

a vállalkozás vezetője

Statisztikai számjel: 11929389-6630-114-01

HOLD Alapkezelő Zrt.

időpontja: **28.febr.26**

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.01.01-2025.12.31.		2026.01.01-2026.02.28.
a	b	d		d
A.	**Befektetett eszközök**	**2,069,425**		**2,024,074**
I.	**IMMATERIÁLIS JAVAK**	**90,045**		**81,841**
01	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
02	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
03	Vagyoni értékű jogok	2,956		2,652
04	Szellemi termékek	87,089		79,189
05	Üzleti vagy cégérték	0		0
06	Immateriális javakra adott előleg	0		0
07	Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
II.	**TÁRGYI ESZKÖZÖK**	**705,900**		**704,581**
01	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	158,731		155,455
02	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
03	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	533,059		535,016
04	Tenyészállatok	0		0
05	Beruházások, felújítások	14,110		14,110
06	Beruházásokra adott előlegek	0		0
07	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
III.	**BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK**	**1,273,480**		**1,237,652**
01	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1,035,585		1,035,585
02	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
03	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
04	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban	0		0
	álló vállalkozásban	0		0
05	Egyéb tartós részesedés	201,187		195,567
06	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
07	Egyéb tartósan adott kölcsön	6,500		6,500
08	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
09	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	30,208		0
10	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
IV.	Halasztott adókövetelés	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**7,392,911**		**23,863,101**
I.	**KÉSZLETEK**	**0**		**0**
01	Anyagok	0		0
02	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
03	Növendék-, hízó és egyéb állatok	0		0
04	Késztermékek	0		0
05	Áruk	0		0
06	Készletekre adott előlegek	0		0
II.	**KÖVETELÉSEK**	**686,997**		**708,365**
01	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	95		7,619
02	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
03	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
04	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
05	Váltókövetelések	0		0
06	Egyéb követelések	686,902		700,746
07	Követelések értékelési különbözete	0		0
08	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
III.	**ÉRTÉKPAPÍROK**	**5,470,627**		**15,487,522**
01	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
02	Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
03	Egyéb részesedés	8		8
04	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
05	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,470,619		15,487,514
06	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
IV.	**PÉNZESZKÖZÖK**	**1,235,287**		**7,667,214**
01	Pénztár, csekkek	0		0
02	Bankbetétek	1,235,287		7,667,214
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**18,744,759**		**2,692,024**
01	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	18,633,488		2,564,673
02	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	111,271		127,351
03	Halasztott ráfordítások	0		0

	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**28,207,095**		**28,579,199**

Keltezés: Budapest, 2026. 05. 26.

a vállalkozás vezetője

Statisztikai számjel: 11929389-6630-114-01
HOLD Alapkezelő Zrt. időpontja: **28.febr.26**

MÉRLEG

Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	adatok ezer Ft-ban 2025.01.01-2025.12.31.		adatok ezer Ft-ban 2026.01.01-2026.02.28.
a	b	d		d
D.	**Saját tőke**	**24,793,109**		**25,958,838**
I.	**JEGYZETT TŐKE**	**100,300**		**100,300**
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	**0**		**0**
II.	**JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)**	**0**		**0**
III.	**TŐKETARTALÉK**	**137,890**		**137,890**
IV.	**EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)**	**3,418,248**		**24,524,711**
V.	**LEKÖTÖTT TARTALÉK**	**0**		**0**
VI.	**ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK**	30,208		**0**
01	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	30,208		**0**
02	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-)**	**21,106,463**		**1,195,937**
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**	**3,266,400**		**2,377,545**
I.	**HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK**	**0**		**0**
01	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban	**0**		**0**
	lévő vállalkozással szemben	**0**		**0**
02	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
03	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
04	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
II.	**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**	**245,424**		**245,424**
01	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
02	Átváltoztatható kötvények	0		0
03	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
04	Beruházási és fejlesztési hitelek	200,033		200,033
05	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
06	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
07	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
08	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
09	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	45,391		45,391
10	Halasztott adókötelezettségek	0		0
III.	**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**	**3,020,976**		**2,132,121**
01	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
02	Rövid lejáratú hitelek	0		0
03	Vevőtől kapott előlegek	0		0
04	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	266,766		44,845
05	Váltótartozások	0		0
06	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	218,282		0
07	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
08	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
09	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2,535,928		2,087,276
10	Kötelezettségek értékelési különbözete			0
11	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
G	**Passzív időbeli elhatárolások**	**147,586**		**242,816**
01	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
02	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	134,455		229,685
03	Halasztott bevételek	13,131		13,131
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	**28,207,095**		**28,579,199**

Keltezés: Budapest, 2026. 05. 26.

a vállalkozás vezetője

Statisztikai számjel: 11929389-6630-114-01

HOLD Alapkezelő Zrt.

időpontja: **28.febr.26**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.01.01-2025.12.31.		2026.01.01-2026.02.28.
a	b	d		d
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	25,024,108		2,354,377
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	3,338,551		231,300
I.	**Értékesítés nettó árbevétele (01+02)**	**28,362,659**		**2,585,677**
03	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
II.	**Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)**	**0**		**0**
III.	**Egyéb bevételek**	**40,994**		**4,778**
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
05	Anyagköltség	72,017		16,260
06	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2,356,680		260,743
07	Egyéb szolgáltatások értéke	43,080		8,117
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
IV.	**Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)**	**2,471,777**		**285,120**
10	Bérköltség	1,078,822		265,017
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	169,100		52,053
12	Bérjárulékok	212,533		49,601
V.	**Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)**	**1,460,455**		**366,671**
VI.	**Értékcsökkenési leírás**	**226,325**		**40,163**
VII.	**Egyéb ráfordítások**	**2,252,465**		**442,708**
	Ebből: értékvesztés	0		0
A.	**ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III-IV-V-VI-VII)**	**21,992,631**		**1,455,793**
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	801,918		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	234,098		59,403
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	260,477		10,838
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
VIII.	**Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)**	**1,296,493**		**70,241**
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	7,002		645
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
21	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	171,403		211,600
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
IX.	**Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)**	**178,405**		**212,245**
B.	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)**	**1,118,088**		**-142,004**
C.	**ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)**	**23,110,719**		**1,313,789**
X.	**Adófizetési kötelezettség**	**2,004,256**		**117,852**
X/1.	**Halasztott adókülönbözet**	**0**		**0**
D.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)**	**21,106,463**		**1,195,937**

Keltezés: Budapest, 2026. 05. 26.

a vállalkozás vezetője

1	1	9	2	9	3	8	9	6	6	3	0	1	1	4	0	1

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-044222

HOLD Alapkezelő Zrt.
a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás út 50. (803-8888)
a vállalkozás címe, telefonszáma

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt. 2026. január 1- jétől február 28-ig terjedő időszakra vonatkozó átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámolójához

Keltezés: Budapest, 2026. május 26.

a vállalkozás vezetője

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

Tartalomjegyzék

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ 3
A Társaság főbb adatai 3
A számviteli politika fő vonásai 4
Kimutatás a részesedési viszonyban álló vállalkozásokról és kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókról 6
II. SPECIFIKUS RÉSZ 6
Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések 6
1. Bevételek 6
2. Költségek és ráfordítások 12
A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések 15
1. Immateriális javak és tárgyi eszközök 15
2. Követelések 19
3. Értékpapírok 19
Forgatási célú értékpapírok 19
Egyéb részesedés 21
4. Aktív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban) 22
5. Saját tőke 22
6. Céltartalékok 23
7. Kötelezettségek 23
8. Passzív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban) 24
Egyéb kiegészítések 24
1. Társasági adó 24
2. Mérlegen kívüli tételek 26
3. Az összevont adózott eredmény felhasználása 27
4. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzése 27
5.Tárgyévi események 29
III. MELLÉKLETEK 30
1. számú melléklet: Cash Flow kimutatás 30
2. számú melléklet: Határidős nyitott pozíciók 31

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A HOLD Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban "Alapkezelő" vagy "Társaság") az 5 millió Ft jegyzett tőkével 1994. szeptember 29-én alapított Kft. jogutódja, melynek a befektetési alapokról szóló törvény előírásával összhangban végrehajtott tőkeemelését és átalakulását a Fővárosi Bíróság Cégbírósága 2000. február 25-vel jegyezte be.

A Társaság főbb adatai

A cég neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1123 Budapest, Alkotás út 50.
Weboldal címe:	www.hold.hu
KSH-száma:	11929389-6630-114-01
Társasági szerződés kelte:	1999. október 20.

Tulajdonosai:

Részvényes neve	Képviselője	Címe	Cégjegyzékszáma	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
HOLD HOLDING ZRt	Szabó Balázs	1123 Budapest Alkotás utca 50	01 10 143311	99.70%	100.00%
Dolgozói részvények				0.30%	0.00%

2011.05.16-án a Concorde Értékpapír Zrt-ből kiválással megalakult Concorde Eszközkezelő Zrt. tulajdonába kerültek a Concorde Alapkezelő Zrt. korábban Concorde Értékpapír Zrt. által tulajdonolt részvényei.

Jegyzett tőkéje: 100.300.000 Ft

Cégjegyzékszáma: Cg.01-10-044222

Cégbíróság bej. kelte: 2004. július 21.

Tevékenységi köre:

- Főtevékenység: 6630'25 Alapkezelés
- Egyéb tevékenység: 6499'08 M.m.s egyéb pénzügyi közvetítés
  6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítői tevékenység
  7020'25 Üzletviteli, egyéb veeztési tanácsadás

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

MNB engedély száma: III/100.024-4/2002
Engedély kelte: 2002. december 18.

Képviseletre jogosult személyek:

Név	Lakcím	Aláírás
Szabó Balázs	1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1/7	önálló
Móricz Dániel	1121 Budapest, Lidérc u. 33.	önálló
Cser Tamás	1147 Budapest, Telepes utca 72-74. A. ép. 1. em. 6.	önálló

Az Alapkezelő könyvvizsgálatra kötelezett.

A cég könyvvizsgálója: RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.
Nyilvántartási szám: 004443
Felelős könyvvizsgáló: Mosonyi Ádám
kamarai tagsági szám:007424

2026 évi könyvvizsgálatra felszámított díj nettó: 2,100,000 Ft

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

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt 2026.02.28-án mint jogelőd különválással két jogutód társaságra vált szét, HOLD Alapkezelő Zrt.-re, valamint HOLD Business Zrt.-re. A különválás a hatályos társasági jogi szabályok szerint teljes jogutódlással valósult meg. A változás következtében átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámolót készít a társaság.

A bekövetkezett változás oka holdingon belüli átszervezés, bizonyos, a HOLD vállalatcsoport több tagvállalata által is igénybe vett funkciók operatív és háttérműveleti feladatokat ellátó társaságba való áthelyezése.

A társaság átalakulása miatt a tárgyévi beszámoló egy két hónapos törtidőszakot zár le, így annak adatai módszertanilag nem hasonlíthatók össze az előző évi teljes üzleti év adataival.

A számviteli politika fő vonásai

A Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban “Számviteli törvény”) 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. március 31.

A befektetett eszközök nettó értéken (a bruttó érték halmozott értékcsökkenéssel, halmozott értékvesztéssel csökkentett és értékvesztés visszaírással növelt) értéken szerepelnek a mérlegben. A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása a használat várható ideje alatt lineárisan történik. A 200 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek és tárgyi eszközök (az általános rendeltetésű számítástechnikai eszközök és egyéb műszaki irodai gépek, berendezések, felszerelések) használatba vételkor egy összegben kerülnek elszámolásra.
Az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében az értékcsökkenési kulcsok megállapítása a hasznos élettartam figyelembe vételével történt, amely alapján nincs eltérés a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXVI. törvény (“Tao.”) szerint megállapított értékcsökkenési kulcsoktól.

Az értékpapírok nyilvántartása bekerülési áron, állománycsökkenése értékesítéskor FIFO elszámolás szerint történik.

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 visszaírás az eszköz ismert piaci értékéig, de legfeljebb a halmozott terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével megállapított nettó értékéig lehetséges. A visszaírás összege nem lehet több mint az elszámolt terven felüli értékcsökkenési leírás

A Társaság rendkívüli eseménynek a szokásos mértéket meghaladó tevékenységtől független, nem gyakori eseteket tekinti.

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 vagyoncsökkentés 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 vagyoncsökkenés

Jelentős hiba az üzleti év mérlegfőösszegének 2 százaléka, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

Kimutatás a részesedési *viszonyban álló vállalkozásokról és kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókról*

A Társaság a Számviteli törvény 1. sz. mellékletben szereplő „A" változat szerinti mérleget és összköltség eljárással készített eredménykimutatást készít.

Kapcsolt felekkel folytatott főbb tranzakciók részletezése:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókból	2025.12.31.	2026.02.28
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		
Kötelezettségek	212,282	0

	2025.12.31.	2026.02.28
Letétkezelés, letéti őrzés, számlavezetés	212,282	0

A kötelezettségek között megjelenő tétel a 2025-ös évre a HOLD Alapforgalmazó Zrt.-nek fizetett állományi díj összege 212,282 eFt, amiért az számlavezetési szolgáltatásokat nyújt a Társaság részére.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alapkezelő a 2026-os év gazdálkodási időszakát 28,579,199 eFt mérleg-főösszeggel és 1,195,937 eFt adózott eredménnyel zárta.

1. Bevételek

Értékesítés nettó árbevétele

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

adatok eFt-ban

	2025. év	**2026. év**
a) A belföldi értékesítés árbevétele	**25,024,108**	**2,354,377**
Befektetési alapkezelési díjbevételek	**24,628,268**	**2,291,631**
Portfóliókezelési és egyéb díjbevételek	**352,406**	**58,222**
Nyugdíjpénztárak részére végzett	*348,829*	*58,222*
Egyéb portfoliókezelés	*3,577*	-
Egyéb díjbevételek	**43,434**	**4,524**
b) Exportértékesítés nettó árbevétele		
ebből:	**3,338,551**	**231,300**
Egyéb portfoliókezelés	739,731	-
Külföldi alapkezelés	2,208,617	231,300
Külföldi sikerdíj	390,203	-
Pénzügyi műveletek bevételei	**1,296,483**	**70,241**
4		
c) Kapott kamatbevételek összege	234,088	59,403
d) Kapott osztalék	801,918	-
e) Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	260,477	10,838
Egyéb bevétel		
f) Egyéb bevétel	40,994	4,778

	2025. év	**2026. év**
Egyéb bevételek	**40,994**	**4,778**
Ebből:		
Értékesített tárgyi eszközök árbevétele	14,774	4
Továbbszámlázott bérleti díj, közös költség	0	-
Kapott kártérítés	4,275	1,274
Társasági adó jóváírás	18,082	-
Egyéb bevételek	3,863	3,500

Portfóliókezelési tevékenység:

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

A portfóliókezelési tevékenység kapcsán a Társaság által szerződés szerint kezelésbe vett portfóliók értéke 2026. február 28-án és 2025. december 31.-én rendre 829,148,711 eFt illetve 790,508,291 eFt.

A Társaságnak kapcsolt felekhez köthető tranzakciói nem voltak.

A Társaság a Concorde Sicav PLC részére nyújt kiszervezett tevékenység keretében alapkezelői szolgáltatást. A Concorde Sicav PLC által létrehozott alapok esetében a Társaság, a Társaság felügyeleti jogkörét ellátó Magyar Nemzeti Bank (“MNB”) részére benyújtott kiszervezési szerződés alapján alapkezelési díjra jogosult, amely közvetlenül az Alapokból került kiegyenlítésre a Társaság részére.

A kiszervezett tevékenységet a Társaság az alábbi alapok esetében nyújtotta:
- HOLD PI (MALTA) FUND
- HOLD VM (MALTA) FUND
- HOLD DEEP TURTLE FUND
- HOLD COLUMBUS OPPORTUNITIES FUND
- HOLD CEE CONVERGENCE FUND
- Advaita Fund

Kiszervezési megállapodás alapján gyakorolt befektetési döntéshozatali tevékenységgel érintett alapok:
- HOLD AT Fund
- Ventitré

Alapkezelői tevékenység:

Az Alapkezelő az éves beszámoló fordulónapján a következő befektetési alapokat kezeli:

Befjegy	Befjegy deviza	Nettó eszközérték saját DEVIZÁBAN	Nettó eszközérték HUF
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOR HUF	HUF	12,245,444,738.00	12,245,444,738
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOR HUF	HUF	119,892,516.00	119,892,516
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOR EUR	EUR	464,837.66	174,658,102
ADÜTON ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D SOR EUR	EUR	125,352.89	47,100,095
AGSTREZOR ALAPOK ALAPJA	HUF	210,350,960.00	210,350,960

HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP A SOROZAT HUF	HUF	73,229,800,737.00	73,229,800,737
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP B SOROZAT EUR	EUR	67,065,084.72	25,199,034,933
HOLD 2000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP I SOROZAT HUF	HUF	1,183,452,933.00	1,183,452,933
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	EUR	43,930,632.52	16,506,495,863
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	EUR	57,064,738.84	21,441,504,972
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT	EUR	3,628,573.84	1,363,400,335
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP D SOROZAT	EUR	52,675,361.38	19,792,240,285
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT	EUR	24,794,254.84	9,316,193,314
HOLD 2029 DEEP VALUE BEFEKTETÉSI ALAP F SOROZAT	EUR	5,832,909.91	2,191,657,570
HOLD 3000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP A SOROZAT HUF	HUF	54,443,158,363.00	54,443,158,363
HOLD 3000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP B SOROZAT EUR	EUR	75,855,645.79	28,502,000,349
HOLD 3000 NYÍLTVÉGŰ VEGYES ÉRTÉKPAPÍRALAP I SOROZAT HUF	HUF	1,235,693,862.00	1,235,693,862
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT FIX HUF	HUF	25,876,137,293.00	25,876,137,293
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT HUF	HUF	5,859,878,470.00	5,859,878,470
HOLD BEAT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT EUR	EUR	5,962,507.48	2,240,352,561
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ. SZÁRM. BEF. ALAP A HUF	HUF	235,164,352,652.00	235,164,352,652
HOLD COLUMBUS GLOB ÉRTÉKALAPÚ ABSZ. HOZ. SZÁRM. BEF. ALAP B EUR	EUR	153,987,028.01	57,859,085,904
HOLD DIVERZIFIKÁCIÓ ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP	EUR	10,300,681.03	3,870,377,890
HOLD EURO PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	54,361,547.56	20,425,807,880
HOLD EURO PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	286,158,101.41	107,521,045,024
HOLD GALAXIS ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	39,027,273,061.00	39,027,273,061
HOLD GALAXIS EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	104,612,819.17	39,307,220,675
HOLD HOZAMKERESŐ EURÓPAI SZÁRMAZTATOTT RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	40,836,834.23	15,344,032,094

HOLD KOGA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	1,470,958,216.00	1,470,958,216
HOLD KOGA EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	4,353,974.25	1,635,962,285
HOLD KONVERGENCIA RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	16,739,097,692.00	16,739,097,692
HOLD KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	4,676,279,329.00	4,676,279,329
HOLD KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	31,663,206,418.00	31,663,206,418
HOLD MAX EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	171,462.41	64,425,286
HOLD MAX USD ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	USD	79,917.58	25,458,544
HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	66,492,547,445.00	66,492,547,445
HOLD MOLTO FORTE ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B USD	USD	43,707,950.22	13,923,604,622
HOLD MOLTO FORTE EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP	EUR	260,725,721.53	97,965,082,608
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA A sorozat	HUF	35,631,193,950.00	35,631,193,950
HOLD NEMZETKÖZI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA I SOROZAT	HUF	710,589,972.00	710,589,972
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HUF	78,875,870,061.00	78,875,870,061
HOLD ORION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B EUR	HUF	49,444,177.96	18,578,155,427
HOLD PB1 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	13,648,795,105.00	13,648,795,105
HOLD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	13,519,689,145.00	13,519,689,145
HOLD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	HUF	105,653,065,918.00	105,653,065,918
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HUF	148,530,757,114.00	148,530,757,114
HOLD RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT EUR	HUF	82,819,716.96	31,118,680,451
HOLD RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	20,962,540,990.00	20,962,540,990
HOLD RUBICON ABSZ. HOZAMÚ SZÁRM. BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HUF	127,976,363,836.00	127,976,363,836
HOLD SZÉF ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	82,857,112,425.00	82,857,112,425
HOLD SZÉF EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	104,694,336.22	39,337,849,891

HOLD SZÉF USD ABSZOLÚT HOZAMÚ BEFEKTETÉSI ALAP	USD	19,688,245.47	6,271,887,477
HOLD USD PB2 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	USD	13,604,387.16	4,333,813,574
HOLD USD PB3 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	USD	88,361,828.01	28,148,543,931
HOLD VK 100 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	2,743,612,338.00	2,743,612,338
HOLD VK 100 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B EUR	EUR	3,354,902.83	1,260,571,189
HOLD VK 100 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C USD	USD	304,943.68	97,142,859
HOLD VK 200 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	15,600,638,724.00	15,600,638,724
HOLD VK 200 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B EUR	EUR	20,257,727.87	7,611,638,670
HOLD VK 200 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C USD	USD	3,244,948.78	1,033,710,883
HOLD VK 300 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP A HUF	HUF	25,477,515,176.00	25,477,515,176
HOLD VK 300 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP B EUR	EUR	41,585,533.72	15,625,348,440
HOLD VK 300 ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOKBA FEKTETŐ RÉSZALAP C USD	USD	11,378,382.77	3,624,697,615
HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT	HUF	1,399,498,123.00	1,399,498,123
HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B SOROZAT	HUF	12,582,808.00	12,582,808
HOLD VM ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C SOROZAT	HUF	42,691,583.00	42,691,583
HOLD VM EURO ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	541,421.20	203,433,602
HOLD WISE SAFE RÖVID FUTAMIDEJŰ KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	202,441,059.00	202,441,059
METLIFE MAGYAR RÉSZVÉNY INDEXKÖVETŐ ZÁRTKÖRŰ BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	5,413,943,973.00	5,413,943,973
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP A HUF	HUF	8,254,972,917.00	8,254,972,917
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP B EUR	EUR	2,169,272.92	815,082,607

PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP C USD	USD	529,888.65	168,801,328
PALOMAR ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP D HUF	HUF	12,065,891,138.00	12,065,891,138
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP A SOROZAT HUF	HUF	4,144,217,369.00	4,144,217,369
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP E SOROZAT EUR	EUR	2,547,453.11	957,180,032
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP X SOROZAT HUF	HUF	3,570,946,591.00	3,570,946,591
PLATINA DELTA BEFEKTETÉSI ALAP Y SOROZAT HUF	HUF	12,611,139,039.00	12,611,139,039
QUERCUS PRAESIDIUM ALAPOK ALAPJA	HUF	3,866,120,699.00	3,866,120,699
SEQUOIA ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAPOK ALAPJA	EUR	6,730,198.20	2,528,804,672
SFSD-V SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	EUR	1,344,252.15	505,089,303
SUI GENERIS 1.1 ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP	HUF	2,234,345,696.00	2,234,345,696
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP A HUF	HUF	8,450,357,653.00	8,450,357,653
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP B HUF	HUF	5,698,993,179.00	5,698,993,179
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP C HUF	HUF	200,587,556.00	200,587,556
SUPERPOSITION ABSZOLÚT HOZAMÚ SZÁRMAZTATOTT BEF. ALAP D EUR	EUR	504,148.70	189,428,833
HOLD CEE CLASS F1 - EUR	EUR	13,135,898	4,935,682,487
HOLD COLUMBUS CLASS B1 - EUR	EUR	29,985,877	11,266,893,236
HOLD COLUMBUS CLASS B3 - EUR	EUR	14,192,332	5,332,626,871
HOLD VM CLASS A1 - EUR	EUR	16,660,292	6,259,938,090
HOLD VM CLASS A3 - EUR	EUR	58,984,375	22,162,789,032
HOLD DEEP TURTLE CLASS D4 - EUR	EUR	12,765,065	4,796,345,519
HOLD PI CLASS C1 - EUR	EUR	4,833,228	1,816,036,946
HOLD PI CLASS C3 - EUR	EUR	17,291,253	6,497,015,350
ADVAITA FUND CLASS G1 - USD	USD	5,460,287	1,739,429,125

2. Költségek és ráfordítások

Üzleti tevékenység költségei és ráfordításai

adatok eFt-ban

	2025. év	**2026. év**
Anyagjellegű ráfordítások	**2,471,777**	**285,120**

Anyagköltség	**72,017**	**16,260**
Igénybe vett szolgáltatások	**2,356,680**	**260,743**
Posta, telefon	60,219	6,004
Parkolási díj	4,881	7,279
Hirdetési díj	441,744	42,695
Szakértői díjak	193,568	16,179
Oktatás, továbbképzés	21,014	1,730
Bérleti díj	132,577	18,289
Utazás, kiküldetés	11,644	554
Forgalmazói jutalék	810,634	91,841
Számítástechnikai szolgáltatás	105,566	24,482
Egyéb igénybevett szolgáltatás	339,737	36,414
Vagyonkezelési költségek	223,561	14,933
HR költségek	11,535	343
Egyéb szolgáltatások*	**43,080**	**8,117**

*Az egyéb szolgáltatások a banki és tranzakciós költségeket, hatósági díjakat, nyilvántartási díjakat, elemzéseket és a biztosítási díjakat tartalmazza.

adatok eFt-ban

	2025. év	**2026. év**
Személyi jellegű ráfordítások	**1,460,455**	**366,671**
Bérköltség	1,078,822	265,017
Személyi jellegű kifizetések	169,100	52,053
Bérjárulékok	212,533	49,601
A Társaságnál a tárgyévben foglalkoztatottak átlagos létszáma	89 fő	100fő

Állományonkénti megoszlás	**2025. év**	**2026. év**
Bérköltségek	1,078,822	265,017
- *Teljes munkaidőben alkalmazásban állók*	985,808	*248,617*
- *Részmunkaidőben alkalmazásban állók*	93,014	*16,400*
Bérjárulékok	212,533	49,601
- *Teljes munkaidőben alkalmazásban állók*	194,683	*46,079*
- *Részmunkaidőben alkalmazásban állók*	17,870	*3,522*
Személyi jellegű kifizetések	169,100	52,053
- *Teljes munkaidőben alkalmazásban állók*	157,055	*45,650*
- *Részmunkaidőben alkalmazásban állók*	12,045	*6,403*
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	**1,460,455**	**366,670**

adatok eFt-ban

2025. év	**2026. év**

Értékcsökkenési leírás	**226,325**	**40,163**

adatok eFt-ban

	2025. év	**2026. év**
Egyéb ráfordítások	**2,252,465**	**442,708**
Ebből:		
Hatósági díjak PSZÁF díj	160,928	65,083
BEVA díj	625	-
Fizetett adók	671,064	62,822
Fizetett bírság, kötbér, kártérítés	2,512	244
Alapítványi támogatás	36,551	35,140
Egyéb ráfordítások	16,613	0
Ügyfelektől átvállalt számlavezetési díj	1,364,172	279,419

Az egyéb ráfordításokban kerülnek kimutatásra a kereskedelmi tevékenység egyéb ráfordításai, kompenzációk, alapoktól átvállalt költségek.

3. Pénzügyi bevételek

adatok eFt-ban

	2025. év	**2026. év**
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	260,477	10,838
Ebből:		
Kapott kölcsönzési díj	63,917	8,175
Kapott árfolyamnyereség	63,612	2,662
Befektetési jegyekből származó nyereség	132,948	1
Részvényekből származó nyereség	0	0
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	234,088	59,403
Ebből:		
Pénzintézettől kapott kamatok	182,089	47,113
Diszkontkincstárjegy kamata	0	592
MÁK kamata	51,899	11,698

4. Pénzügyi ráfordítások

adatok eFt-ban

2025. év	**2026. év**

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	171,403	212,245
Ebből:		
Árfolyamveszteség	168,173	211,600
Befektetési jegyekből származó veszteség	3,228	0
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	7,002	645

A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Immateriális javak

Bruttó érték

adatok eFtban

2026	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Vagyoni értékű jogok	19,275	-	-	-	19,275
Szellemi termékek	291,578	-	-	-	291,578
Összesen	**310,853**	**-**	**-**	**-**	**310,853**

Halmozott értékcsökkenés

adatok eFtban

2026	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Vagyoni értékű jogok	16,319	304	-	-	16,623
Szellemi termékek	204,489	7,900	-	-	212,389
Összesen	**220,808**	**8,204**	**-**	**-**	**229,012**

Nettó érték

adatok eFtban

2026	Nyitó	Záró
Vagyoni értékű jogok	2,956	2,652
Szellemi termékek	87,089	79,189
Összesen	**90,045**	**81,841**

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

Tárgyi eszközök

Bruttó érték

adatok eFtban

2026	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	337,738	-	-	-	337,738
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	***337,738***	**-**	**-**	**-**	**337,738**
Személygépjárművek	719,583	22,032	-	-	741,615
Egyéb jármű	8,931	1,699	-	-	10,630
Számítástechnikai eszközök	276,049	6,909	-	-	282,958
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	18,167	-	-	-	18,167
Irodai gépek	99,338	-	-	-	99,338
Egyéb irodai berendezések	-	-	-	-	-
Kis értékű tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
Képzőművészeti alkotások	32,414	-	-	-	32,414
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	***1,154,482***	***30,640***	**-**	**-**	**1,185,122**
-					-
Összesen	**1,492,220**	**30,640**	**-**	**-**	**1,522,860**

Halmozott értékcsökkenés

adatok eFtban

2026	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	179,007	3,276	-	-	182,283
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	***179,007***	***3,276***	**-**	**-**	**182,283**
-					-
Műszaki gépek, berendezések	-	-	-	-	-
Egyéb gépek, berendezések	-	-	-	-	-
Személygépjárművek	370,904	17,201	-	-	388,105
Egyéb jármű	1,650	1,317	-	-	1,967
Számítástechnikai eszközök	162,133	10,181	-	-	172,314
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	18,167	-	-	-	18,167
Irodai gépek	68,567	985	-	-	69,552
Egyéb irodai berendezések	-	-	-	-	-

Kis értékű tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
Képzőművészeti alkotások	-	-	-	-	-
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	***621,421***	***28,684***	**-**	**-**	**650,105**
	-				-
Összesen	**800,428**	**31,960**	**-**	**-**	**832,388**

Nettó érték

adatok eFtban

2026	**Nyitó**	**Záró**
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	158,731	155,455
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	***158,731***	**155,455**
Műszaki gépek, berendezések	-	-
Egyéb gépek, berendezések	-	-
Személygépjárművek	348,679	353,510
Egyéb járművek	7,281	8,663
Számítástechnikai eszközök	113,916	110,644
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	-	-
Irodai gépek	30,771	29,786
Egyéb irodai berendezések	-	-
Kis értékű tárgyi eszközök	-	-
Képzőművészeti alkotások	32,414	32,414
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	***533,061***	**535,017**
	-	-
Összesen	**691,792**	**690,472**

Befejezetlen beruházás

Bruttó érték

adatok eFtban

2026	**Nyitó**	**Növekedés**	**Csökkenés**	**Átsorolás (+/-)**	**Záró**
Befejezetlen beruházás	14,110	30,640	30,640	0	14,110

Befektetett pénzügyi eszközök

	adatok eFt-ban	
	2025. év	**2026. év**
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1,035,585	1,035,585
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-
Egyéb tartós részesedés	201,187	195,567
Egyéb tartósan adott kölcsön	6,500	6,500
Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	30,208	-
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	**1,273,480**	**1,237,652**

Az egyéb tartós részesedés Fotex részvények, melyet a társaság hosszú távon tart, a befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése fordulónapra a Fotex részvényekre történt.

Megnevezés	Névérték (e EUR)	Darab	Piaci árfolyam (EUR)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elszámolt értékhelyesbítés visszaírás (eFt)
FOTEX	98	232,714	2.2	195,567	30,208
Összesen	**98**	**232,714**	**2.2**	**195,567**	**30,208**

Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése

2026	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
FOTEX	30,208	0	30,208	0
Összesen	30,208	0	30,208	0

Az egyéb tartósan adott kölcsönök összege az Alapkezelő munkavállalói számára nyújtott kölcsönök összegeit tartalmazza.

Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban:

- az Alapkezelő 2013 folyamán 100%os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított alapkezelői tevékenységet végző társaságban:
  Név: Concorde SICAV Plc.
  Székhely: 6th Floor, Airways House, Gaiety Lane, Sliema SLM1549 Malta
  Jegyzett tőke összege: 2.000 EUR.
- az Alapkezelő 2015 folyamán 100%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított befektetési szolgáltatást végző társaságban
  Név: Alapforgalmazó Zrt.
  Székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 50.
  Jegyzett tőke összege: 1.000.000.000 Ft.
- az Alapkezelő 2024 folyamán 50%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított bizalmi vagyonkezelést végző társaságban

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

Név: HOLD Bizalmi Vagyonkezelő Zrt.
Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

2. Követelések

adatok eFt-ban

	2025.12.31.	**2026.02.28**
Vevőkövetelések	95	7,619
Ebből:		
PVK ügyfelekkel szemben fennálló követelések	-	122
Bef.alapokkal szemben fennálló követelések	-	7,497
Egyéb követelések	686,902	700,746
Összesen	**686,997**	**708,365**

Az egyéb követelések a Társaság befektetési szolgáltatójánál vezetett pénzszámlák (686,528 eFT), mutatja. Itt tartjuk nyilván az adott előlegeket is (2,755 eFt). Kapcsolt féllel szembeni követelés (4,873 eFt) Egyebek (6,590 eFt).

A követelések kapcsán sem előző évben, sem tárgyévben nem történt értékvesztés (illetve értékvesztés visszaírás) elszámolása.

3. Értékpapírok

Forgatási célú értékpapírok

Diszkont-kincstárjegyek

A Hold Alapkezelő nem rendelekezett 2026 02.28-án diszkont kincstárjegyekkel.

2026. február 28-án

Megnevezés	**Névérték (eFt)**	**Könyv szerinti érték (eFt)**	**Elhatárolt kamat (eFt)**
D260429	61,500	60,274	603
ÖSSZESEN	**61,500**	**60,274**	**603**

Részvények és befektetési jegyek

2026. február 28-án

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (e DEV)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
AGSTrezor Abszolút Hozamú Alapok Alapja	1 HUF	200,000	0	200,000
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	0.01 EUR	10,000	0	3,757
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	0.01 HUF	10,000	0	4,111
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	0.01 EUR	10,000	0	3,758
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3.318442 HUF	13,539,607	0	13,539,607
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0.011 USD	1,130.00	0	359,973
HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1.178 HUF	10,000	0	10,000
HOLD Wise Safe Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1HUF	199,870	0	199,871
HOLD Rubicon Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési alap B sorozat	1EUR	100,000		37,574
ÖSSZESEN			**0**	**14,358,651**

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (e DEV)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
AGSTrezor Abszolút Hozamú Alapok Alapja	1 HUF	200,000	0	200,000
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap D sorozat	0.1 EUR	10,000	0	4,111
HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap E sorozat	0.1 HUF	10,000	0	4,111

HOLD 2029 Deep Value Részvény Befektetési Alap F sorozat	0.1 EUR	10,000	0	4,111
HOLD Széf Abszolút Hozamú Befektetési Alap	3.252	3,539,607	0	3,539,607
HOLD Széf USD Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0.011 USD	1,130.00	0	379,815
HOLD VM Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1.178 HUF	10,000	0	10,000
HOLD Wise Safe Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1HUF	200,000	0	200,000
ÖSSZESEN			**0**	**4,341,755**

Kötvények

2026. február 28-án

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2027/A	890,590	869,135	5,778
MÁK 2029/B	209,410	199,454	216
ÖSSZESEN	**1,100,000**	**1,068,589**	**5,994**

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2027/B	890,590	869,135	11,102
MÁK 2029/B	209,410	199,454	1,454
ÖSSZESEN	**1,100,000**	**1,068,589**	**12,556**

Egyéb részesedés

2026. február 28-án

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Heineken Hungária Sörgyárak Nyrt.	1 EUR	8	0	8
ÖSSZESEN		**8**	**0**	**8**

2025. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Heineken Hungária Sörgyárak Nyrt.	1 EUR	8	0	8
ÖSSZESEN		**8**	**0**	**8**

4. Aktív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

adatok eFt-ban

	2025.12.31	**2026.02.28**
Sikerdíj	13,690,719	20,265
Alapkezelői díj	4,682,559	2,490,565
Fix vagyonkezelői díjak	42,294	18,067
Kölcsön közvetítői jutalék	25,008	24,775
Értékpapírok kamata	12,566	6,597
Befektetési alapok különadója	155,460	0
Compliance Back-office egyéb kiszervezett tevékenység	24,285	4,404
Kapott bérleti díj	597	0
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	**18,633,488**	**2,564,673**
Jogi szolg	374	139
Gépjárműbiztosítás	3,380	14,736
Egyéb biztosítás	5,013	3,786
Egyéb	13,415	14,801
Marketing tartalmak	2,294	4,968
Elemzések	8,167	23,361
Számítástechnikai szolgáltatások	58,356	48,012
Iroda bérlet és üzemeltetés	20,272	17,548
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	**111,271**	**127,351**
Halasztott ráfordítások	**0**	**0**
Összesen	**18,744,759**	**2,692,024**

5. Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 2026.02.28-i fordulónappal 31,555,263 ezer Ft, amely az előző év végi értékhez viszonyítva arányosan is növekedett.

A saját tőke változásának összetevői (ezer Ft-ban):

	2025. december 31.	Növekedés	Csökkenés	2026. február 28.
Jegyzett tőke	100,300	0	0	100,300
Tőketartalék	137,890	0	0	137,890
Eredménytartalék	3,418,248	21,106,463		24,524,711
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	30,208	0	30,208	0
Adózott eredmény	21,106,463	1,195,937	21,106,463	1,195,937
Saját tőke	**24,793,109**	**22,302,400**	**21,136,671**	**25,958,838**

A saját tőke főbb tárgyidőszaki változásai

- Az eredménytartalék 21,106,463 eFt növekedése az előző évi adózás utáni eredmény eredménytartalékba átvezetéséből adódik.
- Adózott eredmény 1,195,937 eFt növekedése a 2026-os év adózott eredményét, az 21,106,463 eFt csökkenés pedig a 2025 évi eredmény eredménytartalékba való átvezetését mutatja.
-

A részvények száma, névértéke, típusa, fajtái:

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 1,000 db egyenként 100,000,- Ft azaz Egyszázezer forint névértékű névre szóló részvényből áll, amely törzsrészvény, 20,000 db 1,- Ft azaz egy forint névértékű osztalékelsőbbségi részvényből áll, valamint 280.000 db egyenként 1Ft azaz Egy forint névértékű osztalékelsőbbségi joggal felruházott dolgozói részvényből áll

A Társaságnál 3 tagú felügyelő bizottság működik. Javadalmazásban nem részesülnek.

A Társaság vezető tisztségviselői külön javadalmazásban nem részesülnek. Feladataikat munkaviszony keretében végzik.

6. Céltartalékok

Társaságunk nem képzett céltartalékot 2026-ban.

7. Kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2025.12.31.	2026.02.28.
Rövid lejáratú kötelezettségek	**3,020,976**	**2,132,121**

Osztalékfizetési kötelezettség	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	266,766	44,845
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	218,282	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2,535,928	2,087,276
Hosszú lejáratú kötelezettségek	**245,424**	**245,424**
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	45,391	45,391
Beruházási és fejlesztési hitelek	200,033	200,033
Összesen	**3,266,400**	**3,075,815**

A szállítók sor azokat a kötelezettségeket tartalmazza, amelyek fizetési határideje fordulónap után esedékesek.
Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek az aktuális adótartozásokat (1,642,539 eFt) valamint alapítókkal szembeni osztalék kötelezettséget (430,820 eFt), lízing rövid lejáratú összegét (6,782 eFt) valamint egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket (7,135 eFt)

8. Passzív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

adatok eFt-ban

	2025.12.31	**2026.02.28**
Könyvvizsgálói díj	4,445	4,445
Bloomberg díj	1,449	0
Egyéb	136	3,856
Ügyfelektől átvállalt számlavezetési díj	128,428	129,543
Forgalmazási jutalék	0	91,841
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	**134,455**	**229,685**
Halasztott bevételek	**13,131**	**13,131**
Összesen	**147,586**	**242,816**

A halasztott bevételek elektromos gépjárművek beszerzésére kapott, költségek ellentételezésére szolgáló vissza nem térítendő támogatás.

Egyéb kiegészítések

1. Társasági adó

A társasági adóalapot csökkentő és növelő tételek (adatok eFt)	2025	2026

ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	**23,110,719**	**1,313,789**
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek		
Előző évek elhatárolt veszteségéből az adóévben leírt összeg	0	0
Adóévben elszámolt előző évi céltartalék, és a figyelembe vett céltartalék	0	0
Adótv. szerint figyelembe vett értékcsökk.leírás összege	210,789	38,058
Kapott (járó) osztalék, részesedés összege	801,918	0
Fejlesztési tartalék képzése	0	0
Visszatérített adó összege	0	0
Alapítványra, közalapítványra és közérdekű kötelezettség váll.-ra átadott összeg	7,008	9,637
Értékesített, apportált és selejtezett eszközök bruttó értékének és az adótörvény szerinti értékcsökkenésének különbsége	16,410	0
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként vagy aktivált teljesítményértékként elszámolt összeg	0	0
Egyéb adózás előtti eredményt csökkentő tételek	0	0
Jóváírás az állami adóhatóságnál vezetett társasági adófolyószámlán adófelajánlásból	18,082	0
ÖSSZESEN	**1,054,207**	**47,695**
Adózás előtti eredményt növelő tételek		
Szt. alapján egyéb ráfordításként elszámolt céltartalék	0	0
Szt. alapján költségként elszámolt értékcsökk. leírás összege	226,277	40,163
Magánszemély részére kedvezményes kamat mellett nyújtott kölcsön miatt	0	0
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség miatt	0	10,142
Hitelezési veszteség	0	0
Értékesített, apportált és selejtezett eszközök bruttó értékének és a számviteli törvény szerinti értékcsökkenésének különbsége	16,441	0
Adóhiány, valamint bírság, büntetés	2,512	244
Ellenérték nélkül vagy nyilvántartási érték alatti áron átadott saját részvény nem térített összege	0	0
Lízingbe vett eszköz költségként elszámolt bérleti díjának meghatározott része	0	0
Vagyontárgyak értékesítésekor, apportálásakor, selejtezésekor ráfordításként elszámolt érték	0	0
Elengedett követelések	0	0
Adóellenőrzési, önellenőrzési megállapítások ráfordításként elszámolt összege	0	0
Egyéb adózás előtti eredményt növelő tételek	35,729	0
ÖSSZESEN	**280,959**	**50,549**
ADÓALAP	**22,337,471**	**1,316,643**
SZÁMÍTOTT ADÓ	**2,010,372**	**118,498**
ADÓKEDVEZMÉNY	**6,116**	**646**

ADÓFIZETÉSI KÖTELETTSÉG	**2,004,256**	**117,852**
ADÓZOTT EREDMÉNY	**21,106,463**	**1,195,937**

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.

A társasági adót csökkenti:

2025-ben és 2026-ban is kamatkedvezményből adódó adókedvezményt számolt el a társaság.

Bevételek és ráfordítások társasági adóra gyakorolt hatása:

Az egyéb ráfordítások a társasági adóra összességében csökkentő hatással van. Az egyéb ráfordítások összege a Társaság összes ráfordításának 32.87%-át adja ki. Az egyéb ráfordítások értéke 35.33 %-ban adókból áll, 47.56%-ban az ügyfelektől átvállalt számlavezetési díjból, 11.08 % felügyeleti díj, 5.98 %-ban alapítványi támogatásokból áll, aminek egy része (9,637 eFt) azon felül, hogy csökkenti az adózás előtti eredményt a társasági adó alapját csökkentő tételként is elszámolható.

Egyéb bevételek a vállalkozás összes bevételének mindössze 0.18%-át adja ki. Ennek 0.08%-a tárgyi eszköz értékesítésből ered, 26.66%-a kapott kártérítés (1,274 eFt), 73.3%-a (3,500eFt) egyezségi juttatás. Így nincs társasági adóra gyakorolt jelentős hatása.

A pénzügyi műveletek bevételei a vállalkozás összes bevételének mindössze 2.64%-át adja ki, ennek 85%-a kapott kamat. Így nincs társasági adóra gyakorolt jelentős hatása.

A pénzügyi műveletek ráfordításai a vállalkozás összes ráfordításának mindössze 15.76%-át adja ki. Társasági adóra nincs jelentős hatása.

2. Mérlegen kívüli tételek

Társaságnál kezelt ügyfélportfoliók értéke 2025.12.31-én és 2026.02.28-án (eFt)

	2025. dec. 31.	**2026.02 28-án**
nyugdíjpénztárak	**62,996,383**	**266,236,501**

értékpapírok	62,749,278	262,328,569
díjak	226,948	0
ügyfélpénz	20,157	2,338,536
egy köv/köt	0	1,569,396
egészségpénztárak	**7,543,834**	**7,532,842**
értékpapírok	7,536,675	7,532,836
díjak	7,151	0
ügyfélpénz	8	6
egy köv/köt	0	0
egyéb portfolió-kezelés	**340,569,954**	**89,350,335**
értékpapírok	321,887,733	80,647,652
díjak	0	715
ügyfélpénz	10,353,351	4,788,730
egy köv/köt	8,328,870	3,913,238
Mindösszesen:	**411,110,171**	**363,119,679**

* Az egyéb követelés és kötelezettség kategóriák az osztalékköveteléseket tartalmazzák, valamint a deviza forward elszámolás eredményét, illetve a deviza konverziót.

Határidős nyitott pozíciok értéke 2025.12.31.-én: lásd 2. számú melléklet.

3. Az összevont adózott eredmény felhasználása

adatok ezer Ft-ban

	2025. év	**2026. év**
Adózás előtti eredmény:	**23,110,719**	**1,313,789**
Fizetendő társasági adó:	**2,004,256**	**117,852**
Adózott eredmény:	**21,106,463**	**1,195,937**

Az Igazgatóság a Társaság beszámolója alapján az adózási eredmény eredménytartalékba helyezését javasolja.

4. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzése

VAGYONI HELYZET (eFt)

2026
Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100 = \frac{25{,}958{,}838}{28{,}579{,}199} * 100 = \quad 90.83\%$$

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{1,195,937}{25,958,838} *100= \quad 4.61\%$$

2025
Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} *100= \frac{24,793,109}{28,207,095} *100= \quad 87.89\%$$

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{21,106,463}{24,793,109} *100= \quad 85.13\%$$

PÉNZÜGYI HELYZET (eFt)

2025
Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} *100= \frac{7,392,911}{3,020,976} *100= \quad 244.72\%$$

2026
Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} *100= \frac{23,863,101}{2,132,121} *100= \quad 1119,22\%$$

JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET (eFt)

2025
ROE

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{21,106,463}{24,793,109} *100= \quad 85.13\%$$

Vagyonarányos jövedelmezőség

$$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{23,110,719}{24,793,109} *100= \quad 93.21\%$$

2026
ROE

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{1,195,937}{25,958,838} *100= \quad 4.61\%$$

Vagyonarányos jövedelmezőség

$$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{1,313,789}{25,958,838} *100= \quad 5.06\%$$

5. Tárgyévi események

Az átalakulási folyamat eredményeképpen 2026. március 1-jei hatállyal elindult a két új jogutód szervezet:

HOLD Alapkezelő Zrt.
Cégbírósági bejegyzés: A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2026. február 18-án jegyezte be (hatálybalépés napja: 2026. március 1.)
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-143579
Adószám: 32985535-4-43

HOLD Business Zrt.
Cégbírósági bejegyzés: A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2026. február 18-án jegyezte be (hatálybalépés napja: 2026. március 1.)
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-143578
Adószám: 32985504-4-43

A folytatódó orosz-ukrán háború és az iráni háború nem jelentett negatív hatást az üzleti eredményeinkre.

Az éves beszámoló aláírására kötelezett tisztségviselő:

Szabó Balázs, vezérigazgató, 1123 Budapest, Kapitány utca 1. 1. em. 7. ajtó.

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

III. MELLÉKLETEK

1. számú melléklet: Cash Flow kimutatás

			eFt
sor-szám	**A tétel megnevezése**	**2025**	**2026**
a	b	d	d
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-2,968,403**	**6,661,053**
	(Működési cash flow, 1-15. sorok)		
1.a	Adózás előtti eredmény + -	23,110,719	1,313,789
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-681,220	204,106
1	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	22,429,499	1,517,895
2	Elszámolt amortizáció +	226,325	40,163
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás + -	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + -	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	-14,774	0
6	Szállítói kötelezettség változása + -	-1,947	-440,203
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása + -	1,143,934	-448,653
8	Passzív időbeli elhatárolások változása + -	36,404	95,230
9	Vevőkövetelés változása + -	63	-7,524
10	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása + -	-3,542,746	-10,030,739
11	Aktív időbeli elhatárolások változása + -	-11,900,795	16,052,735
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-2,004,256	-117,852
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-9,340,110	0
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**494,694**	**-25,020**
	(Befektetési cash flow, 16-19. sorok)		
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-338,049	-25,020
15	Befektetett eszközök eladása +	31,167	0
16	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-342	0
18	Kapott osztalék, részesedés +	801,918	0
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**238,997**	**0**
	(Finanszírozási cash flow, 20-30. sorok)		
19	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele +	243,471	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-4,474	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV.	**Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) + -**	**-2,234,712**	**6,636,033**
27	Devizás pénzeszközök átértékelése +	-120,698	-204,106
V.	**Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +**	**-2,355,410**	**6,431,927**

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
átalakulás miatti üzleti évet záró beszámolójához

2. számú melléklet: Határidős nyitott pozíciók

Dátum	Határidős Pozíció	Határidős Pozíció Típusa	Pozíció Célja	Ügyletkötés Helye	egyenleg	Nyitott Pozíció Értéke /HUF/	Értékelési Árfolyam /HUF/	Kötési árfolyam	Lejárat Időpontja
2026.02.28	USDHUFF260316V330.75	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	29000	-341893	-1178.939851	330.75	2026.03.16
2026.02.28	RONHUFF260317V75.9407	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	117000	-252560	-215.8634457	75.9407	2026.03.17
2026.02.28	USDHUFF260316V330.75	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	33000	-389050	-1178.939851	330.75	2026.03.16
2026.02.28	USDHUFF260316E331.4	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	259200	3223826	1243.760083	331.4	2026.03.16
2026.02.28	USDHUFF260316E331.4	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	460800	5731246	1243.760083	331.4	2026.03.16
2026.02.28	EURHUFF260526E383.1713	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	370000	1346374	363.8849246	383.1713	2026.05.26
2026.02.28	PLNHUFF260429E91.1029	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	338000	589869	174.5175481	91.1029	2026.04.29
2026.02.28	EURHUFF260526E383.1713	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1006000	3660682	363.8849246	383.1713	2026.05.26
2026.02.28	PLNHUFF260429E91.1029	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1392000	2429284	174.5175481	91.1029	2026.04.29
2026.02.28	USDHUFF260316E331.586	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	25000	315577	1262.308642	331.586	2026.03.16
2026.02.28	USDHUFF260316V318.654	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	31000	8468	27.31480237	318.654	2026.03.16
2026.02.28	RONHUFF260317E75.526	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1114500	1944973	174.515285	75.526	2026.03.17
2026.02.28	RONHUFF260317V74.86	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	172000	-185951	-108.1109564	74.86	2026.03.17

ÜZLETI JELENTÉS
A HOLD ALAPKEZELŐ ZRT. 2026. JANUÁR 1- JÉTŐL FEBRUÁR 28-IG TERJEDŐ IDŐSZAKRA VONATKOZÓ ÁTALAKULÁS MIATTI ÜZLETI ÉVET ZÁRÓ ÉVES BESZÁMOLÓJÁHOZ

A HOLD Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt 2026.02.28-án mint jogelőd különválással két jogutód társaságra vált szét, HOLD Alapkezelő Zrt.-re, valamint HOLD Business Zrt.-re. A különválás a hatályos társasági jogi szabályok szerint teljes jogutódlással valósult meg. A változás következtében átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámolót készít a társaság.

A bekövetkezett változás oka holdingon belüli átszervezés, bizonyos, a HOLD vállalatcsoport több tagvállalata által is igénybe vett funkciók operatív és háttérműveleti feladatokat ellátó társaságba való áthelyezése.

A HOLD Alapkezelő Zrt változatlanul folytatja tovább eddigi tevékenységét a jogutód HOLD Alapkezelő Zrt-ben.

A HOLD Alapkezelő Zrt. 2026. 02. 28-án 2,586 milliárd forintos árbevétel mellett 1,195 milliárd forint adózás utáni eredményt ért el.

A kezelt vagyon 2026. február végén nettó 1.688,9 milliárd forint volt az előző év végi közel 1.631,6 milliárddal szemben. Társaságunk a kezelt vagyon tekintetében az ötödik legnagyobb magyarországi alapkezelő társaság és a legnagyobb független – nem banki, biztosítói háttérrel rendelkező - befektetési alapkezelő.

Habár a reálgazdaság Közép-Kelet-Európában és tágabban véve Európában is tovább gyengélkedett, a tőkepiacokon ez kevésbé látszódott. A folytatódó orosz-ukrán háború nem jelentett negatív hatást a tőzsdére és az üzleti eredményeinkre sem. Év elején a tőkepiacot a közel-keleti háború és energiaárak is formálták.

A privát vagyonkezelésünk, ami a társaságunkat megkülönbözteti a többi alapkezelőtől és a privát banki szolgáltatók közé emeli, továbbra is alappillérünk. 2026-ban tovább nőtt az egy ügyfélre jutó kezelt állomány. Ezt a jó hozamok mellett annak is köszönhetjük, hogy a privátbanki csapatunk létszámát három év alatt hat főről tizenhat főre emeltük. A kezelt vagyon a 2025 végi 686,8 milliárd forintról 2026 első két hónapjában 722,3 milliárdra emelkedett.

Ahogyan 2025-ben, 2026-ban is folytattuk a korábban elkezdett munkát és dolgozunk azon, hogy a 21. századnak megfelelő, hatékony, innovatív, bürokráciamentes és ügyfélközpontú online szolgáltatásokkal bővítsük a tevékenységeinket. 2022 novemberében útjára indítottuk az online

vagyonkezelési (OVK) szolgáltatásunkat, aminek növekedésén erős fókusz volt az elmúlt három évben. Ez a rendhagyó szolgáltatás reményeink szerint néhány éven belül új szemléletet hoz a magtakarítási piacra. Tudjuk, hogy ez nagy kockázatokat is hordoz magában és amennyiben nem találkozik a megtakarítók igényeivel, úgy az üzleti siker is elmaradhat. Ennek ellenére nagyon hiszünk abban, hogy a privát vagyonkezelésünkhöz hasonlóan (ami 20 éve szintén új szemléletet tükrözött és hasonlóan kockázatos volt) sikerül sikeressé, mi több, az ügyfeleknek hasznos szolgáltatássá tenni. Az első 3,5 évet látva nyugodtan mondhatjuk, hogy az indulás jól sikerült, ma már több, mint 6000 ügyfél választotta az online vagyonkezelési szolgáltatásunkat.

Kezelt vagyon alakulása (milliárd Ft) 2026. február 28-án

Dátum	PVK	Intézmény	Befektetési alapok	Összesen
2025.12.31	686,8	103,7	841,1	1.631,6
2026.02.27	722,3	106,9	859,7	1.688,9

Társaságunk a leányvállalatával együtt 106 fő. Nagyobb létszámbővülést nem tervezünk. A célunk továbbra is az, hogy a leghatékonyabb társaságok között legyünk a jövőben.

Az elkövetkezendő évekre vonatkozó kihívásaink nem változtak. A legfontosabb, hogy a piaci hozamversenyben tudjuk-e folytatni a HOLD kiemelkedően magas relatív és abszolút teljesítményét. A második pedig az, hogy a külső értékesítésnek megtaláljuk-e az ellenszerét és el tudjuk-e érni közvetlenül azokat a tízezreket, akik megtakarításaikat részben a HOLD befektetési alapjaiban tartják.

A fentiekkel párhuzamosan 2026 első felében is nagy hangsúlyt fektettünk a HOLD márkanevének és szolgáltatásainak ismertebbé tételére. Tovább növeltük az erőbefektetéseinket a kampányok, hirdetések, rendezvények szervezésének tekintetében. Azt gondoljuk, hogy a HOLD ma jóval ismertebb, mint néhány évvel korábban, és hogy ez nagyban segít majd minket az üzleti céljaink elérésében.

A HOLD Alapkezelő Zrt 100 százalékos mértékben a munkatársak tulajdonában álló társaság – mint ilyen egyedüli a magyar piacon.

A vállalkozás tevékenysége során veszélyes hulladék nem keletkezik, környezetvédelmi kötelezettsége és céltartaléka nincs, környezetvédelmi célú tárgyi eszközzel nem rendelkezik

A vállalkozás az üzleti évben kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet nem végzett, ilyen jellegű költsége nem merült fel, és mérlegében aktivált K+F értéket nem mutat ki.

A vállalkozás az üzleti évben fiókteleppel, telephelyével nem rendelkezett. A társaság üzleti tevékenységét kizárólag a bejegyzett székhelyén végzi.

A Társaság befektetési- és forgatási célú értékpapírokat tart. Forgatási célút a vállalkozás a szabad pénzeszközeinek hatékony kihasználása és rövid távú hasznosítása érdekében, kiemelt figyelmet fordítva a likviditási biztonság fenntartására. Valamint nem fedezeti jellegű határidős devizaügyleteket kötött az üzleti év során.

A HOLD ALAPKEZELŐ Zrt. tulajdonosi struktúrája 2026 február 28-án:

	Tulajdoni hányad	Szavazati hányad
HOLD HOLDING ZRt	99.70%	100.00%
Dolgozói részvények	0.30%	0.00%

A Társaság Alapító Okirata az ALAPKEZELŐ székhelyén megtekinthető.

Budapest, 2026. május 26.

Szabó Balázs
vezérigazgató
HOLD ALAPKEZELŐ Zrt.

RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt.

1139 Budapest, Váci út 99-105.
Balance Hall épület 4. emelet.

T 06 1 886 3700 | 06 1 886 3701
E info@rsmaudit.hu
W www.rsmaudit.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A HOLD Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Alapkezelő Zrt. („a Társaság") 2026. január 1-től február 28-ig terjedő időszakra vonatkozó átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló a 2026. február 28-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 28.579.199 E Ft, az adózott eredmény 1.195.937 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 átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2026. február 28-án 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 alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk *„A könyvvizsgáló* átalakulás miatti üzleti évet záró *éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége"* szakasza tartalmazza.

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

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a Kiegészítő Melléklet 29. oldalán a „5. Tárgyévi események" című szakaszban leírtakra, melyben bemutatásra került, hogy a Társaság két jogutód Társaságra vált szét, melyet a Cégbíróság 2026. március 1-i hatállyal jegyzett be. Véleményünk nincs minősítve ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Az RSM Hungary Könyvvizsgáló Zrt. az RSM hálózat tagja és az RSM márkanév alatt folytat üzleti tevékenységet. Az „RSM" az RSM hálózat tagjai által használt kereskedelmi név. Az RSM International tagjai független könyvelő és tanácsadó cégek, melyek saját nevükben járnak el. Az RSM hálózat maga semmilyen fogalom-meghatározás szerint és semelyik állam joghatósága alatt sem tekinthető önálló jogi személynek.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a HOLD Alapkezelő Zrt. 2026. január 1-től február 28-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az átalakulás miatti üzleti évet záró 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 átalakulás miatti üzleti évet záró 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 átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a HOLD Alapkezelő Zrt. 2026. január 1-től február 28-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a HOLD Alapkezelő Zrt. 2026. január 1-től február 28-ig terjedő időszakra vonatkozó átalakulás miatti üzleti évet záró 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 átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó átalakulás miatti üzleti évet záró 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 átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló elkészítése.

Az átalakulás miatti üzleti évet záró 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 átalakulás miatti üzleti évet záró 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 átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy

hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az átalakulás miatti üzleti évet záró 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 a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló átalakulás miatti üzleti évet záró 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 átalakulás miatti üzleti évet záró 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 a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az átalakulás miatti üzleti évet záró éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2026. 05.26.

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