

## KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Budapest, 2026. április 1.

Cselovszki Róbert  
elnök-vezérigazgató

dr. Baranyi Gergely  
Pénzügy és Operáció terület vezető, ügyvezető  
Erste Befektetési Zrt.

## 1. A vállalkozás rövid bemutatása

Az Erste Befektetési Zrt. (továbbiakban: Társaság) Girozentrale néven 1990. május 24-én zártkörű alapítással alakult meg. A Társaság neve az alapítás óta a tulajdonosváltások következtében többször megváltozott.

A Társaság székhelye: 1138, Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. em.

Az éves beszámoló a következő weboldalon kerül közzétételre:

<https://www.ersteinvestment.hu/>

Az Erste Befektetési Zrt. tulajdonosi struktúrája a következőképpen alakult:

- 100 % Erste Bank Hungary Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

A részvények összetétele az alábbi:

- 200 000 db 10 000 Ft névértékű törzsrészvény.

Az Erste Bank Hungary Zrt. leányvállalatának tekinti az Erste Befektetési Zrt.-t és konszolidált éves beszámolójában konszolidálja az Erste Befektetési Zrt. éves beszámolóját is.

A fent említett konszolidált éves beszámoló a következő weboldalon kerül közzétételre:

<https://www.erstebank.hu/hu>

Az Erste Group Bank AG (székhely: Ausztria, Bécs, 1100 Am Belvedere 1,) készíti a nemzetközi Erste csoport konszolidált beszámolóit, amelyek az osztrák cégbíróságon a következő ausztriai címen állnak rendelkezésre: 1030 Bécs, Marxergasse 1a.

A számviteli törvény előírása szerint a Társaságnál a könyvvizsgálat kötelező.

A 2025. évi éves beszámoló könyvvizsgálatára a Társaság könyvvizsgálati szerződést kötött az PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.-vel (1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál 001464 szám alatt nyilvántartott könyvvizsgálói társaság).

Megbízott a könyvvizsgálati feladatra az alábbi könyvvizsgálóját jelölte ki:

Név: Könczöl Enikő

Kamarai tagsági szám: 007367

A Társaság választott könyvvizsgálója által a 2025. évi beszámoló könyvvizsgálatáért felszámított díj 21 951eFt + ÁFA.

Az Erste Befektetési Zrt. az MNB által jóváhagyott befektetési vállalkozási tevékenységi engedéllyel rendelkezik.

Társaságunk kiemelt üzleti tevékenységei a következők:

- tőzsdei és tőzsdén kívüli értékpapírok bizományosi és saját számlás kereskedelme,
- származékos pénzügyi termékek kereskedelme,
- állampapírok forgalmazása az elsődleges és a másodlagos piacon,
- értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának szervezése,
- értékpapírok zártkörű kibocsátásának szervezése,

- társaságok megvásárlásával, eladásával, egyesülésével, illetve szétválásával kapcsolatos tanácsadás,
- befektetési alapok jegyeinek forgalmazása,
- részvényelemzések és állampapír-piaci elemzések készítése,
- befektetési tanácsadás,
- befektetési hitel nyújtás,
- alaptevékenységünkhöz kapcsolódóan ügyfél- és értékpapír-számla, NYESZ-R számla vezetés, értékpapír-letéti és letétkezelői tevékenység.

## 2. A számviteli politika fő vonásai

### *Könyvvizetés, célok ismertetése*

Az Erste Befektetési Zrt.-t a 2007. CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól befektetési vállalkozásnak minősíti, melyből kifolyólag a Számviteli törvény előírásait betartva a 251/2000. a befektetési vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormányrendeletben foglalt kiegészítéseket is alkalmaznia kell.

A Társaság a kettős könyvvizelési rendszerre vonatkozó előírások szerint vezeti könyveit, nyilvántartásait. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítja az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítja az éves beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat. A könyvvizelési rendszer kialakításakor kiemelt szempont volt a vezetői információs rendszert és a kötelező adatszolgáltatást maximálisan támogató nyilvántartás létrehozása.

A mérlegkészítés fordulónapja december 31., a mérlegkészítés napja : 2026. január 07.

### *Értékelési módszerek*

**Immateriális javak, tárgyi eszközök:** a Társaság vállalkozási tevékenységét tartósan (egy éven túl) szolgáló vagyontárgyait az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési áron, illetve előállítási költségen értékeli, szerepelteti a mérlegben.

**Befektetett pénzügyi eszközök:** értékelésük a tényleges beszerzési áron történik.

**Készletek:** A Társaság az évközi beszerzéseket a beszerzés időpontjában teljes egészében anyagjellegű ráfordításként elszámolja.

**Követelések:** A tőzsdei értékpapírügyletek elszámolásaiból eredő követelések mérleg sor a tőzsdén saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből adódóan keletkezett követelések mérleg fordulónapján fennálló összegét mutatja.

Az értékpapírtőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból eredő követelések a saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből származó követeléseket tartalmazza.

Központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni követelések között kell kimutatni:

a tőzsdetárgalmi számláról - illetve bankszámláról vagy pénztárból - árkülönbözet címén a központi értéktár, központi szerződő fél részére befizetett pénzüsszeget [a hóvégi zárásakor, illetve a mérleg fordulónapján - a 251/2000 Kormányrendelet 11. § (4) bekezdésének

megfelelően - ilyen címen csak saját számlás határidős ügyletből adódóan mutatható ki követelés];

a befektetési vállalkozások által a tőzsdei ügyletek nem teljesítéséből eredő kockázat elkerülése céljából – a központi szerződő fél által létrehozott és kezelt - közös pénzeszközhöz (garanciaalaphoz) való hozzájárulás címén átutalt pénzüsszeget.

A munkavállalókkal és az adóhatósággal szembeni követelések az analitikus nyilvántartásokkal való egyeztetéssel kerülnek a mérlegbe.

Ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból eredő követeléseken belül elkülönítetten kell kimutatni:

- a megbízásra végzett befektetési, szolgáltatási tevékenység után felszámított díjak összegét,
- az ügyfelekkel szembeni kötelezettségeknek a megbízásra végzett befektetési, szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódóan a mérleg fordulónapján fennálló Tartozik egyenlegeinek összegét, ideértve a halasztott fizetésből származó követelést is (amikor a befektetési vállalkozás a megbízó ügyfél javára kötött ügylet, szerződés pénzügyi teljesítését - az ügyféllel történő megállapodás alapján - átmenetileg saját pénzeszközeiből finanszírozza, és az ügyfél annak összegét utólag téríti meg),
- a jegyzési garanciavállalás után felszámított díjakat,
- a befektetési hitel, a saját számlás értékpapír kölcsön, és az óvadéki repóba vétel miatti követelések összegét,
- vállalkozások tőkeszerkezetével, átalakításával kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatás után felszámított díjak, egyéb követelések összegét,
- az egyéb üzleti tevékenységből eredő követeléseket, ideértve a befektetési tanácsadás után felszámított díjakat, a biztosítópénztárak részére végzett vagyonkezelésből eredő - szerződésenként elkülönítetten nyilvántartott - követeléseket.

### **Értékpapírok:**

A forgatási célból vásárolt értékpapírok nyilvántartása tényleges beszerzési áron történik. A hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó értékpapír bekerülési (beszerzési) értéke nem tartalmazhatja a vételár részét képező felhalmozott kamat összegét, annak összege beszerzéskor a kereskedelmi tevékenység ráfordításai között kerül elszámolásra. Értékesítéskor a készlet az úgynevezett "FIFO" eljárással kerül kivezetésre, melynek lényege, hogy a legkorábban beszerzett papírokat vezetjük ki először a nyilvántartásból. A módszer következtében a meglévő értékpapírok beszerzési árát az utolsó beszerzések határozzák meg. A fifo elvtől csak a fedezeti ügyletek elkülönített kezelése miatt lehet eltérni. A fedezeti ügylet elkülönített nyilvántartása keretében az üzletkötő az ügylet megkötésekor mind az értékpapírtőzsdei értékpapír vételt mind a határidős piacon megnyitott pozíciót fedezeti megjelöléssel látja el, ugyanígy az ügylet zárásakor is az értékpapír eladást és a határidős pozíció zárását.

Az eladási célra beszerzett, belföldi értéktőzsdén forgalmazott értékpapírokat havonta és év végén, a mérleg fordulónapján kell értékelni. Az ilyen értékpapírokat - a Magyar Állam által belföldön kibocsátott állampapírok kivételével - a hóvégi értékeléskor, a hó utolsó napján érvényes, illetve év végi értékelés során, a mérleg fordulónapi tőzsdei árfolyamlistában közölt átlagáron (átlagárfolyamon) kell értékelni. Ha a mérleg fordulónapja az értékpapírtőzsdén nem forgalmi nap, a mérleg fordulónapját megelőző utolsó forgalmi nap tőzsdei átlagárait (átlagárfolyamait) kell alkalmazni az értékelés során. Ha valamely értékpapírnak az előzőekben meghatározott napokon nem volt tőzsdei forgalma, akkor annak a tőzsdei napnak az átlagárát

(átlagárfolyamát) kell alkalmazni, amely napon legutoljára az adott értékpapírra volt tőzsdei üzletkötés.

A Magyar Állam által belföldön kibocsátott állampapírokat az Államadósság Kezelő Központ Részvénytársaság által nyilvánosságra hozott, a hó utolsó napján, illetve a mérleg fordulónapján érvényes referencia árfolyamon kell értékelni.

Külföldi tőzsdén, vagy más intézményes keretek között forgalmazott értékpapíroknál a helyi súlyozott átlagárat (átlagárfolyamot) vagy - ahol ez nincs - a legnagyobb megajánlott árat (árfolyamot) kell figyelembe venni a megfelelő hivatalos tőzsdei jegyzékből, illetve meghirdetett árfolyamlistából. A külföldi pénzürtékre szóló értékpapírokat a hó végi átértékelést követően illetve a mérlegben a devizának a hó utolsó napján, illetve az üzleti év mérlegfordulónapján érvényes, MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon átszámított forint értéken kell kimutatni. Azoknál az értékpapíroknál, amelyek külföldi tőzsdei, vagy más intézményes keretek között nem forognak, csak a mérleg fordulónapi átértékelést kell alkalmazni, és ahhoz a beszerzési devizaértéket kell figyelembe venni. A devizaértéket az előzőekben meghatározott árfolyamon kell forintra átszámítani.

A fentiek szerint elszámolt értékpapír-felértékelés összegét a befektetési szolgáltatási tevékenység bevételein belül a kereskedelmi tevékenység bevételei között, az értékpapír-leértékelés összegét a befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításain belül, a kereskedelmi tevékenység ráfordításai között kell elszámolni.

A kamatozó illetve a diszkont értékpapírok értékelésekor alkalmazott hazai és külföldi tőzsdei átlagárakat (átlagárfolyamokat) az értékpapír utolsó kamatfizetési (illetve kibocsátási) időpontjától az értékelés időpontjáig, illetve az értékelés szempontjából figyelembe vett utolsó tőzsdei kereskedési napig, az üzleti év mérlegfordulónapjáig időarányosan járó kamattal csökkentett összegben kell figyelembe venni.

**Pénzeszközök:** a banki számlakivonatokkal, valamint a pénztár-leltárral egyező értéken kerülnek kimutatásra.

**Saját tőke:** a mérlegben könyv szerinti értéken szerepel.

**Kötelezettségek:** Az áruszállításból és szolgáltatásból eredő kötelezettségeken belül mutatja ki a Társaság az értékpapírtőzsde és az elszámolóház által nyújtott szolgáltatások ellenértékét, az alvállalkozói szolgáltatások számlázott összegét, valamint az egyéb üzleti tevékenységből eredő kötelezettségeket. A tőzsdei értékpapír ügyletek elszámolásaiból eredő kötelezettségek mérlegsora az értékpapírtőzsdén saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből adódóan keletkezett kötelezettségeknek a mérleg fordulónapján fennálló összegét mutatja. Az értékpapírtőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból fennálló kötelezettségek a tőzsdén kívül saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből keletkezett kötelezettségeket tartalmazza. A Társaság a kötelezettségeket könyv szerinti értéken mutatja ki a mérlegben.

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek között kell kimutatni:

- a megbízásra végzett befektetési szolgáltatási tevékenységből adódóan az ügyfelet megillető pénzüsszeget (ideértve a bizományosi tevékenység esetén a vételi megbízásnál az ügyfél által közvetlenül átutalt vételár összegét, illetve az ügynökön keresztül a befektetési vállalkozás részére átutalt pénzüsszeget, annak befolyásakor; eladási megbízásnál a vevő által átutalt és az ügyfelet megillető eladási ár összegét; értékpapír kibocsátás lebonyolításakor a kibocsátót megillető jegyzési összegét,

- letétkezelés és portfólió-kezelés esetén az ügyfelet megillető, közvetlenül a kibocsátótól beszedett kamat és törlesztés, valamint a kibocsátótól a főkifizető hely útján beszedett kamat és törlesztés, továbbá osztalék összegét; határidős ügyletek esetén az ügyfél által átutalt alapbiztosíték, árkülönbözet, illetve egyéb pénzügyi fedezetek összegét), továbbá a saját számlás értékpapír kölcsönbe vétel és az óvadéki repóba adás miatt fennálló kötelezettség összegét,
- az egyéb üzleti tevékenységből eredő kötelezettségeket, ideértve a biztosítópénztárak részére végzett vagytonkezelésből adódóan a - szerződésenként elkülönítetten nyilvántartott - pénztárat (ügyfelet) megillető pénzüsszeget is.

#### *Amortizációs politika, az értékcsökkenés elszámolása*

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenésének az elszámolása a bruttó értékük alapján lineáris leírási kulcs alkalmazásával történik. Az eszközök leírása a használatba vétel, üzembe helyezés napjával kezdődik és a leselejtezés, értékesítés, illetve teljes leírás napjáig történik. Az eszközök leírásánál a várható használati időt és a Számviteli törvényben rögzített elveket vettük figyelembe. A 200 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök beszerzési költségét a használatba vételkor egy összegben számoltuk el. Az értékcsökkenést havonta számolja el a társaság maradványérték figyelembe vételével, amennyiben az jelentős. A terv szerinti értékcsökkenés elszámolásához az adótörvény szerinti amortizációs kulcsokat alkalmazzuk.

#### *Céltartalék képzése*

Az egyéb céltartalékok között kell kimutatni :

A saját tulajdonú értékpapírok havi és év végi átértékeléséből származó leértékelési veszteséget meghaladó felértékelési nyereség összegére céltartalékot kell képezni az egyéb kereskedelmi ráfordítások között. A tárgy hónapban és a tárgyévben ilyen címen képzett céltartalékot a tárgy hónapot követő hónap és a tárgyévet követő év mérleg fordulónapjáig teljes összegben fel kell használni, amelyet a kereskedelmi tevékenység bevételeivel szemben kell elszámolni.

#### *Jelentős összegű hiba:*

Az Erste Befektetési Zrt. esetében jelentős összegű hibának kell tekinteni a hibát ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát.

### 3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

#### 3.1. Befektetett eszközök

##### 3.1.1. Immateriális javak

A vagyoni értékű jogok két bérleti jogot tartalmaznak, valamint a vásárolt szoftverek értékét.

Az értékcsökkenési leírásnál a várható használati időt vettük figyelembe.

#### **Immateriális javak bruttó értéke (adatok millió forintban)**

	Nyitó	növekedés	csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	11 596	7 832	4 418	<b>15 010</b>
Szellemi termékek	0	0	0	<b>0</b>
<b>Összesen</b>	<b>11 596</b>	<b>7 832</b>	<b>4 418</b>	<b>15 010</b>

#### **Immateriális javak értékcsökkenése (adatok millió forintban)**

	Nyitó	növekedés	csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	5 671	1 480	129	<b>7 022</b>
Szellemi termékek	0	0	0	<b>0</b>
<b>Összesen</b>	<b>5 671</b>	<b>1 480</b>	<b>129</b>	<b>7 022</b>

#### 3.1.2. Tárgyi eszközök

A műszaki gépek, berendezések számítástechnikai, híradástechnikai eszközöket (301,3 M Ft), irodai berendezéseket és irodagépeket (1,3 M Ft) tartalmaz.

Az egyéb berendezések, felszerelések, járművek (55 M Ft értékben) személygépkocsikat tartalmaz.

**Tárgyi eszközök bruttó értéke (adatok millió forintban)**

	Nyitó	növekedés	csökkenés	Záró
Ingatlanok	0	0	0	0
Műszaki berendezések, gépek, járművek	940	195	72	1 063
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	132	1	24	109
Beruházások	0	196	196	0
Kisértékű tárgyi eszközök	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>1 072</b>	<b>392</b>	<b>292</b>	<b>1 172</b>

**Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok millió forintban)**

	nyitó	növekedés	csökkenés	záró
Ingatlanok	0	0	0	0
Műszaki berendezések, gépek, járművek	643	187	70	760
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	59	11	16	54
Beruházások	0	0	0	0
Kisértékű tárgyi eszközök	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>702</b>	<b>198</b>	<b>86</b>	<b>814</b>

A terven felüli értékcsökkenés elszámolására 2025. év folyamán nem került sor.

### 3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A Társaságnak nem volt részesedése a befektetett pénzügyi eszközök között 2024.12.31-én és 2025.12.31-én sem.

A Társaságnak nem volt Adott kölcsönök között követelése 2024.12.31-én és 2025.12.31-én sem.

### 3.2. Forgóeszközök

#### 3.2.1. Készletek

A vállalkozás jellegéből adódóan az év végi leltár alapján nem volt készlet.

#### 3.2.2. Követelések

A *vevőkövetelések* belföldi és külföldi vevőkkel szemben fennálló – nem befektetési szolgáltatásnyújtásból eredő - követeléseket tartalmaznak.

A Társaságnak 2024.12.31-én és 2025.12.31-én nem volt vevőkövetelése.

A *követelések ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból* megbízási és tanácsadási díjakat, a befektetési hitelekből származó követeléseket, az elszámolás alatt álló határidős tételeket, valamint a mérleg fordulónapján fennálló az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek Tartozik egyenlegének összegét tartalmazza.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Befektetési hitel állomány	1 494	2 349
Megbízási és tanácsadási díjak	1 336	1 557
Ügyfélszámlák T egyenlege	1 462	1 204
Repo ügylet miatti követelés	0	6 755
Egyéb	28	0
<b>Összesen</b>	<b>4 320</b>	<b>11 865</b>

A tőzsdével szembeni követelések a tőzsdén a saját számlára teljesített ügyletekből eredő követelések értékét mutatják.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	692	523
<b>Összesen</b>	<b>692</b>	<b>523</b>

A tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból eredő követelések a tőzsdén kívül a saját számlára teljesített ügyletekből eredő követelések értékét mutatják.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Követelések a tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból	396	1 021
<b>Összesen</b>	<b>396</b>	<b>1 021</b>

A központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni követelések a tőzsdei letéti számla egyenlegét, illetve a tőzsdeforgalmi számláról saját határidős árkülönbözet címén az elszámolóház részére befizetett pénzüsszeget mutatják.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
KELER kollektív garancia alap	599	1 046
Tőzsdei Elszámolási Alap	1 246	1 237
Elszámolóház felé befizetett saját árkülönbözet összege	49	1 088
<b>Összesen</b>	<b>1 894</b>	<b>3 371</b>

#### Követelések értékvesztésének alakulása 2025. év

	adatok millió forintban			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vevőkövetelések	0	0	0	0
Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból	762	129	168	723
Elszámolóházzal és elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelések	8	0	0	8

Az értékvesztés elszámolása az ügyfelekkel szembeni követelések, valamint a 2025.12.31-én fennálló befektetési hitel, értékpapír kölcsön, óvadéki repo, egyéb befektetési szolgáltatásból adódóan fennálló egyéb követelések minősítése alapján történt.

A fentiekben nem nevesített követelések legfontosabb tételeit a következő táblázat mutatja. (adatok millió forintban)

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni</b>		
- Vevőkövetelés	0	0
- Ügyfélkövetelés	3	13
- Anya	3	13
- Leány	0	0
- Tőzsdén kívüli követelés	237	495
- Anya	237	495
- Leány	0	0
<b>Összesen</b>	<b>240</b>	<b>508</b>
<b>Egyéb követelések</b>		
Hosszú lejáratú dolgozói kölcsön éven belül esedékes része	1	0
Dolgozókkal szembeni egyéb követelések	2	2
Adóhatósággal szembeni követelés	0	369
Óvadék miatti követelés	410	385
Egyéb követelések	85	634
<b>Összesen</b>	<b>498</b>	<b>1 390</b>

### 3.2.3. Értékpapírok

Az értékpapírok döntő része tőzsdei forgalomban van. Ezek az értékpapírok a már említett kormányrendelet alapján átértékelésre kerültek év végével, így - az állampapírok kivételével - az utolsó tőzsdenapi átlagáron, az állampapírok az ÁKK által nyilvánosságra hozott mérleg fordulónapján érvényes vételi árfolyamon szerepelnek a mérlegben.

A saját tulajdonú értékpapírok részletes bemutatását és értékelését lásd az 1. számú mellékletben.

### 3.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök között a házipénztár, a tőzsdeforgalmi számla és az egyéb bankszámlák szerepelnek az alábbiak szerint.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Házipénztár	0	0
Tőzsdeforgalmi számla	598	486
Egyéb bankbetétek	243 967	270 226
-ebből Erste Group Bank AG	10 155	12 997
-ebből Erste Bank Hungary Zrt.	228 200	251 750
<b>Összesen</b>	<b>244 565</b>	<b>270 712</b>

## 3.3. Aktív időbeli elhatárolások

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Elhatárolt árbevételek és bevételek	2 364	3 116
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	306	429
-ebből Erste Bank Hungary Zrt.-vel kapcsolatos	12	63
Elhatárolt költségek és ráfordítások	88	80
-ebből Erste Bank Hungary Zrt.-vel kapcsolatos	0	0
Értékpapírokkal kapcsolatos elhatárolások	219	305
Határidős ügyletek értékeléséből adódó elhatárolás	438	319
<b>Összesen</b>	<b>3 109</b>	<b>3 820</b>

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Bizományosi és egyéb díjak, jutalékok	2 305	3 032
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	281	396
-ebből Erste Bank Hungary Zrt.-vel kapcsolatos	12	33
Kamatok, hozamok	30	20
-ebből Erste Bank Hungary Zrt.-vel kapcsolatos	0	0
Egyéb bevételek	29	64
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	25	33
-ebből Erste Bank Hungary Zrt.-vel kapcsolatos	0	31
Elhatárolt árbevételek és bevételek	<b>2 364</b>	<b>3 116</b>

4

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Egyéb elhatárolt költségek és ráfordítások	88	80
-ebből kapcsolt	0	0
Elhatárolt költségek és ráfordítások	<b>88</b>	<b>80</b>

### 3.4. Saját tőke

A Társaság saját tőkéjének összetétele az alábbiak szerint alakult.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Jegyzett tőke	2 000	2 000
Tőketartalék	237	237
Eredménytartalék (+-)	24 293	34 115
Lekötött tartalék	98	98
Tárgyévi eredmény (+-)	19 822	18 935
<b>Összesen</b>	<b>46 450</b>	<b>55 385</b>

A saját tőke 2025. évi változásának oka a 2025. tárgyévi eredmény (+18 935 M Ft) illetve a 2024. évi eredmény terhére 2025. évben kifizetett osztalék (-10 000 M Ft).

Az egyes tőkelemek 2025.évi változását az alábbi táblázat mutatja

adatok millió Ft-ban	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Lekötött tartalék	Tárgyévi eredmény	Összesen
Saját tőke 2024.12.31	2 000	237	24 293	98	19 822	<b>46 450</b>
Előzőz évi eredmény átvezetése eredménytartalékba			19 822		-19 822	<b>0</b>
Fizetett osztalék (2024. évi eredmény után) 2025.05.30-án			-10 000			<b>-10 000</b>
Tárgyévi eredmény					18 935	<b>18 935</b>
Saját tőke 2025.12.31	<b>2 000</b>	<b>237</b>	<b>34 115</b>	<b>98</b>	<b>18 935</b>	<b>55 385</b>

Az Igazgatóság javaslata, hogy a 2025. évi adózott eredmény terhére a Társaság nem fizet osztalék az Egyedüli Részvényesnek.

### 3.5. Céltartalékok

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Céltartalék a várható kötelezettségekre	162	974
-ebből határidős nyitott pozíciók veszteségére képzett	145	957
-ebből egyéb	17	17
Egyéb céltartalék	921	1 931
-ebből értékpapírok felértékelésére képzett céltartalék	921	1 931
<b>Összesen</b>	<b>1 083</b>	<b>2 905</b>

	adatok millió forintban			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
<b>Céltartalék a várható kötelezettségekre összesen</b>	<b>162</b>	<b>6 696</b>	<b>5 884</b>	<b>974</b>
Nyitott pozíció veszteségére képzett céltartalék	145	6 696	5 883	958
Egyéb várható kötelezettségekre képzett céltartalék	17	0	1	16
<b>Egyéb céltartalék összesen</b>	<b>921</b>	<b>20 335</b>	<b>19 325</b>	<b>1 931</b>
Értékpapír árfolyamveszteségére képzett céltartalék	921	20 335	19 325	1 931
<b>Mindösszesen</b>	<b>1 083</b>	<b>27 031</b>	<b>25 209</b>	<b>2 905</b>

2025.12.31-én a határidős számlázás nyitott pozíciók veszteségének fedezetére 958 M Ft összegben történt céltartalék képzés, míg a 2025.12.31-i értékpapír árfolyamveszteség fedezetére képzett céltartalékot összege 1 931 M Ft. Devizában képzett céltartalék átértékeléséből eredő állomány csökkenés összege 2025. évben 1 M Ft volt.

	adatok millió forintban	
	2024.12.31	2025.12.31
Egyéb várható kötelezettségekre képzett céltartalék NYITÓ	16	17
Felhasználás	0	0
Átértékelés	1	-1
<b>Mindösszesen</b>	<b>17</b>	<b>16</b>

### 3.6. Hátrasorolt kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezett év végén hátrasorolt kötelezettséggel.

### 3.7. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Hosszú lejáratú kötelezettségek	630	105
<b>Összesen</b>	<b>630</b>	<b>105</b>

A mérlegben szereplő Hosszú lejáratú kötelezettség a Random Capital Broker Zrt. megvásárlásával kapcsolatos függő vételár részlet.

### 3.8. Rövid lejáratú kötelezettségek

A Társaságnak 2024. december 31-én és 2025. december 31-én sem volt rövid lejáratú hitele.

A szállítók sor a Társaság működésével kapcsolatos szolgáltatás nyújtásból és áruszállításból eredő kötelezettséget mutatja.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	507	161
<b>Összesen</b>	<b>507</b>	<b>161</b>

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettség összege a befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó ügyfeleket megillető pénzüsszeg.

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek részletezése (adatok millió forintban)

#### 2024.12.31.

Megnevezés	összes	Kapcsolt	Nem kapcsolt
		vállalkozással szembeni	vállalkozással szembeni
Forintos ügyfélszámla kötelezettségek	124 916	817	124 099
Devizás ügyfélszámla kötelezettségek	88 346	0	88 346
Értékpapír repóba adás miatti kötelezettség	0	0	0
Értékpapír kölcsönbe vételből származó kötelezettség	5 536	5 536	0
<b>Összesen</b>	<b>218 798</b>	<b>6 353</b>	<b>212 445</b>

2025.12.31.

Megnevezés	összes	Kapcsolt	Nem kapcsolt
		vállalkozással szembeni	vállalkozással szembeni
Forintos ügyfélszámla kötelezettségek	125 778	817	124 961
Devizás ügyfélszámla kötelezettségek	124 015	0	124 015
Értékpapír repóba adás miatti kötelezettség	6 755	6 755	0
Értékpapír kölcsönbe vételből származó kötelezettség	5 632	5 632	0
<b>Összesen</b>	<b>262 180</b>	<b>13 204</b>	<b>248 976</b>

A tőzsdei ügyletek elszámolásaiból eredő kötelezettség a tőzsdén saját számlára teljesített ügyletekből eredő kötelezettség mérleg fordulónapján fennálló összegét mutatja.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	887	495
<b>Összesen</b>	<b>887</b>	<b>495</b>

A tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból eredő kötelezettségek a tőzsdén kívül a saját számlára teljesített ügyletekből eredő kötelezettségek értékét mutatják.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Kötelezettségek a tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásaiból	62	3 669
<b>Összesen</b>	<b>62</b>	<b>3 669</b>

A saját és ügyfél tőzsdei határidős nyitott pozíciók bemutatását és értékelését részletesen lásd a 3. számú mellékletben.

Központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni kötelezettségek mérlegsor az Elszámolóháztól saját számlás nyitott határidős pozíciókra kapott árfolyamkülönbözetet tartalmazza. A Társaságnak 2024.12.31-én és 2025.12.31-én nem volt ilyen kötelezettsége.

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben mérlegsor részletezése

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettség</b>		
- Szállítói tartozások anyaváll. szemben	2 078	39
- Ügyfélszámla kötelezettség anyaváll.	817	817
- Értékpapír kölcsönügylet miatti kötelezettségek anyaváll.	5 536	5 632
- Értékpapír repoügylet miatti kötelezettségek anyaváll	0	6 755
- Kötelezettség tőzsdén kívüli értékpapírügyletből anyaváll.	474	511
- Folyószámla hitel anyaváll.	6 976	7 051
<b>Összesen</b>	<b>15 881</b>	<b>20 805</b>

## Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek részletezése

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
<b>Egyéb kötelezettségek</b>		
- NAV-val szembeni kötelezettségek	1 726	1 846
- Önkormányzattal szembeni kötelezettségek	155	330
<b>Összesen</b>	<b>1 881</b>	<b>2 176</b>

## 3.9 Passzív időbeli elhatárolások

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.12.31.	2025.12.31.
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	2	0
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	0	0
Elhatárolt díj- és jutalékráfordítások	2 954	3 566
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	2 331	2 725
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	17	0
Elhatárolt egyéb költségek	379	406
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	287	328
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	12	33
-ebből Erste Tower-rel kapcsolatos	0	5
Elhatárolt személyi jellegű költségek	1 016	948
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	12	12
Halasztott bevétel	0	0
Határidős ügyletekkel kapcsolatos elhatárolás	55	20
<b>Összesen</b>	<b>4 406</b>	<b>4 940</b>

## 3.10 A mérleg készítéséig bekövetkezett változások

A mérleg készítéséig a társaság üzletmenetét érintő lényeges változás nem következett be.

## 4. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

## 4.1. Befektetési szolgáltatási tevékenység

A bizományosi tevékenység bevétele tőzsdei, tőzsdén kívüli megbízások, befektetési jegy forgalmazás lebonyolításából származik, a kapott díjakat, jutalékokat tartalmazza, a bizományosi ráfordítások az ügynököknek, tőzsdének, KELER-nek fizetett jutalékokat foglalnak magukban. A kereskedelmi tevékenység az előírásoknak megfelelően minden saját számlás tevékenységhez kapcsolódó bevételt és ráfordítást tartalmaz, így a forgóeszközök között szereplő értékpapírok után kapott kamatot, realizált árfolyamnyereséget, veszteséget.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Befektetési szolgáltatási tevékenység bevétele	66 358	85 387
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	117	105
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	3 923	6 351
-ebből Erste Lakástakarékpénztárral kapcsolatos	3	3
Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordítása	40 858	53 290
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	24 574	28 606
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	445	408
<b>Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye</b>	<b>25 500</b>	<b>32 097</b>

A befektetési szolgáltatási tevékenység bevételén belül a bizományosi tevékenység bevétele növekedett előző évhez képest a legnagyobb mértékben ezen belül a befektetési jegy forgalmazás lebonyolításából származó forgalmazói díj és értékesítési jutalék.

#### 4.2. Egyéb bevételek

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Káreseményekkel kapcsolatos bevétel	17	0
Kapott késedelmi kamatok, kártérítések	103	134
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	2	7
Továbbszámlázás, közvetített szolgáltatás bevétele	31	367
Céltartalék-feloldás várható kötelezettségekre	0	0
Halasztott bevétel	2	0
Adófelajánlás miatt járó összeg	9	0
ÁFA arányosítás miatt járó összeg	33	27
Egyéb bevétel	4	107
<b>Összesen</b>	<b>201</b>	<b>642</b>

Az egyéb bevételek kapcsolt vállalkozással kapcsolatos részét az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Egyéb bevételek	201	642
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	11	331
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	40	40

## 4.3. Működési költségekkel, ráfordításokkal kapcsolatos kiegészítések

**Az anyagjellegű ráfordítások**

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
<b>Anyagköltség, fogyóeszköz</b>	<b>19</b>	<b>16</b>
<b>Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatás</b>		
- Posta, telefon	81	95
- Szakkönyv, újság, folyóirat	2	3
- Fuvarozás, szállítás	5	5
- Karbantartási, fenntartási költségek	108	91
- Utazási és szállás költségek	5	7
- Egyéb	<u>1</u>	<u>0</u>
	<b>202</b>	<b>201</b>
<b>Igénybe vett nem anyagjellegű szolgáltatások értéke</b>		
- Bérleti, kölcsönzési díjak	169	174
- Oktatás, továbbképzés	7	13
- Informatikai szolgáltatások	2 404	3 178
- Tanácsadási díjak, audit	96	105
- Reklám, hirdetés	28	1 856
- Adatfeldolgozás, ügyviteli szolg., munkaerőkölcsönzés	306	403
- Egyéb	<u>16</u>	<u>2</u>
	<b>3 026</b>	<b>5 731</b>
<b>Egyéb szolgáltatások költségei</b>		
- Hatósági díjak	2	2
- Biztosítási díjak	79	127
- Bankköltségek	455	470
- Fizetett negatív kamat	<u>10</u>	<u>16</u>
	<b>546</b>	<b>615</b>
<b>Közvetített szolgáltatások értéke</b>	<b>0</b>	<b>327</b>
<b>ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 793</b>	<b>6 890</b>

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Anyagjellegű ráfordítások	3 793	6 890
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-vel kapcsolatos	876	985
-ebből Erste Group Bank AG -vel kapcsolatos	184	214
-ebből Erste Ingatlan Kft-vel kapcsolatos	83	2
-ebből Erste Tower Kft-vel kapcsolatos	0	72

**A személyi jellegű ráfordítások**

Munkavállalók átlagos statisztikai létszáma, bérköltsége és személyi jellegű egyéb kifizetések

2024. évben (adatok millió forintban)

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (millió Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (millió Ft)
Teljes munkaidőben foglalkoztatottak			
szellemi foglalkozású	162	3 029	141
fizikai foglalkozású	0	0	0
összesen	162	3 029	141
Rész munkaidőben foglalkoztatottak			
szellemi foglalkozású	20	330	9
fizikai foglalkozású	0	0	0
összesen	20	330	9
Állományon kívüli kifizetés		3	0
<b>Összes foglalkoztatott</b>	<b>182</b>	<b>3 362</b>	<b>150</b>

2025. évben (adatok millió forintban)

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (millió Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (millió Ft)
Teljes munkaidőben foglalkoztatottak			
szellemi foglalkozású	166	3 097	152
fizikai foglalkozású	0	0	0
összesen	166	3 097	152
Rész munkaidőben foglalkoztatottak			
szellemi foglalkozású	19	361	10
fizikai foglalkozású	0	0	0
összesen	19	361	10
Állományon kívüli kifizetés		8	0
<b>Összes foglalkoztatott</b>	<b>185</b>	<b>3 466</b>	<b>162</b>

A bérjárulékok jogcímenkénti bontását az alábbi táblázat mutatja 2024. és 2025. évekre:

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Szociális hozzájárulási adó	437	450
Rehabilitációs hozzájárulás	13	19
Munkáltatói SZJA	12	10
Egyéb járulékok, adók	3	3
<b>Bérjárulékok összesen</b>	<b>465</b>	<b>482</b>

#### Az egyéb ráfordítások

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Bírságok, késedelmi kamatok, pótlékok, kártérítés, egyéb	27	72
Iparüzési adó, innovációs járulék, gépjármű adó	1 686	2 064
Tárgyi eszközök értékesítésének ráfordításai	0	1
Tárgyi eszközök rendkívüli értékcsökkenése, selejt	1	0
Alapítványi hozzájárulás, támogatás	0	3
Felügyeleti díj	59	89
Befektetővédelmi Alap tagdíj	1 990	2 353
Egyéb nem nevesített ráfordítások	3	2
Behajthatatlan követelések leírt összege	0	16
Befektetési jegy forgalmazói adó	236	321
Kárrendezési Alapba fizetett díjak	487	638
Tranzakciós illeték	2 456	4 029
<b>Összesen</b>	<b>6 945</b>	<b>9 588</b>

Az egyéb ráfordítások között nem volt anya- vagy leányvállalattal kapcsolatos ráfordítás.

#### 4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi bevételek része a kapott kamat, a kapott, járó osztalék, részesedés, a deviza, valutakészletek és követelések, kötelezettségek átértékelésből származó árfolyamnyereség, valamint a részesedések értékesítésekor keletkezett árfolyamnyereség.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	11 810	10 863
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-től kapott	11 317	10 425
-ebből Erste Group Bank AG -től kapott	344	298
Deviza, valutakészletek és követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége	132	26
<b>Összesen</b>	<b>11 942</b>	<b>10 889</b>

A pénzügyi ráfordítások között szerepel a fizetett kamat és a deviza, valutakészletek és követelések, kötelezettségek átértékelésből származó árfolyamvesztés, valamint a részesedésekre elszámolt értékvesztés összege.

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	401	399
-ebből Erste Bank Hungary Zrt-nek fizetett kamat	11	78
-ebből Erste Group Bank AG -nek fizetett kamat	390	320
Deviza, valutakészletek és követelések, kötelezettségek árfolyamvesztése	104	198
Struktúrált termék fizetett bónusza	218	71
<b>Összesen</b>	<b>723</b>	<b>668</b>

#### 4.5. Export-import bontás

A 2024. és 2025. évi export bevételeket és földrajzi megoszlásukat az alábbi táblázatok mutatják:

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Export bevételek pénzügyi szolgáltatásokból	6 994	8 538
ebből EU-n belüli:	6 950	8 505
ebből EU-n kívüli:	44	33
<b>Összes export bevétel</b>	<b>6 994</b>	<b>8 538</b>

EU-n belüli export bevételek földrajzi megoszlása 2024. évben:

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	
Ausztria	2 977	
Luxemburg	2 667	
Egyéb EU tagország:	1 306	
<b>Összesen:</b>	<b>6 950</b>	

EU-n belüli export bevételek földrajzi megoszlása 2025. évben:

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2025.év	
Ausztria	3 946	
Luxemburg	2 816	
Egyéb EU tagország:	1 743	
<b>Összesen:</b>	<b>8 505</b>	

Az 2024. és 2025. évi import költségeket és ráfordításokat és azok földrajzi megoszlását az alábbi táblázatok mutatják:

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Import pénzügyi szolgáltatások	1 415	1 652
Import számítástechnikai szolgáltatások	145	171
Import hirdetés, piackutatás és közvélemény-kutatás	2	3
Import adatbázis-szolgáltatás, on-line kiadás	221	225
Import oktatási szolgáltatások	1	1
<b>Összes import költség és ráfordítás</b>	<b>1 784</b>	<b>2 052</b>

Megnevezés	adatok millió forintban	
	2024.év	2025.év
Import szolgáltatások	1 784	2 052
ebből EU-n belüli:	1 674	1 905
ebből EU-n kívüli:	110	147
Összesen:	1 784	2 052

EU-n belüli import költségeket és ráfordítások földrajzi megoszlása 2024. évben:

Megnevezés	adatok millió forintban
	2024.év
Ausztria	1 430
Csehország	58
Románia	120
Egyéb EU tagország:	66
Összesen:	1 674

EU-n belüli import költségeket és ráfordítások földrajzi megoszlása 2025. évben:

Megnevezés	adatok millió forintban
	2025.év
Ausztria	1 665
Lengyelország	69
Románia	100
Egyéb EU tagország:	71
Összesen:	1 905

## 4.6. Adózás

Társasági adó módosító tételei, az adóalap levezetése (adatok millió forintban)	<b>2025.év</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>20 694</b>
<b>Csökkentő jogcímek</b>	
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, valamint az értékesített tárgyi eszközök számított nyilvántartási értéke	1 678
Kapott osztalék	817
Adójóváírás támogatás miatt	0
<i>Összes csökkentő jogcím</i>	<i>2 495</i>
<b>Növelő jogcímek</b>	
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás	1 679
Fizetett bírságok	70
Behajthatatlan követelés összege	16
Költségként, ráfordításként elszámolt összeg, mely nincs összefüggésben a vállalkozási, a bevételszerző tevékenységgel	1
<i>Összes növelő jogcím</i>	<i>1 766</i>
<b>Adóalap</b>	<b>19 965</b>
<b>Számított adó</b>	<b>1 797</b>
<b>Tao. tv 29/B szerinti csökkentés</b>	<b>638</b>
<b>Fizetendő adó</b>	<b>1 159</b>
<b>Fizetendő Globális minimumadó</b>	<b>600</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>18 935</b>

Az utolsó, teljeskörű adóvizsgálat időpontja: 2025. A vizsgálattal lezárt időszak: 2022.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan adózást érintő körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat, és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg.

## 5. Globális minimum adó

A globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókról és ezzel összefüggésben egyes adótörvények módosításáról szóló 2023. évi LXXXIV. törvény (továbbiakban: „GMA tv.”) alapján az Erste Bank Hungary Zrt.(EBH) és az Erste magyarországi csoporttagjai a GMA tv. hatálya alá tartoznak, mint az Erste Group multinacionális cégcsoport tagjai.

A GMA tv. értelmében, amennyiben az Erste magyarországi csoporttagjainak a ténylegesen fizetendő adókulcsa nem éri el a 15%-ot, úgy a tényleges adókulcs és a 15% közötti különbözetet meg kell fizetni a magyar adóhatóság felé.

Az EBH a GMA tv. alapján megállapította az Erste Csoport Magyarországra vonatkozó 2024. évi adókötelezettséget és mint kijelölt helyi szervezet, 2025. november 20-án befizetett a magyar adóhatóságnak, és az egyes csoporttagokra jutó GMA részösszeget átterhelte a csoporttagokra, az Erste Befektetési Zrt-re jutó része 260 millió Ft.

Az EBH által készített előzetes kalkuláció szerint a 2025-ös évi globális minimadó kötelezettség az Erste Befektetési Zrt. vonatkozásában 340 millió Ft.

## 6. Egyéb kiegészítések

Az igazgatóság, az üzletvezetés és a felügyelő bizottság tagjai tevékenységükért az üzleti év után nem részesültek juttatásban. A Társaság részükre nem folyósított előlegeket, kölcsönöket, a nevükben nem vállalt garanciákat. A társaság korábbi tisztségviselőivel szembeni nyugdíjfizetési kötelezettség nem áll fenn.

A Társaság képviselőire jogosult személyek, akik az éves beszámolót kötelesek aláírni:

- Cselovszki Róbert, 2011 Budakalász, Szüret utca 1.
- dr. Baranyi Gergely, 2096 Üröm, Szamóca u. 5B.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy nyilvános adatai:

- Makranczi Ildikó, 1139 Budapest, Röpentyű utca 73/d. (regisztrációs szám: 137394)

A Társaság nem rendelkezik olyan kötelezettséggel, mely zálogjoggal vagy hasonló jogokkal lenne biztosítva.

A Társaság tagja a Befektetővédelmi Alapnak, 2025. év során éves díj jogcímen 2 353 M Ft, befizetése volt.

A Társaság 2025. december 31-én 134 119 M Ft külföldi pénznemre szóló eszközzel és 132 958 M Ft ilyen jellegű forrással rendelkezett.

**A mérleg fordulónapján fennálló nagykockázat vállalás összege**

	adatok millió forintban	
	2025.12.31.	2024.12.31.
Banki és kereskedési könyvi nagykockázat-vállalás		
Kitettség eredeti értéke Összesen	321 708	265 917
Ebből: Eszközök	320 649	262 318
Ebből: Származtatott ügyletek	1 060	3 599
Ebből: Mérlegen kívüli tételek	0	0
Ebből: Közvetlen kitettségek	0	0
Értékvesztés és céltartalékképzés	0	0
Nettó kitettség érték a kockázatmentesítés (CRM) figyelembe vétele előtt	321 708	265 917

**A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény 19. § (1) és (2) bekezdése alapján előírt kötelező tartalék Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett összeg**

Nem volt sem 2024-ben sem 2025-ben előírás.

**Kapott állami támogatás**

Sem 2024-ben, sem 2025-ben nem kapott állami támogatást a Társaság.

**7. Mérlegen kívüli követelések és kötelezettségek 2025.12.31**

Nyitott óvadéki repo ügylet 2025.12.31-én nem volt.

Nyitott sajátos szállítósos repo ügylet 2025.12.31-én:

Repo típusa	Értékpapír neve	Névérték Ft	Szerződés szerinti visszavásárlási érték Ft
F	2029/C MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	4 350 000 000	4 411 770 000
F	2038/A MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	300 000 000	208 453 200
F	2029/B MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	1 530 000 000	1 547 106 930
F	2026/F MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	600 000 000	587 217 000
<b>Összesen:</b>		<b>6 780 000 000</b>	<b>6 754 547 130</b>
R	2029/C MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	4 350 000 000	4 411 770 000
R	2038/A MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	300 000 000	208 453 200
R	2029/B MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	1 530 000 000	1 547 106 930
R	2026/F MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	600 000 000	587 217 000
<b>Összesen:</b>		<b>6 780 000 000</b>	<b>6 754 547 130</b>

**A Társaság által kölcsönbe adott értékpapírok állománya:**

Nem volt a Társaság által kölcsönbe adott értékpapír 2025.12.31-én.

**A Társaság által kölcsönbe vett értékpapírok állománya 2025.12.31-én (adatok forintban):**

Értékpapír megnevezés	Névérték	Könyv szerinti érték
2030/A Magyar Államkötvény	6 400 000 000	5 632 000 000
<b>Összesen</b>	<b>6 400 000 000</b>	<b>5 632 000 000</b>

**Az ügyfelek megbízásából kölcsön vett értékpapírok állománya:**

Nem volt az ügyfelek megbízásából kölcsön vett értékpapír 2025.12.31-én.

**Az ügyfelek megbízásából kölcsön adott értékpapírok állománya 2025.12.31-én (adatok forintban):**

Értékpapír megnevezés	Névérték	Könyv szerinti érték
2030/A Magyar Államkötvény	6 400 000 000	5 632 000 000
<b>Összesen</b>	<b>6 400 000 000</b>	<b>5 632 000 000</b>

**Elszámolóháznál fedezeten lévő saját értékpapírok állománya névértéken 2025.12.31-én (adatok forintban):**

Értékpapír megnevezés	Névérték
2030/A Magyar Államkötvény	6 152 000 000
<b>Összesen</b>	<b>6 152 000 000</b>

**A Társaságnál saját értékpapír kölcsön ügylet során adott óvadék 2025.12.31-én:**

Nem volt saját értékpapír kölcsön ügylet során adott értékpapír óvadék 2025.12.31-én.

**Az ügyfelek óvadékba adott értékpapírállománya 2025.12.31-én:**

Nem volt ügyfelek által óvadékba adott értékpapír 2025.12.31-én.

**A Társaság által kapott óvadék 2025.12.31-én:**

Nem volt Társaság által óvadékba kapott értékpapír 2025.12.31-én.

**Az ügyfelek óvadékba kapott értékpapírállománya 2025.12.31-én:**

Nem volt ügyfelek által óvadékba kapott értékpapír 2025.12.31-én.

**A mérleg fordulónapján pénzügyileg még nem rendezett, tőzsdén és tőzsdén kívül kötött bizományi ügyletekből eredő követelések és kötelezettségek (adatok millió forintban)**

Elszámolási nap	eladás	vétel	Egyenleg
Tőzsdei ügyletek (BÉT)			
2026.01.02	1	-3	-1
2026.01.05	1 539	-2 089	-550
2026.01.06	1 677	-2 233	-557
Összesen	3 217	-4 325	-1 108
Tőzsdén kívüli ügyletek			
2026.01.02	991	-5 385	-4 395
2026.01.05	23	-238	-214
2026.01.06	1	-77	-76
2026.01.08	186	-5	181
Összesen	1 201	-5 705	-4 504
<b>Mindösszesen</b>	<b>4 418</b>	<b>-10 030</b>	<b>-5 612</b>

**Jegyzési garanciavállalási kötelezettség 2025.12.31-én nem volt.**

**Az Erste Befektetési Zrt-nél 2024. és 2025. évben portfóliókezelte ügyfelek vagyonának piaci értéke az alábbiak szerint alakult:**

Az Erste Befektetési Zrt-nél 2024. évben portfóliókezelte ügyfelek vagyonának piaci értéke az alábbiak szerint alakult 2024.12.31-én:

Devizanem	Vagyoni piaci értéke eredeti devizában	Vagyoni piaci értéke Ft-ban
HUF	14 456 755 150	14 456 755 150
EUR	87 210 086	35 863 396 353
USD	56 674 199	22 336 435 245
<b>Összesen:</b>		<b>72 656 586 748</b>

Az Erste Befektetési Zrt-nél 2025. évben portfóliókezelte ügyfelek vagyonának piaci értéke az alábbiak szerint alakult 2025.12.31-én:

Devizanem	Vagyoni piaci értéke eredeti devizában	Vagyoni piaci értéke Ft-ban
HUF	15 683 684 014	15 683 684 014
EUR	127 556 923	49 160 436 735
USD	84 749 604	27 833 464 972
<b>Összesen:</b>		<b>92 677 585 722</b>

Az Erste Befektetési Zrt-nél a portfóliókezeléssel összefüggésben a hozamra és a tőke megővésére tett ígéret nem volt 2025.12.31-én.

**A társaság által kezelt értékpapírokról készült kimutatás a 2. számú melléklet tartalmazza.**

**Sajátszámlás és bizományos nyitott származékos ügyletekről készült kimutatást a 3. számú melléklet tartalmazza.**

**A társaság mérlegfordulónapjáig a tárgyévben lezárt származékos ügyleteinek eredményre gyakorolt hatása 2025. évben (adatok millió Forintban)**

*Tőzsdei, nem fedezeti célú, elszámolási határidős ügyletek*

eredményre gyakorolt hatás	összeg
nyereség	594
veszteség	6 281
<b>összesen</b>	<b>-5 687</b>

*Tőzsdén kívüli, nem fedezeti célú, elszámolási határidős deviza ügyletek*

<b>eredményre gyakorolt hatás</b>	<b>összeg</b>
nyereség	3 054
veszteség	336
<b>összesen</b>	<b>2 688</b>

*Külföldi tőzsdei, nem fedezeti célú, elszámolási határidős index ügylet*

<b>eredményre gyakorolt hatás</b>	<b>összeg</b>
nyereség	0
veszteség	0
<b>összesen</b>	<b>0</b>

*Tőzsdén kívüli, nem fedezeti célú, deviza opciós ügyletek*

<b>eredményre gyakorolt hatás</b>	<b>összeg</b>
nyereség	1 705
veszteség	1 435
<b>összesen</b>	<b>270</b>

Swap ügylete 2025. során nem volt a Társaságnak.

**A társaság mérlegfordulónapjáig a tárgyévben lezárt származékos ügyleteinek cash flowra gyakorolt hatása 2025. évben (adatok millió Forintban)***Tőzsdei, nem fedezeti célú, elszámolási határidős ügyletek*

<b>cash flowra gyakorolt hatás</b>	<b>összeg</b>
nyereség	594
veszteség	6 425
<b>összesen</b>	<b>-5 831</b>

*Tőzsdén kívüli, nem fedezeti célú, elszámolási határidős deviza ügyletek*

<b>cash flowra gyakorolt hatás</b>	<b>összeg</b>
nyereség	3 173
veszteség	401
<b>összesen</b>	<b>2 772</b>

*Külföldi tőzsdei, nem fedezeti célú, elszámolási határidős index ügylet*

<b>cash flowra gyakorolt hatás</b>	<b>összeg</b>
nyereség	0
veszteség	0
<b>összesen</b>	<b>0</b>

*Tőzsdén kívüli, nem fedezeti célú, deviza opciós ügyletek*

<b>cash flowra gyakorolt hatás</b>	<b>összeg</b>
nyereség	1 705
veszteség	1 435
<b>összesen</b>	<b>270</b>

Swap ügylete 2025. során nem volt a Társaságnak.

## **8. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének értékelése**

A pénzügyi helyzet változását mutató cash-flow, valamint a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének értékelése az alábbiakban található.

.

## CASH-FLOW KIMUTATÁS

Adatok MILLIÓ forintban

	2024.12.31	2025.12.31
<b>I. MŰKÖDÉSI CASH FLOW</b>	<b>60 928</b>	<b>30 405</b>
<b>1a Adózás előtti eredmény +/-</b>	<b>21 208</b>	<b>20 694</b>
ebből: működésre kapott pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
<b>1b Korrekciók az adózás előtti eredményben +/-*</b>	27	10
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	21 235	20 704
2. Elszámolt amortizáció +	997	1 678
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	53	-39
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	1 050	1 822
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	14	-6
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	343	-346
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	57 864	44 964
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	555	534
9. Vevőkövetelés változása +/-	0	0
10. Forgóeszközök (vevőállomány és pénzeszközök nélkül) változása +/-	82	-26 437
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-879	-711
12. Fizetett fizetendő adó (nyereség után) -	-1 386	-1 759
13. Fizetett fizetendő osztalék részesedés -	-19 000	-10 000
<b>II. BEFEKTETÉSI CASH FLOW</b>	<b>-3 300</b>	<b>-4 248</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-3 300	-4 263
15. Befektetett eszközök eladása + Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése	0	15
16. megszüntetése beváltása +	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18. Kapott osztalék részesedés +	0	0
<b>III. FINANSZÍROZÁSI CASH FLOW</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19. Részvénykibocsátás tőkebevonás bevétele +	0	0
20. Kötvény hitelviszonyt megtest. értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21. Hitel és kölcsön felvétele +	11 900	213 038
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23. Részvénybevonás tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24. Kötvény hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetés -	0	0
25. Hitel és kölcsön törlesztése visszafizetése -	-11 900	-213 038
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA</b>	<b>57 628</b>	<b>26 157</b>
27. Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-	-27	-10
<b>V. PÉNZESZKÖZÖK MÉRLEG SZERINTI VÁLTOZÁSA (IV+27. sorok)</b>	<b>57 601</b>	<b>26 147</b>

\* Devizás pénzeszközök évvégi ártértékelése

**A Társaság vagyoni pénzügyi és jövedelmi helyzetének értékelése (adatok millió forintban)**

<b>2025.12.31.</b>	<b>Képlet</b>	<b>Érték</b>	<b>Arány</b>
Likviditás (I.)	<u>készpénz+értékpapír+követelés</u> rövid lejáratú kötelezettségek	<u>270 712 +38 061+18 678</u> 276 282	1.19
Likviditás (II.)	<u>készpénz+értékpapír</u> rövid lejáratú kötelezettségek	<u>270 712 +38 061</u> 276 282	1.12
Tőkestruktúra (I.)	<u>saját tőke</u> források	<u>55 385</u> 339 617	0.16
Tőkestruktúra (II.)	<u>idegen tőke</u> források	<u>284 232</u> 339 617	0.84
Eszközarányos bevétel	<u>befektetési szolg. tev. bevétele</u> eszközök	<u>85 387</u> 339 617	0.25
Eszközarányos jövedelmezőség	<u>adózott eredmény</u> mérlegfőösszeg	<u>18 935</u> 339 617	0.06
Jövedelmezőség	<u>adózás előtti eredmény</u> saját tőke	<u>20 694</u> 55 385	0.37
<b>2024.12.31.</b>	<b>Képlet</b>	<b>Érték</b>	<b>Arány</b>
Likviditás (I.)	<u>készpénz+értékpapír+követelés</u> rövid lejáratú kötelezettségek	<u>244 565+22 223+8 040</u> 231 663	1.19
Likviditás (II.)	<u>készpénz+értékpapír</u> rövid lejáratú kötelezettségek	<u>244 565+22 223</u> 231 663	1.15
Tőkestruktúra (I.)	<u>saját tőke</u> források	<u>46 450</u> 284 232	0.16
Tőkestruktúra (II.)	<u>idegen tőke</u> források	<u>237 782</u> 284 232	0.84
Eszközarányos bevétel	<u>befektetési szolg. tev. bevétele</u> eszközök	<u>66 358</u> 284 232	0.23
Eszközarányos jövedelmezőség	<u>adózott eredmény</u> mérlegfőösszeg	<u>19 822</u> 284 232	0.07
Jövedelmezőség	<u>adózás előtti eredmény</u> saját tőke	<u>21 208</u> 46 450	0.46

<b>Mutató</b>	<b>2024.12.31.</b>	<b>2025.12.31.</b>	<b>Változás</b>
Likviditás (I.)	1.19	1.19	-0.00
Likviditás (II.)	1.15	1.12	-0.03
Tőkestruktúra (I.)	0.16	0.16	-0.00
Tőkestruktúra (II.)	0.84	0.84	+0.00
Eszközarányos bevétel	0.23	0.25	+0.02
Eszközarányos jövedelmezőség	0.07	0.06	-0.01
Jövedelmezőség	0.46	0.37	-0.09