3	2	0	8	5	0	3	7	-	6	6	3	0	-	1	1	4	-	0	1

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	1	4	2	0	4	1

Cégjegyzék száma

Elektronikusan aláírta:
Márkus Balázs
2026-05-26 16:25:38 +0200

Elektronikusan aláírta:
Sikonya Zoltán György
2026-05-26 18:45:21 +0200

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1033 Budapest, Vörösvári út 103.

a vállalkozás címe, telefonszáma

2025. évi

Éves beszámoló

Budapest 2026. május 26.

vezető tisztségviselő(-k)
MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

3	2	0	8	5	0	3	7	-	6	6	3	0	-	1	1	4	-	0	1

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	1	4	2	0	4	1

Cégjegyzék száma

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt. 2025. évi

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	**A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)**	**12 142**	**0**	**25 262**
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09.sorok)	2 684	0	18 949
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	Vagyoni értékű jogok	2 684		18 949
06.	Szellemi termékek	0		0
07.	Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
10.	II TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	9 458	0	6 313
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	9 458		6 313
14.	Tenyészállatok	0		0
15.	Beruházások, felújítások	0		0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
18.	III BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sorok)	0	0	0
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
22.	Tartósan adott kölcsön jelentős tul-i részesedési visz.-ban álló váll.-ban	0		0
23.	Egyéb tartós részesedés	0		0
24.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz.-ban álló vállalk.-nak	0		0
25.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0		0
26.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
27.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
28.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
29.	**B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)**	**110 437**	**0**	**120 720**
30.	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	0	0	558
31.	Anyagok	0		0
32.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
33.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
34.	Késztermékek	0		0
35.	Áruk	0		558
36.	Készletekre adott előlegek	0		0
37.	II KÖVETELÉSEK (38.-45. sorok)	0	0	2 285
38.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		2 231
39.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
40.	Követelések jelentős tul-i részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0		0
41.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0		0
42.	Váltókövetelések	0		0
43.	Egyéb követelések	0		54
44.	Követelések értékelési különbözete	0		0
45.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
46.	III ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	0	0	0
47.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
48.	Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
49.	Egyéb részesedés	0		0
50.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
51.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0
52.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	110 437	0	117 877
54.	Pénztár, csekkek	0		0
55.	Bankbetétek	110 437		117 877
56.	**C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sorok)**	**309**	**0**	**229**
57.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	180		45
58.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	129		184
59.	Halasztott ráfordítások	0		0
60.	**ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+29.+56. sor)**	**122 888**	**0**	**146 211**

Budapest 2026. május 26.

vezető tisztségviselő(-k)
MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

3	2	0	8	5	0	3	7	-	6	6	3	0	-	1	1	4	-	0	1

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	1	4	2	0	4	1

Cégjegyzék száma

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

2025. évi

MÉRLEG Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
61.	**D. Saját tőke (62.-71. sor)**	**120 069**	**0**	**142 776**
62.	I. JEGYZETT TŐKE	120 000		120 000
63.	ebből visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértékben	0		0
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
65.	III. TŐKETARTALÉK	0		0
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-2 888		68
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		45 000
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
69.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	2 957		-22 292
72.	**E. Céltartalékok (73.-75. sorok)**	**0**	**0**	**0**
73.	1. Céltartalékok a várható kötelezettségekre	0		0
74.	2. Céltartalékok a jövőbeni költségekre	0		0
75.	3. Egyéb céltartalék	0		0
76.	**F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)**	**361**	**0**	**1 750**
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81. sorok)	0	0	0
78.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
79.	Hátrasorolt köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
80.	Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
81.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sorok)	0	0	0
83.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
84.	Átváltoztatható kötvények	0		0
85.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
86.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
87.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
88.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
89.	Tartós köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
90.	Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
91.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-107. sorok)	361	0	1 750
93.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
94.	ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
95.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
96.	Vevőktől kapott előlegek	0		0
97.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	86		564
98.	Váltótartozások	0		0
99.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
100.	Rövid lejáratú köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
101.	Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	6		0
102.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	269		1 186
103.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
104.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
105.	**G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sorok)**	**2 458**	**0**	**1 685**
106.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		35
107.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 458		1 650
108.	Halasztott bevételek	0		0
109.	**FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN(61.+72.+76.+105.sor)**	**122 888**	**0**	**146 211**

Budapest 2026. május 26.

vezető tisztségviselő(-k)
MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

3	2	0	8	5	0	3	7	-	6	6	3	0	-	1	1	4	-	0	1

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	1	4	2	0	4	1

Cégjegyzék száma

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt. 2025. évi

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	0		3 426
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	0		0
I.	**Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)**	**0**	**0**	**3 426**
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
II.	**Aktivált saját teljesítmények értéke (03.±04.)**	**0**	**0**	**0**
III.	**Egyéb bevételek**	**0**		**1 992**
	ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
05.	Anyagköltség	0		84
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	3 953		8 533
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	1 167		917
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
IV.	**Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)**	**5 120**	**0**	**9 534**
10.	Bérköltség	1 100		7 414
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetés	0		168
12.	Bérjárulékok	143		980
V.	**Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)**	**1 243**	**0**	**8 562**
VI.	**Értékcsökkenési leírás**	**641**		**4 099**
VII.	**Egyéb ráfordítások**	**0**		**784**
	ebből: értékvesztés	0		0
A.	**ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)**	**-7 004**	**0**	**-17 561**
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamn	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2 205		1 261
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	7 934		808
	ebből: értékelési különbözet	0		0
VIII.	**Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)**	**10 139**	**0**	**2 069**
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyar	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
21.	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0		0
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	39		6 786
	ebből: értékelési különbözet	0		0
IX.	**Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)**	**39**	**0**	**6 786**
B.	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)**	**10 100**	**0**	**-4 717**
C.	**ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A.±B.)**	**3 096**	**0**	**-22 278**
X.	Adófizetési kötelezettség	139		14
D.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (±C.-X.)**	**2 957**	**0**	**-22 292**

Budapest 2026. május 26.

vezető tisztségviselő(-k)
MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

2025. évi

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1. IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK
II./2. KÖVETELÉSEK
II./3. KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
II./4. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
II./5. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
II./6. LEKÖTÖTT TARTALÉK
II./7. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK ÉS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./8. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNÉL
II./9. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
II./10. AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÉS AZ IMPORT ÖSSZETÉTELE
II./11. IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK
II./12. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK
II./13. A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./2. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

Budapest 2026. május 26.

vezető tisztségviselő(-k)
MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/ 1. A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

A MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt. alapításának időpontja: 2022.08.23

A Cégbíróság 01-10-142041 cégjegyzékszámon vette nyilvántartásba. Nyilvántartásba vétel időpontja: 2022.10.11

A cég jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján: 120 000 eFt

A Társaság főtevékenysége:

6630'25 Alapkezelés

Kezelt alapok:	**fordulónapi nettó eszközérték (ezer forint)**
Voltrack Sustainable Balancing Magántőkealap	308 219
Zsolnay Senior Residence Ingatlanfejlesztő Ingatlankezelési Alap	496 030
Property One Ingatlanfejlesztő Ingatlanbefektetési Alap	988 120

Székhelye:

1033 Budapest, Vörösvári út 103.

A cég elektronikus elérhetősége

honlap: http://www.merkuralapkezelo.hu

e-mail címe: kapcsolat@merkuralapkezelo.hu

Részvényesek adatai:	tulajdoni hányad
NUKLEUS Consulting Kft. 1085 Budapest, Kálvin tér 12.	33,33%
URBS Treasury Kft. 1075 Budapest, Rumbach Sebestyén utca 14.	33,33%
MERKAPT Építőipari, Szolgáltató és Kereskedelmi Zrt. 1106 Budapest, Maglódi út 14/B.	33,33%

A képviseletre jogosultak:

Antal Dénes -igazgatósági tag (vezető tisztségviselő), képviselet módja: együttes
1037 Budapest, Vízmosás utca 13.

Sikonya Zoltán - igazgatósági tag (vezető tisztségviselő), képviselet módja: együttes
1023 Budapest, Török u. 7. 5.em.3.ajtó

Szemán Róbert - igazgatósági tag (vezető tisztségviselő), képviselet módja: együttes
1022 Budapest, Törökvész út 16/A 1.

Márkus Balázs - más munkavállaló, képviselet módja: együttes
2000 Szentendre, Fulco deák utca 11. fsz. 2.

I/ 2. A TÁRSASÁG SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A Társaság az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

- 2013. évi V. Törvény a Polgári törvénykönyvről
- 2000. évi C. Törvény a számvitelről
- 327/2009 kormányrendelet 14.§-a

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja

A 2025. üzleti év 2025.01.01 - 2025.12.31-ig tartott.
A mérlegkészítés időpontja: 2026.04.30.

b) A beszámoló formája, a választott mérleg és eredmény-kimutatás formátum

A Társaság Éves beszámolót készít.
A Társaság "A" mérlegformátum-változatot készíti el, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.
A Társaság az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét összköltség eljárással állapítja meg, levezetésszerű formában, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

c) A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba – ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését – az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és a beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2 %-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 %-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

d) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenését a hasznos élettartam és a várható maradványérték alapján lineáris értékcsökkenési módszerrel számolja el. Az alkalmazott maradványérték számítási és értékcsökkenési leírási kulcsok:

Eszközcsoport	Maradványérték (a bekerülési érték %-ban)	Értékcsökkenési leírás a számviteli törvény szerint	Értékcsökkenési leírás a társasági adó törvény szerint
a) Vagyoni értékű jogok	0%	a VÉJ lejárati idejére lineárisan, de minimum 15%	a VÉJ lejárati idejére lineárisan, de minimum 15%
b) Szellemi termékek	0%	33%	33%
c) Cégérték	0%	20%	20%
d) Kísérleti fejlesztés a.é.	0%	20%	20%
e) Alapítás-átszervezés a.é.	0%	20%	20%
f) Járművek	30%	20%	20%
g) Számítástechnikai és irodatechnikai eszközök	0%	33%	33%
h) Irodai egyéb eszközök, felszerelések, bútorok	egyedi meghatározás	14,50%	14,50%
i) Bérelt eszközön végzett beruházás · ingatlan · ingó	egyedi meghatározás 0%	6% az ingó besorolása szerinti kulcs	6% az ingó besorolása szerinti kulcs
j) 0-ra írt eszközön végzett felújítás, bővítés, egyéb ráaktiválás	az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs	az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs	az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs

A 200 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök, valamint vagyoni értékű jogok és szellemi termékek beszerzési vagy előállítási költségét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámoljuk.

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolásában nem következett be változás a korábbi évekhez képest.

e) A Társaság nem számolja el az immateriális javak és tárgyi eszközök értékhelyesbítést

f) Készletek

A Társaság a vásárolt készleteket FIFO módszerével meghatározott beszerzési költségeken, vagy pedig piaci értéken szerepelteti ha az utóbbi alacsonyabb mint a beszerzési ár.

g) Értékpapírok

A Társaság a vásárolt értékpapírokat FIFO módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveiben.

h) A mérleg és eredmény-kimutatás tételek összehasonlíthatóak az előző üzleti év adataival.

i) Az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek nem változtak meg.

j) Eszköz és kötelezettség minősítése nem változott meg az előző üzleti évhez képest.

I/ 3. A TÁRSASÁGNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ FELADATOK IRÁNYÍTÁSÁÉRT, VEZETÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY ADATAI:

Ubornyi Magdolna (2146 Mogyoród, Alkotmány út 9-11.)
Regisztrációs szám: 145374

I/ 4. A TÁRSASÁG ÉVES BESZÁMOLÓJÁT HITELESÍTŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI:

Multiservice Kft. (1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56.)
Kamarai nyilvántartási szám: 002128

Jákói Balázs (1037 Budapest, Menedékház u. 122.)
Kamarai nyilvántartási szám: 003478

A könyvvizsgáló 2025. üzleti évre szóló díjazása: bruttó 1 185 291 Ft

I/ 4. A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSÁT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK

A Társaság 3 új alapját vette nyilvántartásba az MNB a tárgyév során. Az két alap első befektetése megvalósult.
A tulajdonosok az év folyamán 45 000 eFt pótbefizetésről döntöttek az alapkezelési engedélyhez szükséges likvid szavatoló tőke biztosítására.

I/ 5. AZ ADÓZOTT EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ JAVASLAT

A társaság adózott eredménye kerüljön az eredménytartalékba.

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK

2025. évi

eFt

	Immateriális javak	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Müszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felsz., járművek	Beruházások, felújítások	Összesen
Bruttó érték						
Nyitóegyenleg	2 845			9 938		12 783
Növekedés	17 144					17 144
Növekedés (kisértékű)				75		75
Csökkenés						0
Záróegyenleg	19 989	0	0	10 013	0	30 002
Értékcsökkenés (lineáris)						
Nyitóegyenleg	161			480		641
Növekedés terv szerint	879			3 145		4 024
Növekedés (kisértékű)				75		75
Növekedés terven felüli						0
Csökkenés kivezetés miatt						0
Csökkenés visszaírás						0
Záróegyenleg	1 040	0	0	3 700	0	4 740
Nettó érték						
Nyitóegyenleg	2 684	0	0	9 458	0	12 142
Változás	16 265	0	0	-3 145	0	13 120
Záróegyenleg	18 949	0	0	6 313	0	25 262
Értékhelyesbítés						
Nyitóegyenleg						0
Változás						0
Záróegyenleg	0	0	0	0	0	0

KÖVETELÉSEK

2025. évi

	Előző év	Tárgyév
		eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	2 231
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Követelések jelentős tul-i részesedési viszonyban lévő váll.-sal sz	0	0
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-sal szemben	0	0
Váltókövetelések	0	0
Egyéb követelések	0	54
Követelések értékelési különbözete	0	0
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
Összes követelés	**0**	**2 285**

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt. **II./3.**

KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS 2025. évi

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Tárgyévben és a korábbi években nem került elszámolásra

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
2025. évi

eFt

	Előző év	Tárgyév
Bevételek aktív időbeli elhatárolása		
Lekötött betét kamat	180	45
Költségek, ráfoerdítások aktív időbeli elhatárolása		
Licenc bérlet	129	176
Csomag-e szigno	0	8
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	**309**	**229**

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2025. évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	120 000	0	0	120 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0	0
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	-2 888	2 957	0	68
Lekötött tartalék	0	45 000	0	45 000
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	2 957	-22 292	2 957	-22 292
SAJÁT TŐKE	**120 069**	**25 665**	**2 957**	**142 776**

Fordulónap utáni változásokat illetően lásd I/4.

A KIBOCSÁTOTT RÉSZVÉNYEK BEMUTATÁSA

Összesen

részvény fajta	részvény darab-szám	részvény névérték	össz-névérték
törzs	1 200	100 000 Ft	120 000 000 Ft
		Összesen:	**120 000 000 Ft**

Tárgyévben kibocsátott

részvény fajta	részvény darab-szám	részvény névérték	össz-névérték
		Összesen:	**- Ft**

LEKÖTÖTT TARTALÉK

2025. évi

	Előző év eFt	Tárgyév eFt	Eltérés eFt
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék			0
Összes tőketartalék terhére lekötött tartalék	**0**	**0**	**0**
Visszavás. saját rv., ür. K.sz. értéke	0	0	0
Alap.-átszerv. és kísérleti fejl. akt. értéke (nettó)	0	0	0
A Számtv. 33.§(2) és 41.§(4) különbözete			0
A tőketart-ból lekötendő tart., ha a tőketart. nem elég			0
A tulajdonosként fizetendő pótbefizetés összege			0
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék			0
Összes eredménytartalék terhére lekötött tartalék	**0**	**0**	**0**
Kapott pótbefizetés a veszteségek fedezetére		**45 000**	**45 000**
Összesen	**0**	**45 000**	**45 000**

2025. évi

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		eFt
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Átváltoztatható kötvények	0	0
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Tartós köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0	0
Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	**0**	**0**

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		eFt
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	86	564
Váltótartozások	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Rövid lejáratú köt. jelentős tul.-i részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szeml	0	0
Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	6	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	269	1 186
Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	**361**	**1 750**

Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szembeni kötelezettségek részletezése:		
M-12/B Kft - szállítói kötelezettség	6	0
Összesen:	**6**	**0**

Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben beszerzések részletezése:		
M-12/B Kft	76	76
Összesen:	**76**	**76**

2025. évi

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNÉL

	Tartozik eFt	Követel eFt
Társasági adó túlfizetés	22	
ÁFA túlfizetés	32	
	54	0

Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen: 54
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen: 0

Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé

eFt

Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen: 0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
2025. évi

eFt

	Előző év	Tárgyév
Bevételek passzív időbeli elhatárolása		
Alapkezelési díj	0	35
Költségek, ráfoerdítások passzív időbeli elhatárolása		
Könyvvizsgálati díj	318	1 185
Beszámoló készítés díja	149	465
Jogi szolgáltatás	1 991	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	**2 458**	**1 685**

AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE ÉS AZ IMPORT ÖSSZETÉTELE

2025. évi

Tevékenységenkénti összetétel	**eFt**	**Előző év**	**Tárgyév**
Alapkezelési díj		0	3 426
Értékesítés nettó árbevétele összesen:		**0**	**3 426**

Földrajzi területenkénti összetétel	**eFt**	**Előző év**	**Tárgyév**
Magyarország		0	3 426
Értékesítés nettó árbevétele összesen:		**0**	**3 426**

Export összetétele	**eFt**	**Előző év**	**Tárgyév**
Termékexport		0	0
Szolgáltatásexport		0	0
Értékesítés nettó árbevétele összesen:		**0**	**0**

Import összetétele	**eFt**	**Előző év**	**Tárgyév**
Termékimport		0	0
Szolgáltatásimport		63	180
Import összesen:		**63**	**180**

IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK

2025. évi

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
LEI kód	80	0
Számviteli, könyvvizsgálat szolgáltatás díja	1 389	5 013
Bérleti díj	473	579
Informatikai szolgáltatás	0	2 893
Jogi szolgáltatás	1 991	0
Telefon, internet	0	29
Postaköltség	0	14
Kamarai hozzájárulás	5	5
Web-hosting szolgáltatás	15	0
Igénybe vett szolgáltatások összesen	**3 953**	**8 533**

SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

2025. évi

Megnevezés	Fizikai eFt	Szellemi eFt	Összesen eFt
Munkavállalók bére, prémiuma, jutalma		7 414	7 414
Személyesen közreműködő tagok kivétje			0
Tiszteletdíjak - Igazgatóság/ ügyvezetők / vezető tisztégviselők			0
Tiszteletdíjak - Felügyelő Bizottság			0
Tiszteletdíjak Egyéb			0
Megbízási díjak			0
Bérköltség összesen	**0**	**7 414**	**7 414**
Személyi jellegű egyéb kifizetések			
Adóköteles természetbeni juttatás			121
Nem adóköteles személyi jellegű kifizetés			
Szerzői jogdíj			
Reprezentáció			47
Napidíjak			
Betegszabadság, táppénz			
Személyi jellegű egyéb kifizetések összesen			**168**
Bérjárulékok			
Szociális hozzájárulási adó			980
Egészségügyi hozzájárulás			0
Szakképzési hozzájárulás			0
Rehabilitációs hozzájárulás			0
Egyéb bérjárulék			
Bérjárulékok összesen	**0**	**0**	**980**
Mindösszesen	**0**	**7 414**	**8 562**
Átlagos statisztikai létszám (fő)		**1**	**1**

A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK

2025. évi

A társasági adó összegének megállapítása	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Adózás előtti eredmény	3 096	-22 278
TAO tv. 24/B § (3) alapján az adeler-t csökkentő tétel (adófelajánlás jóváírása)		0
Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók miatti adóalapkorrekció		0
Módosított adózás előtti eredmény	3 096	-22 278
Adózás előtti eredményt csökkentő	2 189	4 099
Adózás előtti eredményt növelő	641	4 099
Társasági adó alap	1 548	150
Társasági adó adókedvezmények előtt	139	14
Adókedvezmények	0	0
A 2025. évi adókötelezettség	**139**	**14**

		Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek	Előző év	Tárgyév
			b) eFt	b) eFt
7.§ (1)	a)	Elhatárolt veszteségből az adóévben leírt összeg	1 548	0
	b)	Várható köt-re és jövőbeni ktgre képz.céltart.felh.miatt az adóévben bev-ként elsz.össz.		0
	c)	jogdíjra jogosító immateriális jószág értékesítéséből, apportálásából származó nyereségnek az eredménytartalékból az adóévben lekötött tartalékba átvezetett és az adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege,jogdíjra jogosító immateriális jószág (a bejelentett immateriális jószág kivételével) értékesítéséből, nem pénzbeli kivezetéséből származó nyereségnek az eredménytartalékból az adóévben lekötött tartalékba átvezetett és az adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege,		0
	cs)	Terven felüli écs. adóévben visszaírt összege (kivéve 1.sz. mell. 10.)		0
	d)	Az adótörvény szerinti ÉCS +	641	4 099
		kivezetett nyilvántartási érték (FE-zé átsorolás is)		0
	dz)	A bejelentett részesedés ért. adóévi árf.nyeresége, adóévben visszaírt értékvesztés		0
	dzs)	Adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzértékre szóló befektetett pénzügyi eszköz értékének növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg,		0
		8.§ (1) dzs) miatt korábban elszámolt adóalapnövelés miatt		0
	f)	Tárgyévi fejlesztési tartalék (lekötött tartalékba helyezett összeg)		0
	g)	Kapott osztalék, részesedés (kivéve ellenőrzött külf. társaságtól)		0
	gy)	Megszűnés miatt kivezetett részesedés bevétele - 7.§ 10. bekezdés szerinti érték		0
	m)	Startup cégbe befektetés 3*-osa, 3 évre leoszthatóan		0
	n)	Behajthatatlan köv.(BH), korábbi BH-ra befolyt összeg, visszaírt értékvesztés		0
	q)	Tulajdoni részesedésre visszaírt értékvesztés (ha az már el volt számolva növelőként)		0
	r)	Jogerős bírság, ART. és TB jogkövetkezmény (kivéve ÖE pótlék) elengedése miatt		0
	s)	Jogdíj bevétel nyereségének 50%-a		0
	sz)	Műemlék ingatlan karbantartási ktg 50%-a		0
	u)	Adóell., önell. miatti bevételként v. ráfordítás csökkenésként elszámolt összeg		0
	ty)	Műemlék ingatlan beruházás, felújítás összege x+5 évig		0
	v)	Legalább 50%-ban megvált. munkaképességű munkabére (max minimálbér, 20 fő alatt)		0
	y)	Mikrovállalkozás foglalkoztatás növekménye (megelőző évi fogl.létszám legfelj. 5 fő)		0
	z)	Közhasznú, kiemelkedően közhasznú szervezet adomány 20 %-a		0
		VAGY Közhasznú, kiemelkedően közhasznú szervezet tartós adomány 40 %-a		0
		ÉS Magyar Kármentő Alap, NKA, ill felsőoktatási int. Támogatás 50%-a		0
	zs)	Kis- és középvállalkozás adóévi beruházási érték (korlátozásokkal)		0
				0
		Összes csökkentő tétel	**2 189**	**4 099**

		Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek	b) eFt
8.§ (1)	a)	Várható köt-re és jövőbeni ktgre képzett céltartalék	0
	b)	Számviteli tv. szerinti écs és t.f. écs +	641	4 099
		kivezetett nyilvántartási érték (FE-zé átsorolás is)		0
	c)	Jogdíj bevétel veszteségének 50%-a		0
	d)	Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség (3. sz. melléklet)		0
	dzs)	Adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzértékre szóló befektetett pénzügyi eszköz értékének növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg,		0
		7.§ (1) dzs) miatt korábban elszámolt adóalapcsökkentés miatt		0
	e)	Jogerős bírság, ART. és TB jogkövetkezmény (kivéve ÖE pótlék)		0
	g)	7.§ m) szerinti csökkentés, a szerzett részesedés 3 éven belüli értékesítése esetén (szerzést követő 3. év végéig)		0
	gy)	Követelésre elszámolt értékvesztés		0
	h)	Behajthatatlan követelésnek nem minősülő elengedett követelés		0
	j)	Alultőkésítettség miatt (saját tőke 3*át megh. köt-re jutó kamatktg)		0
	o)	forintról devizára, devizáról forintra, vagy devizáról más devizára való áttérés során a tőketartalék növeléseként elszámolt átszámítási különbözetek összege az áttérést követő adóévben,		0
	p)	adóell., önell. miatti ráfordításként v. bevétel csökkenésként elszámolt összeg		0
	r)	7§(1) gy) összegéből a részesedés csökkenéseként elsz. összeg		0
	s)	7.§ (1) z) szerinti NEM teljesült tartós adomány		0
	u)	7§(1) zs) összegéből a nem teljesített rész 2-szerese		0
	v)	Átlagos áll. Létszám előző adóévhez viszonyított csökkenése		0
		Összes növelő tétel	**641**	**4 099**

Az adókedvezmények részletezése	
Film és előadóművészet támogatás	0
KKV hitelkamat (de minimis)	0
Beruházási vagy fejlesztési adókedvezmény	0
Látványcsapat-sporttámogatás	0
	0

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt. **II./13.A.**

JÖVEDELEM- (NYERESÉG-) MINIMUM ÖSSZEGÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2025. évi

Megnevezés	Összeg Ft
Értékesítés nettó árbevétele	3 425 626
Egyéb bevétel	1 991 974
Pénzügyi műveletek bevételei	2 068 518
Korrekciók	0
Korrigált összes bevétel	7 486 118
Nyereség minimum	**149 722**
Adózás előtti eredmény:	-22 277 938
Társasági adó alapja:	-22 277 938
Fizetendő tásasági adó alapja:	**149 722**

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
2025. évi

eFt

5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	**nincs**
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	
Biztosítékok fajtái:	**nincs**
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	**nincs**
Kapcsolt felekkel szembeni mérlegen kívüli kötelezettségek	**nincs**
Jövőbeni nyugdíjfizetési kötelezettség	**nincs**
Jövőbeni végkielégítés-fizetési kötelezettség	**nincs**
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	**nincs**
Egyéb mérlegen kívüli tételek, eredményre, cash flowra gyakorolt várható hatásuk	
Fedezeti / nem fedezeti ill. tőzsdei /tőzsdén kívüli bontásban	
Opciós ügyletek	**nincs**
Határidős ügyletek	**nincs**
SWAP ügyletek	**nincs**
Folyamatban lévő peres ügyek	**nincs**

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER
2025. évi

Megnevezés	Mutató számítása		érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra			**2024**		**2025**	
1. Tárgyi eszközök aránya	tárgyi eszközök / összes eszköz	x100	9 458 / 122 888 =	7,7%	6 313 / 146 211 =	4,3%
2. Immateriális javak aránya	immateriális javak / befektett eszközök	x100	2 684 / 12 142 =	22,1%	18 949 / 25 262 =	75,0%
3. Befektetett pü. eszközök aránya	befektetett pü. eszközök / befektett eszközök	x100	0 / 12 142 =	0,0%	0 / 25 262 =	0,0%
4. Forgóeszközök aránya	forgóeszközök / összes eszköz	x100	110 437 / 122 888 =	89,9%	120 720 / 146 211 =	82,6%
4.1. Likvid. eszközök aránya	pénzeszközök / forgóeszközök	x100	110 437 / 110 437 =	100,0%	117 877 / 120 720 =	97,6%
4.2. Készletek aránya	készletek / forgóeszközök	x100	0 / 110 437 =	0,0%	558 / 120 720 =	0,5%
B. Tőkestruktúra						
5. Saját tőke aránya	saját tőke / összes forrás	x100	120 069 / 122 888 =	97,7%	142 776 / 146 211 =	97,7%
6. Idegen tőke aránya	idegen tőke / összes forrás	x100	2 819 / 122 888 =	2,3%	3 435 / 146 211 =	2,3%
C. Jövedelmezőségi mutatók						
7. Bevételarányos nyereség	adózás előtti eredmény / értékesítés nettó árbevétele	x100	3 096 / 0 =	0,0%	-22 278 / 3 426 =	-650,3%
8. Eszközarányos nyereség	adózás előtti eredmény / összes eszköz	x100	3 096 / 122 888 =	2,5%	-22 278 / 146 211 =	-15,2%
9. Saját tőke arányos nyereség	adózás előtti eredmény / saját tőke	x100	3 096 / 120 069 =	2,6%	-22 278 / 142 776 =	-15,6%
D. Egyéb mutatók						
10. Vagyon fedezeti mutató	saját tőke / befektetett eszközök	x100	120 069 / 12 142 =	988,9%	142 776 / 25 262 =	565,2%
11. Likviditási mutató	forgóeszközök / rövid lejáratu kötelez.	x100	110 437 / 361 =	30592,0%	120 720 / 1 750 =	6898,3%

MERKUR Befektetési Alapkezelő Zrt. **III./3.**

CASH FLOW

2025. évi

eFt

		Előző év	Tárgyév
1.a	Adózás előtti eredmény + -	3 096	-22 278
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-6 705	-808
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	-3 609	-23 086
2.	Elszámolt amortizáció +	641	4 099
3.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszaírás - + -	0	0
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + -	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	0	0
6.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -	-70	478
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -	273	910
8.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	2 077	-773
9.	Vevőkövetelések állományváltozása - +	0	-2 231
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	0	-612
11.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +	-309	80
12.	Fizetett adó (nyereség után) -	-139	-14
13.	Fizetett osztalék, részesedés -	0	0
I.	**Működési cash flow (01.-13. sorok)**	**-1 136**	**-21 149**
14.	Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése -	-12 782	-17 219
15.	Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása +	0	0
16.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése -	0	0
17.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása +	0	0
18.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
19.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
20.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
II.	**Befektetési cash flow (14.-20. sorok)**	**-12 782**	**-17 219**
21.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	114 000	
22.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
23.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
24.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	45 000
25.	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
26.	Kötvény visszafizetése -	0	0
27.	Hitel és kölcsön törlesztése -	0	0
28.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
29.	Alapítókkal szembeni ill. egyéb h.lej. kötelezettségek változása +-	0	0
III.	**Finanszírozási cash flow (21.-29. sorok)**	**114 000**	**45 000**
IV.	**PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)**	**100 082**	**6 632**
30.	Devizás pénzeszközök átértékelése +-	6 705	808
V.	**Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+30. sorok)**	**106 787**	**7 440**

A tárgyévben kapott pótbefizetés szerepel a 24. sorban.