

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Üzleti jelentés és éves beszámoló

a 2025. december 31-én végződő pénzügyi évre

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Tartalomjegyzék

Üzleti jelentés	1-5
Független könyvvizsgálói jelentés	6-8
Eredménykimutatás	9
Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás	10
Saját tőke változás kimutatása	11
Cash flow kimutatás	12
Kiegészítő megjegyzések	13-21

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Üzleti jelentés a 2025. december 31-én végződő évre

Az ügyvezető bemutatja az Üzleti jelentését a BlackRock (Netherlands) B.V. Hungary Branch (a „fióktelep”) 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozó, auditált pénzügyi kimutatásaival együtt.

Főtevékenység

A fióktelep fő tevékenysége összetett, szabályozott adminisztratív szolgáltatások nyújtása, beleértve a támogatási, befektetéskezelési, ügyfélszolgálati, kutatási, illetve vezetői szintű menedzsmentszolgáltatásokat.

Eredmény átadás az anyavállalat részére

A 2025. december 31-ével záruló évben 2 500 millió forint került átadásra az anyavállalat részére az anyavállalattal szembeni elszámolások keretében (2024: nem történt ilyen kifizetés).

A fióktelep igazgatója

Beata Juvancz volt az előző és a jelenlegi évben a fióktelep egyetlen igazgatója, a jelen jelentés aláírásának időpontjáig.

Vállalati stratégia

A fióktelep a tőzsdén jegyzett, piacvezető befektetési alapkezelő, a BlackRock, Inc. ("BlackRock") tagja, amely 2025. december 31-én 14,0 billió USD értékű eszközállományt kezelt ("AUM" – Assets Under Management) (2024: 11,6 billió USD). A több mint 30 országban mintegy 24 900 dolgozót foglalkoztató BlackRock cégcsoport világszerte több mint 100 ország intézményi és lakossági ügyfeleinek nyújt széleskörű befektetési menedzsment és technológiai szolgáltatásokat.

A fióktelep a Hollandiában bejegyzett szabályozott anyavállalatának, a BlackRock (Netherlands) B.V.-nek a kiterjesztése.

Üzleti áttekintés és fő teljesítménymutatók

A fióktelep tevékenységének jellege 2025-ben nem változott jelentősen.

Árbevétel

A teljes árbevétel 60%-kal 6.721.725 ezer forintra nőtt a 2025. december 31-ével záruló évben (2024: 4.193.737 ezer forint) a megnövekedett üzleti tevékenység következtében.

Adminisztratív költségek

Az igazgatási költségek 37%-kal 3.884.020 ezer forintra nőttek (2024: 2.843.966 ezer forint) a munkavállalói juttatások költségeinek növekedése miatt.

Adózott eredmény

Az adózott eredmény a 2024. évi 1.156.456 ezer forintról 2025-ben 2.452.257 ezer forintra nőtt a szolgáltató üzleti tevékenység és a kapcsolódó bevételek fent említett növekedése következtében.

Nettó eszközök

A nettó eszközállomány a 2024. évi 3.988.854 ezer forintról 2025-re 3.945.264 ezer forintra csökkent, elsősorban az év során az anyavállalat részére átadott eredmény következtében.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Üzleti jelentés a 2025. december 31-én végződő évre

Fő kockázatok és bizonytalanságok

A fióktelep egy nagyobb csoport tagjaként a kockázatok azonosítására és mérséklésére az EMEA-szintű kockázatkezelési keretrendszert használja. Ez a keretrendszer számos potenciális kockázatot és bizonytalanságot felismer, amelyek hatással vannak a fióktelep működésére, és olyan szabályzatokat, illetve folyamatokat vezetett be, amelyek kezelik, illetve adott esetben csökkentik a kockázatokat.

Ez a keretrendszer segíti a Testületet annak megállapításában, hogy a fióktelep stratégiai célkitűzéseinek elérése érdekében vállalt kockázatok milyen jellegűek és milyen mértékűek. Mind a fő kockázatokat, mind a monitoring rendszert évente legalább egyszer alaposan felülvizsgálják.

A fióktelep elsődleges kockázatainak és bizonytalanságainak kezelése, illetve csökkentése érdekében hozott intézkedések a következők:

Pénzügyi kockázatok

Kockázatok ismertetése: A pénzügyi kockázatok a fióktelep pénzügyi kitettségéhez és tranzakcióihoz kapcsolódnak. Ezek a kockázatok jellemzően pénzügyi hatással járnak, amely lehet pozitív vagy negatív, és gyakran az egész piacra kiterjedő vagy rendszerszintű külső események következménye. A fióktelepnél felmerülő legfontosabb pénzügyi kockázatok többek között:

- *Piaci kockázat:* a piaci kockázat az a kockázat, hogy egy jelentős piaci visszaesés hatással lehet a díjbevétele, vagy a pénzügyi helyzet kimutatásában szereplő állományok értékére. A deviza („FX”) árfolyamok változása a fióktelep pénzügyi helyzet kimutatásában szereplő állományai értékének ingadozását okozza, ami a nettó bevétel és/vagy a működési cash flow volatilitását eredményezi.
- *Hitelkockázat:* a hitelkockázat annak kockázata, hogy a fiókteleppel szemben valamely szerződő fél nem teljesít, vagy hitelképessége romlik a vállalati ügylet vagy egyéb hitelkötelezettség végleges rendezése előtt.

Kockázat csökkentése: a fióktelep jól működő pénzügyi kockázatkezelési keretrendszerrel rendelkezik, amely megfelelő ellenőrzést és felügyeletet biztosít a kockázatkezelési intézkedések esetén, és kialakított regionális, valamint globális bizottságokat is tartalmaz. Például:

- A fióktelep a működési árrésre gyakorolt piaci kockázat hatását azáltal mérsékli, hogy diverzifikált üzletági portfóliót működtet, és nagyrészt változó költségstruktúrát tart fenn, amelyet a vezetés gyorsan módosíthat a piaci körülményeknek megfelelően. A Treasury és a Finance csapatok rendszeresen értékelik a piaci ingadozások fióktelep működési árrésére gyakorolt hatását.
- A vállalatközi egyenlegeket központilag kezelik, és rendszeresen kiegyenlítik. A Treasury, a Kockázati és Mennyiségi Elemzés osztályok folyamatosan figyelemmel kísérik a fióktelep fő vállalati bankjának, a Citibanknak a hitelképességét.

Működési kockázat

Kockázat ismertetése: a működési kockázatok a pénzügyi tranzakcióktól eltérő eseményekből vagy tevékenységekből erednek, amelyek negatívan befolyásolhatják a fióktelep működését, eszközeit vagy hírnevét. Ezek a kockázatok kedvezőtlen pénzügyi hatással járhatnak, de nem mindig járnak, és gyakran a nem megfelelő belső folyamatok, kontrollok, emberi hibák vagy rendszerek, illetve külső események következményei. A fióktelep számára felmerülő legfontosabb működési kockázatok többek között:

- *Belső működési kockázat:* a fióktelep belső működésében az ügyfél- és kereskedési életciklusok során felmerülő, nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból és ellenőrzésekből, emberi hibákból vagy hibás rendszerekből eredő pénzügyi veszteség vagy szabályozási/reputációs hatás kockázata.
- *Technológiai reziliencia kockázat:* az a kockázat, amely abból fakad, hogy nem tudjuk biztosítani, fenntartani vagy helyreállítani a kulcsfontosságú technológiai platformokat, például az Aladdin-t. Példák: rendszerkimaradás vagy -zavar, szoftver- vagy technológiai infrastruktúra meghibásodása (pl. szerverek, tárolóeszközök, hálózati komponensek).
- *Információbiztonsági kockázat:* az a kockázat, amely abból ered, hogy a fióktelep adatai nem felelnek meg a bizalmassági, integritási vagy rendelkezésre állási követelményeknek.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Üzleti jelentés a 2025. december 31-én végződő évre

- *Pénzügyi bűncselekmények kockázata:* az abból eredő kockázat, hogy nem sikerül megakadályozni, hogy külső vagy belső felek az ügyfelek vagy a fióktelep eszközeihez hozzáférjenek, vagy azokat bűncselekményi célokra használják fel; vagy hogy nem tartják be a vonatkozó törvényeket és előírásokat; illetve nem rendelkeznek megfelelő rendszerekkel és kontrollokkal ahhoz, hogy megfeleljenek a pénzmosás elleni, a gazdasági szankciók megsértését, a (belső és külső) csalást, valamint a megvesztegetést és korrupciót megelőző előírásoknak.
- *Emberi/kulturális kockázat:* a megfelelő kulcsfontosságú tehetséggondozási folyamatok és a HR tevékenységek elmulasztásának kockázata, ami hátrányosan befolyásolhatja a fióktelep teljesítményét és hírnevét, valamint a tehetségek bevonására és megtartására való képességét. Ez a kockázat magában foglalja a munkavállalók viselkedéséből eredő munkavállalói vitákkal kapcsolatos kockázatot, valamint a szervezet által megcélzott kultúrával való összhang hiányát.

Kockázat csökkentése: A BlackRock csoport jól működő operatív kockázatkezelési keretrendszerrel rendelkezik, amely biztosítja a kockázatkezelési intézkedések megfelelő ellenőrzését és felügyeletét. A működési kockázatkezelési keretrendszer támogatja a fióktelep ügyfelekkel szembeni bizalmi kötelezettségeit, és enyhíti a gyenge ügyféleredmények lehetséges kockázatait. A BlackRock egy, a három védelmi vonal modelljén alapuló kockázatkezelési keretrendszert fogadott el, amely az alábbi öt elemből áll:

- a kockázatok azonosítása és meghatározása, beleértve a fióktelep fő és újonnan felmerülő kockázatainak azonosítását, az üzleti egységek kockázatainak azonosítását olyan eszközökkel, mint a kockázati és ellenőrzési önértékelések és az üzleti egységekkel tartott rendszeres megbeszélések, az új termékek és jelentős változások felülvizsgálata, valamint a belső és külső működési események felülvizsgálata;
- kockázattűrés, beleértve a kockázati tűréshatárok megállapítását és a legfontosabb vállalati kockázatok kezelését a megengedett határértékeken és tűréshatárokon belül, biztosítva a megfelelő eszkalációt a kockázati tűréshatárok megsértése esetén;
- kockázatkezelés és ellenőrzés, beleértve a kockázatvállalás mérésére, kezelésére és ellenőrzésére szolgáló megfelelő folyamatok kialakítását, valamint a kockázatokkal és ellenőrzésekkel kapcsolatos konkrét feladatok kiosztásának és összehangolásának módját.
- kockázatfigyelés és jelentéstétel, beleértve a funkcionális és regionális üzleti vezetés, igazgatóságok, bizottságok és szabályozó hatóságok számára nyújtott információkat és jelentéseket. Ez magában foglalja a működési események nyomon követését és kivizsgálását, valamint azok rögzítését a működési események adatbázisában, a fő kockázati mutatók megállapítását és nyomon követését a fióktelep kockázattűrő képességének összefüggésében. Továbbá magában foglalja a kockázati profilok jelentését, valamint a működési események és a nagy működési események jelentését;
- Kockázatkezelés és felügyelet, beleértve az irányelvek és eljárások kialakítását, regionális és globális kockázati bizottságok létrehozását, valamint a kockázatkezelési keretrendszer felügyeletét.

Hírnévkockázat

Kockázat ismertetése: a hírnévkockázat a meglévő és potenciális érdekeltek, felügyelet és üzleti partnerek (pl. ügyfelek, szabályozó hatóságok, kormányzati szervek, kereskedelmi partnerek és beszállítók) kedvezőtlen megítéléséből eredő kockázat, amely negatívan befolyásolhatja a bevételt, a nyereséget, a márkaértéket és az ügyfélmegtartást.

Kockázat csökkentése: A BlackRock hírneve az egyik legfontosabb eszköze, a BlackRock minden munkavállalójától elvárja, hogy az ügyfelekkel szemben és a piacokon maximális integritással járjon el. Ügyfélközpontú társaságként a BlackRock úgy véli, hogy a hírnévkockázat minden üzleti és kockázatkezelési tevékenység alapvető szempontja. A hírnévkockázatnak való kitettség a Csoport vállalati kockázatkezelési keretrendszerének szerves részét képezi, és a stratégiai döntések, termékek és szolgáltatások, működési folyamatok, vállalatirányítás, felelősségvállalás és kommunikáció, valamint az ügyfél- és egyéb külső kapcsolatok körébe tartozó belső ellenőrzési folyamatok egyik fő fókuszpontja.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Üzleti jelentés a 2025. december 31-ével végződő évre

Tevékenységi kockázat

Kockázat ismertetése: a tevékenységi kockázat a fióktelep és/vagy kiküldött munkavállalói nem megfelelő magatartásából eredő kockázat, amely a fióktelep vagy ügyfelei számára hátrányos következményekkel jár, vagy negatív hatással van a piac integritására.

Kockázat csökkentése: a tevékenységi kockázat a fióktelep valamennyi tevékenységében jelen van, és a kockázat kezelésének felelőssége a fióktelep szervezeti és irányítási rendszereibe beágyazottan is megjelenik. A BlackRock alapelveit, Üzleti Magatartási és Etikai Szabályzatát minden [BlackRock] munkavállaló köteles betartani. A fióktelep egyik alapelve szerint „az ügyfelek bizalmi megbízottai vagyunk”, így a BlackRock elvárja, hogy minden alkalmazottja az ügyfelek érdekeit tartsa szem előtt, megfeleljen minden törvénynek és szabályozásnak, betartsa a jogszabályokat, valamint a legmagasabb szintű tisztességgel járjon el az ügyfelekkel és a piacon.

Csoportkockázat

Kockázat ismertetése: A csoportkockázat annak kockázata, hogy a fióktelep pénzügyi helyzetét kedvezőtlenül befolyásolhatják a csoport más tagjaival fennálló kapcsolatai vagy olyan kockázatok, amelyek a csoport egészének pénzügyi helyzetét befolyásolhatják. A BlackRock Csoport tagjaként a fióktelepet az a kockázat fenyegeti, hogy a Csoport által meghozott döntések, vagy a Csoportot érintő körülmények akár közvetlenül, akár közvetve hatással lehetnek a fióktelepre. Ezek közé tartozhatnak többek között stratégiai fúziók vagy felvásárlások, tőkekivonási döntések, súlyos pénzügyi nehézségek, hírnévkárosodás vagy a fióktelepnek nyújtandó szolgáltatásokra vonatkozó képességgel vagy hajlandósággal kapcsolatos döntések.

Kockázat csökkentése: A csoportkockázatot csökkenti, hogy a fióktelep felső vezetése és ellenőrzési funkciói képviseltetik magukat a BlackRock globális döntéshozó testületeiben, és hogy a fióktelep dokumentált szerződéses megállapodásokkal rendelkezik más tagvállalatokkal való szolgáltatási viszonyokra vonatkozóan.

Az ügyvezető felelősségi nyilatkozata

Az üzleti jelentésnek és az éves beszámolóknak a vonatkozó jogszabályokban és előírásokban foglaltak szerint történő elkészítése az igazgató felelőssége.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Számviteli törvény”) értelmében az ügyvezetőnek minden egyes pénzügyi év vonatkozásában éves beszámolót kell készítenie. A törvény értelmében az ügyvezető az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) szerinti éves beszámoló készítése mellett döntött. A magyar számviteli törvény értelmében az ügyvezető kizárólag abban az esetben hagyhatja jóvá az éves beszámolót, ha megbizonyosodott róla, hogy a beszámoló az adott időszak vonatkozásában megbízható és valós képet ad a fióktelep helyzetéről és eredményéről. Az éves beszámoló elkészítése során az ügyvezető köteles:

- megfelelő számviteli politika kiválasztásáról, és annak következetes alkalmazásáról gondoskodni;
- ésszerű és körültekintő megítéléseket hozni, valamint számviteli becsléseket készíteni;
- nyilatkozni arról, hogy az Európai Unió által befogadott alkalmazandó IFRS-eket követték-e, figyelembe véve a pénzügyi kimutatásokban közzétett és megmagyarázott valamennyi lényeges eltérést; és
- elkészíteni a pénzügyi kimutatásokat a vállalkozás folytatásának elve alapján, kivéve azt az esetet, ha alaptalan feltételezni, hogy a fióktelep folytatni fogja tevékenységét.

Az ügyvezető feladata olyan megfelelő számviteli nyilvántartások vezetése, amelyek hitelt érdemlően ismertetik a fióktelep ügyleteit, elfogadható pontossággal mutatják be a fióktelep mindenkor pénzügyi helyzetét, és amelyek lehetővé teszik számára annak biztosítását, hogy az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatások megfeleljenek a magyar számviteli törvénynek. Ugyancsak az ügyvezető feladata a fióktelep eszközeinek védelme és – ezt biztosítandó – a csalások és más szabálytalanságok megakadályozását és felderítését célzó ésszerű intézkedések meghozatala.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Üzleti jelentés a 2025. december 31-én végződő évre


A vállalkozás folytatásának elve

Az igazgatók úgy vélik, hogy a fióktelep megfelelő helyzetben van üzleti kockázatainak sikeres kezelésére. Az igazgatóknak megalapozott elvárásuk van arra vonatkozóan, hogy a fióktelep rendelkezik megfelelő erőforrásokkal ahhoz, hogy az előrelátható jövőben, azaz a jelen jelentés jóváhagyásának napjától számított 12 hónapig folytassa működését. Ennek megfelelően az éves jelentést és a pénzügyi kimutatásokat továbbra is a vállalkozás folytatásának elve alapján készítik el.

Közzététel a könyvvizsgáló számára

Az ügyvezető a tőle elvárható módon igyekezett tudomást szerezni a könyvvizsgálat által érintett információkról, illetve meggyőződni arról, hogy ezek az információk a fióktelep könyvvizsgálójának is a tudomására jutottak. Az ügyvezető kijelenti, hogy nincs tudomása olyan jelentős információról, amiről a könyvvizsgálót nem tájékoztatta.

Az ügyvezető nevében 2026. május 7-én jóváhagyta és aláírta:



.....

Beata Juvancz
Ügyvezető

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Tel: +36 (1) 428-6800
www.deloitte.hu

Bejegyzve: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.:01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelepe tulajdonosának

Vélemény

Elvégeztük a BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelepe (a "Társaság") 2025. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2025. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 5.171.272 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó jövedelem 2.452.257 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a lényeges számviteli politikai információkat tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2025. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az "EU IFRS") összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 pénzügyi kimutatások 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, és a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2025. évi pénzügyi kimutatásaival 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.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó pénzügyi kimutatások elkészítéséért az EU IFRS-ekkel összhangban, továbbá a pénzügyi kimutatásoknak a számviteli törvénynek az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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 a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban 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.

2026. május 7.

Molnár Gábor
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083
Kamarai tag könyvvizsgáló szám: 007239

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep
Eredménykimutatás a 2025. december 31-ével végződő évre

	Megjegyzés	2025 HUF 000	2024 HUF 000
Árbevétel	4	6.721.725	4.193.737
Adminisztratív költségek		(3.884.020)	(2.843.966)
Üzleti tevékenység eredménye	5	2.837.705	1.349.771
Származékos pénzügyi eszközök nettó nyeresége		12.092	17.954
Adózás előtti eredmény		2.849.797	1.367.725
Társasági adófizetési kötelezettség	7	(397.540)	(211.269)
Tárgyévi eredmény		2.452.257	1.156.456

A fenti eredmények a folytatódó üzleti tevékenységekből származnak.

Nem volt egyéb átfogó bevételi vagy költségvetel a tárgyévben vagy a korábbi években, ezért ezeknek az éveknek az eredménye az átfogó jövedelmet mutatja.

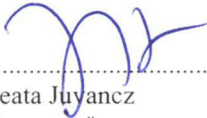
A 13–21. oldalon található megjegyzések a jelen pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Pénzügyi helyzet kimutatása 2025. december 31-én

	Megjegyzés	2025. december 31. HUF 000	2024. december 31. HUF 000
Eszközök			
Forgóeszközök			
Vevőkövetelések és egyéb követelések	8	2.746.342	926.401
Pénzeszközök		2.424.930	3.928.134
		<u>5.171.272</u>	<u>4.854.535</u>
Források			
Saját tőke			
Részvény-alapú kifizetések tartaléka		6.933	5.996
Eredménytartalék		3.938.331	3.982.858
Saját tőke összesen		<u>3.945.264</u>	<u>3.988.854</u>
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítói és egyéb kötelezettségek	9	<u>1.226.008</u>	<u>865.681</u>
Források összesen		<u>5.171.272</u>	<u>4.854.535</u>

Az ügyvezető jóváhagyta 2026. május 7-én.


.....
Beata Juyancz
Ügyvezető

A 13–21. oldalon található megjegyzések a jelen pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Saját tőke változás kimutatása a 2025. december 31-ével végződő évre

	Részvény-alapú kifizetések tartaléka HUF 000	Eredménytartalék HUF 000	Összesen HUF 000
2025. január 1-jén	5.996	3.982.858	3.988.854
Tárgyévi eredmény	-	2.452.257	2.452.257
Teljes átfogó jövedelem	-	2.452.257	2.452.257
Eredmény átadás az anyavállalat részére	-	(2.500.000)	(2.500.000)
Részvényalapú kifizetések	937	3.216	4.153
2025. december 31-én	6.933	3.938.331	3.945.264

	Részvény-alapú kifizetések tartaléka HUF 000	Eredménytartalék HUF 000	Összesen HUF 000
2024. január 1-jén	9.767	2.818.197	2.827.964
Tárgyévi eredmény	-	1.156.456	1.156.456
Teljes átfogó jövedelem	-	1.156.456	1.156.456
Részvényalapú kifizetések	(3.771)	8.205	4.434
2024. december 31-én	5.996	3.982.858	3.988.854

A tárgyévi eredmény 2.452.257 ezer forint volt. Az eredmény teljes összege a fióktelep eredménytartalékába kerül átvezetésre.

A 13–21. oldalon található megjegyzések a jelen pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Cash flow kimutatás a 2025. december 31-ével végződő évre

	Megjegyzés	2025 HUF 000	2024 HUF 000
Működési tevékenységből származó cash-flow			
Tárgyévi eredmény		2.452.257	1.156.456
Cash flow módosítás a nem pénzáramlással járó tételekkel			
Árfolyam veszteség /(nyereség)	5	44.589	(12.548)
Társaságiadó-kötelezettség		397.540	211.269
Részvényalapú kifizetések		4.153	4.434
		<u>2.898.539</u>	<u>1.359.611</u>
Működőtöke változása:			
Vevők és egyéb követelések növekedése	8	(1.819.941)	(362.268)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése	9	175.305	367.109
		<u>1.253.903</u>	<u>1.364.452</u>
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközök		1.253.903	1.364.452
Fizetett jövedelemadó		<u>(212.518)</u>	<u>(261.821)</u>
Működési tevékenységből származó nettó cash-flow		1.041.385	1.102.631
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow			
Eredmény átadás az anyavállalat részére		<u>(2.500.000)</u>	-
A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó (csökkenése)/növekedése		(1.458.615)	1.102.631
Pénzeszközök január 1-én		3.928.134	2.812.955
Árfolyamváltozás hatása a pénzeszközökre		<u>(44.589)</u>	<u>12.548</u>
Pénzeszközök december 31-én		<u>2.424.930</u>	<u>3.928.134</u>

A 13–21. oldalakon található jegyzetek szerves részét képezik ezeknek a pénzügyi kimutatásoknak.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

1 Általános információk

A fióktelep anyavállalatának, a BlackRock (Netherlands) B.V.-nek a magyarországi székhellyel bejegyzett kiterjesztése.

Székhely:

1134 Budapest

Váci út 47/e

Magyarország

A Társaság IFRS mérlegképes könyvelője:

Kalko Evelin - IFRS ID 211944

Jelen pénzügyi kimutatások közzétételét az ügyvezető 2026. május 7-én hagyta jóvá.

2 Számviteli politika

Főbb számviteli alapelvek és a legfontosabb számviteli becslések

Az éves beszámoló összeállítása során alkalmazott lényeges számviteli alapelveket az alábbiakban mutatja be a Társaság. A Társaság az itt bemutatott számviteli elveket valamennyi bemutatott időszak vonatkozásában következetesen alkalmazta, az ettől való esetleges eltéréseket külön jelzi.

A beszámolóképzés alapja

A pénzügyi kimutatások az EU által jóváhagyott, befogadott IFRS-ekkel összhangban és a bekerülési értéken történő elszámolás szabályai szerint készültek, kivéve a valós értéken tartott pénzügyi instrumentumok átértékelését. A bekerülési érték általában az eszközök ellenértékének valós értékén alapul.

A vállalkozás folytatásának elve

A fióktelep üzleti tevékenysége, a jövőbeli fejlődését, teljesítményét és helyzetét befolyásoló tényezők, valamint a társaságra veszélyt jelentő legfontosabb kockázatok és bizonytalanságok az üzleti jelentés 1-4. oldalán olvashatók.

A megfelelő vizsgálatok lefolytatása után az ügyvezető indokoltan számít arra, hogy a Társaságnak az előrelátható jövőben, azaz a jelen jelentés jóváhagyásának napjától számított legalább 12 hónapig elegendő forrása van a működés folytatásához. Ennek megfelelően a fióktelep továbbra is a vállalkozás folytatásának elve alapján készíti el az éves jelentést és a pénzügyi kimutatásokat.

Változások a számviteli politikában

Alkalmazott új standardok, értelmezések és módosítások

A Nemzetközi Számviteli Standard Testület („IASB”) által kibocsátott, 2025. január 1-jétől első alkalommal hatályba lépő standardok, értelmezések és módosítások egyike sem volt lényeges hatással a pénzügyi kimutatásokra.

Árbevétel elszámolása

Kapcsolt felektől származó díjak

A fióktelep támogató, ügyfélkapcsolati, kutatási, illetve vezetői szolgáltatásokat nyújt a BlackRock Inc. csoport más tagjai számára. A szolgáltatásokat a Társaság a megfelelő tagvállalatok közti jogi megállapodások keretében biztosítja, a felek az ezekhez kapcsolódó díjakat a szokásos piaci ár elve alapján határozzák meg. A csoport tagvállalataitól származó díjak a szolgáltatások végrehajtásakor kerülnek elszámolásra.

Devizaműveletek és -egyenlegek

Az éves beszámoló adatai a fióktelep elsődleges gazdasági környezete szerinti devizanemben (funkcionális pénznemben) szerepelnek, ami a magyar forint („HUF”).

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

2 Számviteli politika (folytatás)

A fióktelep funkcionális pénznemétől eltérő devizanemben folytatott tranzakciói az adott tranzakció napján érvényes devizaárfolyamon kerülnek elszámolásra. A külföldi pénznemben denominált pénzügyi eszközök és kötelezettségek minden egyes fordulónapon az aznapi árfolyamon átváltásra kerülnek. A pénzügyi tételek árfolyamkülönbözeteit a felmerülés szerinti időszakban számoljuk el az eredménnyel szemben. A külföldi pénznemben, bekerülési értéken értékelt nem monetáris tételek nem kerülnek átváltásra.

A fióktelep külföldi érdekeltségeihez kapcsolódó eszközeit és kötelezettségeit a fióktelep beszámolási pénznemében, HUF-ban mutatja ki a beszámolási időszak végén érvényes átváltási árfolyam alkalmazásával. A bevételi és kiadási tételek átváltása az időszakra vonatkozó átlag árfolyamokon történik, kivéve, ha az adott időszakban az árfolyamok jelentős mértékben ingadoztak, amely esetben a tranzakciók napján érvényes árfolyamokat alkalmazzuk.

Adó

A társasági adófizetési kötelezettség a jelenleg fizetendő adó összegét jelenti.

A társasági adófizetési kötelezettséget azokban az országokban, ahol a fióktelep működik és adóköteles jövedelmet termel, a beszámolási időszak végén már hatályos, illetve hatályosnak minősülő adókulcsok alapján kerül meghatározásra.

Pénzügyi eszközök

Megjelenítés és kivezetés

A pénzügyi eszközöket és pénzügyi kötelezettségeket az üzletkötés napján kell kimutatni, amikor a fióktelep a szerződéses rendelkezések szerződő felévé válik.

A pénzügyi eszközök kivezetésre kerülnek, amikor a cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok lejárnak, vagy amikor a pénzügyi eszköz, valamint lényegében az összes kapcsolódó kockázat és haszon átruházásra kerül. A pénzügyi kötelezettségek kivezetésre kerülnek, amikor a kötelezettség megszűnik, teljesítésre kerül, törlésre kerül vagy lejár.

A pénzügyi eszközök besorolása és kezdeti értékelése

Minden pénzügyi eszközt bekerüléskor (ahol alkalmazható) a tranzakciós költségekkel korrigált valós értéken értékelünk, kivéve a jelentős finanszírozási komponens nem tartalmazó vevőköveteléseket, amelyeket tranzakciós áron értékelünk.

A pénzügyi eszközök besorolása és későbbi értékelése az üzleti modell és a szerződéses cash flow jellemzői alapján a következők szerint történik: amortizált bekerülési értéken; vagy eredménnyel szemben valós értéken („FVTPL”); vagy egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken („FVTOCI”).

A bemutatott időszakokban a fióktelep nem rendelkezik FVTOCI vagy FVTPL kategóriába sorolt pénzügyi eszközökkel.

Az eredménykimutatásban kimutatott pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó valamennyi bevétel és ráfordítás a pénzügyi költségek, a pénzügyi bevételek, illetve a származékos pénzügyi instrumentumok nettó nyeresége vagy vesztesége soron kerül bemutatásra, kivéve a kereskedelmi követelések értékvesztését, amelyet az adminisztratív költségek között mutatnak ki.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökön keletkező árfolyamnyereségeket vagy -veszteségeket az eredménykimutatásban az adminisztratív költségeken belül mutatják ki, és az 5. megjegyzésben teszik közzé.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

2 Számviteli politika (folytatás)

Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken értékeljük, ha a szerződés szerinti cash flow-k kizárólag tőke- és kamatfizetésekből állnak, és azokat egy olyan üzleti modell keretében tartják, amelynek célja az eszköz tartása és cash flow-inak beszedése (és nem FVTPL-ként vannak megjelölve).

A fióktelep pénzeszközeit, illetve vevő- és egyéb követeléseit amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamatláb módszerrel, és a bevételeket ezen az alapon számoljuk el.

Pénzügyi kötelezettségek besorolása és értékelése

A pénzügyi kötelezettségeket bekerüléskor valós értéken értékeljük, és adott esetben a tranzakciós költségekkel korrigáljuk, kivéve, ha az eredménnyel szemben valós értéken kerül értékelésre.

Ezt követően a pénzügyi kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken értékeljük az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, kivéve az üzleti kombinációban megszerzett függő ellenértéket, a kereskedési céllal tartott kötelezettségeket (beleértve a származékos ügyleteket) és az FVTPL-ben megjelölt pénzügyi kötelezettségeket, amelyeket valós értéken tartunk nyilván a nyereség vagy veszteség eredménykimutatásban történő elszámolásával.

A fióktelep amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségei szállítói és egyéb kötelezettségek.

A fióktelep nem jelölt meg egyetlen pénzügyi kötelezettséget sem az FVTPL-ben.

Származékos pénzügyi instrumentumok

A fióktelep származékos pénzügyi instrumentumai határidős ügyletek.

A fióktelep a származékos pénzügyi instrumentumokat a devizamozgásokkal kapcsolatos kockázatok gazdasági fedezetére használja. A fióktelep nem kereskedik származékos instrumentumokkal és nem alkalmaz fedezeti elszámolást.

Osztalék

A fizetendő osztalékot akkor kell elszámolni, amikor azt megfelelően jóváhagyták, és annak kifizetése már nem függ a fióktelep mérlegelésétől.

Részvényalapú kifizetések

A végső anyavállalat, a BlackRock, Inc. tőkében rendezett részvényalapú kifizetéseket nyújt a fióktelep egyes munkavállalói számára. A tőkében rendezett programok valós értékét az odaítélés napján határozzák meg, és az egyes, külön-külön szolgálati időtől függően megszolgált részekhez kapcsolódó szükséges szolgálati időszak alatt lineáris módszerrel számolják el ráfordításként úgy, mintha a juttatás lényegében több, különálló juttatásból állna, a Csoport azon becslése alapján, hogy végül hány juttatás szerez jogosultságot, és a nem piaci alapú megszolgálási feltételek hatását figyelembe véve módosítva.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

3 Kritikus számviteli értékelések, és a becslések bizonytalanságának fő forrásai

A fióktelep fentebb ismertetett számviteli politikáinak alkalmazása során a vezetésnek szakmai megítélést kell alkalmaznia, valamint becsléseket és feltételezéseket kell tennie az eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értékére vonatkozóan, amelyek más forrásokból nem állapíthatók meg egyértelműen. A becslések és a kapcsolódó feltételezések a korábbi tapasztalatokon és egyéb, relevánsnak tekintett tényezőkön alapulnak. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becsléseket és feltételezéseket folyamatosan vizsgálja a Társaság. Amennyiben változás áll be a számviteli becslésekben, a Társaság ezt megjeleníti a változás időszakában.

Kritikus számviteli megítélések

Nincsenek lényeges számviteli megítélések.

A becslési bizonytalanság kulcsfontosságú forrásai

Nincsenek kulcsfontosságú becslésbizonytalansági források.

4 Árbevétel

Az alábbi táblázat a fióktelep 2025-ös és 2024-es árbevételét mutatja be.

	2025	2024
	HUF 000	HUF 000
Adminisztrációs szolgáltatás nyújtása	6.721.725	4.193.737

5 Üzleti tevékenység eredménye

Az alábbi tételek elszámolása után

	2025	2024
	HUF 000	HUF 000
Árfolyam veszteség/(nyereség)	44.589	(12.548)
Személyi jellegű ráfordítások	2.602.195	1.969.521
Saját tőkében rendezett részvényalapú kifizetések	4.153	4.434
Éves beszámoló könyvvizsgálati díja	10.227	11.593
Általános adminisztratív költségek	1.222.856	870.966
	3.884.020	2.843.966

6 Személyi jellegű ráfordítások

2025. december 31-én 120 munkavállalót (2024. december 31.: 115) rendelt a fióktelephez a BlackRock Hungary Kft. A munkavállalók költségét továbbszámlázáson keresztül a fióktelep viseli 2.602.195 ezer Ft értékben (2024: 1.969.521 ezer Ft).

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

7 Társasági adó

Adó az eredménykimutatásban:

	2025 HUF 000	2024 HUF 000
Összes tárgyévi jövedelemadó	397.540	211.269

Az év adózás előtti eredményének adója magasabb (2024: magasabb), mint a magyarországi standard adómérték 9% (2024: 9%).

A különbség egyeztetése az alábbiakban:

	2025 HUF 000	2024 HUF 000
Adózás előtti eredmény	2.849.797	1.367.725
Társasági adó standard adómértékkel	256.482	123.095
Adóalapban nem figyelembe vehető csökkentő tételek	(13.540)	(8.282)
A tárgyévi adó csökkenése a korábbi időszakok korrekciója miatt	(1)	-
Innovációs kötelezettség	20.165	12.581
HIPA kötelezettség	134.434	83.875
Összes adóráfordítás	397.540	211.269

A Fióktelep a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) második pillérének mintaszabályainak (a globális adóalap-erózió elleni szabályok, vagy „GloBE”) hatálya alá tartozik. A második pillérre vonatkozó jogszabályok 2024. január 1-jén léptek hatályba Magyarországon, amely a Fióktelep bejegyzésének és működésének jogszerűsége.

A második pillérre vonatkozó jogszabályok értelmében egy fióktelep a GloBE országonkénti tényleges adókulcsa és a 15%-os minimális adókulcs közötti különbség után kiegészítő adó fizetésére kötelezhető.

A Fióktelepre vonatkozó második pillér szerinti tárgyévi adóráfordítás az évben nulla volt (2024: nulla). A Társaság az IAS 12 2023 májusában kiadott módosításaiban foglaltak szerint alkalmazza a kivételt a második pillér szerinti jövedelemadókhoz kapcsolódó halasztott adóeszközök és adókötelezettségek elszámolása és az ezekre vonatkozó információk közzététele alól.

8 Vevőkövetelések és egyéb követelések

	2025. december 31. HUF 000	2024. december 31. HUF 000
Követelések kapcs. váll. szemben	2.746.037	914.019
Egyéb követelések	305	12.382
	2.746.342	926.401

A csoporthoz tartozó vállalatokkal szembeni követelések fedezetlenek, kamatmentesek és látra szóló igény szerint visszafizetendők.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

9 Szállítói és egyéb kötelezettségek

	2025. december 31. HUF 000	2024. december 31. HUF 000
Szállítói kötelezettségek	26.911	37.448
Költségek passzív időbeli elhatárolása	219.578	203.501
Kapcsolt vállalkozásoknak fizetendő összegek	792.628	622.864
Társaságiadó-kötelezettség	186.891	1.868
	<u>1.226.008</u>	<u>865.681</u>

10 Pénzügyi kockázatok

Ez a megjegyzés a fióktelep pénzügyi kockázatoknak való kitétségére, valamint a fióktelep tőkekezelésére vonatkozó információkat mutatja be.

Hitelkockázat és értékvesztés

Hitelkockázat keletkezik a követelésekkel és a bankszámlákon tartott pénzeszközökkel kapcsolatban. A csoporton belüli egyenlegeket a Társaság központilag kezeli, és rendszeresen kiegyenlíti.

A fióktelep gyakorlati egyszerűsítést alkalmaz a vállalatközi követelésekre vonatkozó várható hitelezési veszteségek (ECL) értékelése során. Tekintettel arra, hogy a múltban nem fordult elő vállalatközi nemteljesítés, és a jövőre vonatkozó előrejelzések alapján sem várható ilyen, a fióktelep nem javasolja ECL értékvesztés elszámolását egyik vállalatközi pozíciójára sem. Az egyéb követelésekre vonatkozó ECL-ek nem tekinthetők lényegesnek, ezért a pénzügyi kimutatásokban nem került értékvesztés elszámolásra.

A megjegyzésben közzétett pénzügyi eszközök nyilvántartási értéke mutatja a fiók maximum hitelkockázati kitétségét, mivel nincs sem fedezet, sem hitelminőség-javítás.

Az alábbi táblázatok a Fitch hitelminősítő ügynökség alapján összefoglalják a fióktelep hitelkockázati kitétségét:

	A+ HUF 000
2025. december 31-én	
Bankszámlaegyenlegek	<u>2.424.930</u>
	A+ HUF 000
2024. december 31-én	
Bankszámlaegyenlegek	<u>3.928.134</u>

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

10 Pénzügyi kockázatok (folytatás)

Likviditási kockázat

A fióktelep a likviditási kockázatot úgy határozza meg, mint annak kockázatát, hogy a Társaság készpénze és lekötött hitelkeretei nem elegendőek a fizetési kötelezettségeinek esedékességkor történő teljesítéséhez.

Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a fióktelep tőkéjét és/vagy jövedelmét befolyásolhatják a devizaárfolyamok, a kamatlábak és a piaci árak változásai.

Árfolyamkockázat

Árfolyamkockázat akkor lép fel, ha a fióktelep devizaeszközei nem felelnek meg az adott devizanemben nyilvántartott kötelezettségeknek. Emellett a devizakockázat felmerülhet tranzakciók esetén is főként nem funkcionális devizanemben nyilvántartott díjbevételek esetén. A fióktelep bevételei komplex szabályozott adminisztratív szolgáltatásokból származnak amerikai dollárban. A ráfordítások főként magyar forintban vannak nyilvántartva és ennek következtében a fióktelep bevételei az USD–HUF devizaárfolyam-változásainak köszönhetően ingadoznak.

A devizakockázatot rendszeresen monitorozzák és minimalizálják. A nem működéssel kapcsolatos tételekkel kapcsolatban felmerülő devizakockázatok általában nagy méretűek és egyedi elbírálás alá esnek. A BlackRock csoport más tagjaival szembeni vállalatközi kötelezettségekhez és követelésekhez kapcsolódó devizakitettségeket határidős ügyletek segítségével kezelik.

Érzékenységvizsgálat

Az érzékenységi vizsgálat a pénzügyi helyzet kimutatásának valamennyi időpontjában kiterjed a pénzügyi instrumentumokra, és változásokat feltételez a piaci tényezők terén. Megjegyzendő azonban, hogy a pénzügyi piacokon rejlő természetszerű bizonytalanságok miatt a tényleges kimenetel jelentősen eltérhet a feltételezésektől, különösen mivel a piaci kockázatok általában összefüggenek egymással, és ezért valószínűtlen, hogy elszigetelten mozognak.

A feltételezések szerint az USD árfolyama 20%-kal növekedni vagy csökkenni fog. A 20% az az érzékenységi mutató, amelyet a társaság a felsővezetés részére készített, devizakockázattal kapcsolatos jelentésekben használ, és amely a vezetésnek a devizaárfolyamok esetleges megváltozására vonatkozó várakozásait fejezi ki.

Ha az USD árfolyama 20%-kal nőne, az eredmény és a saját tőke 30,3 millió Ft-tal nőne.

Ha az USD árfolyama 20%-kal csökkenne, az eredmény és a saját tőke 45,4 millió forinttal csökkenne.

Tőkekezelés

A Társaság céljai a tőkekezelés során:

- hogy megóvják a fióktelep azon képességét, hogy a vállalkozás folytatásának elve szerint tovább működhessen;
- a szabályozó hatóságok követelményeinek való megfelelés érdekében; és
- a pénzügyi erő fenntartása az új üzleti növekedés támogatása érdekében.

A fióktelep az év során nem változtatott lényegesen a tőkeszerkezetére vonatkozó politikáiban és folyamataiban.

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

11 Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

Kapcsolat típusa	Kapcsolt vállalkozás neve
Végső anyavállalat	BlackRock Financial Management, Inc.
Anyavállalat	BlackRock (Netherlands) B.V.
Testvérvállalat	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Testvérvállalat	BlackRock France SAS
Testvérvállalat	BlackRock Advisors (UK) Limited
Testvérvállalat	BlackRock Asset Management North Asia Limited
Testvérvállalat	BlackRock Asset Management Schweiz AG
Testvérvállalat	BlackRock Hungary Kft.
Testvérvállalat	BlackRock (Netherlands) B.V. - Koppenhágai fióktelep
Testvérvállalat	BlackRock (Netherlands) B.V. - Müncheneri fióktelep
Testvérvállalat	BlackRock (Netherlands) B.V. - Frankfurti fióktelep
Testvérvállalat	BlackRock (Netherlands) B.V. - Párizsi fióktelep
Testvérvállalat	BlackRock UK (Sigma) Limited
Testvérvállalat	BlackRock Fund Advisors
Testvérvállalat	BlackRock Funds Services Group, LLC
Testvérvállalat	BlackRock Institutional Trust Company, NA
Testvérvállalat	BlackRock Finance Inc.
Testvérvállalat	BlackRock Aladdin (eFront) SAS

Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevétel és követelések

	Egyéb kapcsolt vállalkozás HUF 000
2025	
Kapcsolt vállalkozástól származó bevétel	6.721.725
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések	2.746.037
	<hr/>
2024	
Kapcsolt vállalkozástól származó bevétel	4.193.737
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések	914.019
	<hr/>

BlackRock (Netherlands) B.V. Magyarországi Fióktelep

Kiegészítő megjegyzések a 2025. december 31- én végződő évre

Költségek és kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben

	Anyavállalat
	HUF 000
2025	
Egyéb költségek	1.222.359
Kapcsolt vállalkozásokkal szemben fizetendő összegek	<u>792.628</u>
2024	
Egyéb költségek	843.116
Kapcsolt vállalkozásokkal szemben fizetendő összegek	<u>622.864</u>

12 Anyavállalat és végső tulajdonos

A fióktelep közvetlen anyavállalata a BlackRock (Netherlands) B.V., székhelye: Rembrandt Tower, Amstelplein 1, 17th emelet, 1096 HA Amsterdam. Az irányító részesedéssel rendelkező végső tulajdonos a BlackRock, Inc., az Egyesült Államok Delaware államában bejegyzett társaság. A fióktelep anyavállalata a BlackRock Inc. könyveiben kerül konszolidálásra. A Csoport éves beszámolója a következő weblapon érhető el: www.blackrock.com vagy a Befektetői Kapcsolatok részlegnél a következő címen: 50 Hudson Yards, New York, NY10001, USA vagy emailen keresztül: invrel@blackrock.com.

