

ÉVES JELENTÉS 2009

Alapadatok

Alap megnevezése: **Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja***
 Típusa: **zártvégű értékpapír alap**
 Futamideje: **2006. június 23. - határozatlan**
 *: 2009. június 23-ig Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Alapkezelő

Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--	---------------------------------

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Könyvvizsgáló

KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Rózsai Rezső / 005879

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (nyitó állomány)	310,900
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2009. évben	55
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2009. évben	163,923
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (záró állomány)	147,032

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása

Dátum	Budapest Világválogatott Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
09.01.30	3,699,746,565	11,900.1176
09.02.27	3,688,773,810	11,864.8241
09.03.31	3,767,534,142	12,118.1542
09.04.30	3,825,756,037	12,305.4231
09.05.29	3,879,312,669	12,477.6863
09.06.30	3,287,444,101	12,558.4253
09.07.31	2,332,626,629	12,651.3970
09.08.31	2,255,514,161	12,742.3699
09.09.30	2,137,156,444	12,824.1441
09.10.30	2,028,730,199	12,897.7780
09.11.30	1,942,334,612	12,967.2244
09.12.31	1,914,957,202	13,024.0846

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás

Dátum	Budapest Világválogatott Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.29*	3,892,889,252	12,521.3549	25.21%
2007.12.29	4,549,364,371	14,632.8864	16.86%
2008.12.31	3,686,010,551	11,855.9362	-18.84%
2009.12.31	1,914,957,202	13,024.0846	9.85%

Az alap 2006-ban indult.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2009-es év folyamán. Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban az év végén nem voltak származtatott ügyletek.

Az Alap fajtája zártvégűből nyíltvégűre változott, módosult a befektetési politikája, valamint az elnevezése. Az átalakulás napjával elnevezése Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapjára változott. A lejárat napján (2009. június 23.) az Alap átalakulásával az Alap nem járt le. Ezáltal az Alap fajtája megváltozott, zártvégű alpból nyíltvégűvé alakult át, a befektetési jegyek forgalmazása 2009. június 24-től folyamatos forgalmazással történik. A felügyeleti engedély száma: PSZÁF EN-III/ÉA-13/2009

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a PSZÁF EN-III/ÉA-86/2009. sz. határozata értelmében módosításra került, 2009. szeptember 1-től a könyvelői díjat az Alap fizeti.

Az alap befektetései 2009-ben

Az alap zártvégű tőkevédett alapként statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben és összetett opciós struktúrában tartotta eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét, a tőkepiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosította. Az alap nyíltvégű alapként befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fekteti vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudja elérni, hogy az árfolyam majdnem minden nap növekedjen.

A portfólió összetétele

Budapest Világválogatott Alap Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,426,328	0.1%	33,750,625	1.8%
Betét	3,116,309,604	84.5%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	1,881,187,941	98.2%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	568,014,300	15.4%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Portfólió összesen	3,687,750,232	100.0%	1,914,938,566	100.0%
Nettó eszközérték:	3,686,010,551		1,914,957,202	

Budapest, 2010. április 2.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

Piaci folyamatok 2009.

Nemzetközi gazdasági környezet

Tőkepiaci szempontból 2009 a legkülönbébb kockázatok éve volt. Az év elején még attól lehetett félni, hogy a bankrendszer nem ismert valós vagy potenciális veszteségei egy teljes finanszírozási „fagyhalált” okoznak, ami még inkább súlyosbította volna az amúgy is válságban levő világgazdaságot. Az látszott, ami végül be is következett, hogy a világgazdaság növekedése 2009-ben negatív lett. Erre évtizedek óta nem volt példa, és a világkereskedelem 1982 óta először visszaesett. A politika – gyakorlatilag szó szerint – mindent megtett azért, hogy a világgazdaság visszaesését – egyelőre úgy tűnik, hogy sikerrel - minél inkább tompítsa, és ne engedje, hogy elhúzódó gazdasági válság alakuljon ki. A hagyományos és nem hagyományos eszköztárat is felvonultató összehangolt monetáris lazítás jelentős likviditást nyomott a gazdasági és pénzügyi rendszerbe, és egyes régiókban a tőkeproblémákkal küszködő bankrendszer megtámogatására is szolgált. A költségvetési hiányok az automatikus stabilizátorok által indokoltnál jobban nőttek, már persze ott, ahol az ország likviditási helyzete erre lehetőséget adott, és nem volt szükség a finanszírozhatóság fenntartása miatt egy hazánkhoz hasonló prociklikus (gazdasági ciklussal ellentétes) szigorításra.

Nem csak a fejlett, de sok fejlődő ország is a gazdaságpolitikai gázpedálra lépett. Különösen igaz ez Kínára, ahol a válság előtt is már az erőteljes hitelkihelyezés és a nem hatékony tőkeallokáció okozott problémát. Itt első sorban monetáris eszközökkel, a kamatok csökkentésével, a kötelező tartalékráta mérséklésével, és a hitelallokációs limitek lazításával válaszolt a válságra. Hogy ennek a világgazdaság stabilizációjában mekkora szerepe volt, egyelőre nem tudni, de az biztos, hogy a hitelkiáramlás mellett elindított nyersanyag-vásárlási program, amelynek során Kína stratégiai készleteinek jó részét feltöltötte 2009-ben, nagyban hozzájárultak a nyersanyagárak, és ennek következtében a tőkepiaci hangulat stabilizálásában.

2009-ben erőteljes készlethatalás is érvényesült. Ugyanis 2008 negyedik negyedében, a Lehman Brothers csődjé után, a banki finanszírozás olyan mértékben állt le, hogy a vállalatoknak forgóeszközeiket sem volt módjuk finanszírozni, ami a készletek erőteljes leépítésével járt együtt. Ennek volt köszönhető a világ szinte összes országában a gazdasági dekonjunktúra, ami akkor rendkívül kiábrándító negyedéves növekedési számokat eredményezett. A készletek felélése nem tarthatott örökké, ezért 2009. közepén készletfeltöltési folyamat indult meg, ami mindenképpen elég volt az ipari termelés stabilizálásához.

A tőkepiacok 2009. első negyedében érték el a mélypontjukat, kivéve néhány feltörekvő piaci tőzsdét, ami 2008. novembere után már inkább emelkedő trendbe váltott. Ezen a piacok: Kína, Brazília és Chile vezették a tavasszal megindult emelkedést is, amely irányt mutatott a fejlett országoknak, valami régióknak részvény-, kötvény- és devizapiacainak is.

Eurózóna

Az Eurózóna gazdasága a maastrichti szerződés aláírása (azaz tényleges létrejöttét is megelőző kezdetű periódusnak) óta legrosszabb évét tudhatja maga mögött. A jelentés készítésének időpontjában még nincs végleges növekedési adat 2009-re, de 4 százalékos, vagy azt meghaladó visszaesés sem kizárt. Bár a válság első szele az amerikai bankrendszer felől fúj, a későbbiekben bebizonyosodott, hogy az európai bankrendszer sincs sokkal jobb helyzetben, sőt, a mai napig az gyanítható, hogy a várható veszteségeket jóval lassabban írják le, mint amerikai társaik. Talán ez is az oka annak, hogy az Európai Központi Bank rendkívül sebesen csökkentette kamatait, és valószínűleg lassan is fogja őket emelni. A tőkepiaci hangulat stabilizálódása nagyon gyorsan csökkentette az európai kamatokat is, és nem csak az alacsony, hanem a magasabb hitelkockázatú vállalatok esetében is, megnehezítve az euró alapú befektetések közti diverzifikációt.

Az európai visszaesés egyik, 2010-re is áthúzódó következménye volt a strukturális problémákkal küszködő országok költségvetési egyensúlyának drámai romlása, és az adósságpálya hosszú távú fenntarthatóságával kapcsolatos dilemmák felerősödése. Kiderült, hogy az Eurózában belül is fontos, hogy egy ország külső egyensúlya rendben legyen, és az állam illetve a privátszektor eladósodása ne legyen túlzott mértékű.

Állampapír- és devizapiac

A 2008 végén tető alá hozott IMF csomag ellenére a globális válság hatásai igazából a 2009-es év elején mutatkoztak meg Magyarországon. A nemzetközi környezet az év első hónapjaiban rendkívül negatív volt, a tőzsdék jelentősebb korrekciók nélkül egészen március elejéig tovább szakadtak. Itthon az MNB az év elején azt kommunikálta, hogy az új gazdasági környezet a korábbihoz képest jelentősen gyengébb forint árfolyamot indokol. A jegybank a 2008 októberi kamatemelés után januárra három lépésben 11.5%-ról 9.5%-ra hozta le az alapkamatot. A negatív befektetői hangulat és az MNB intézkedések hatására a forint gyors gyengülésbe kezdett, áttörte a kritikus 300-as szintet az euróval szemben, az EURHUF keresztárfolyam március elejére 315 feletti szinteken tetőzött. A forint gyengülésével párhuzamosan az állampapírpiacra a hozamok is gyors emelkedésbe kezdtek, úgy hogy ekkor már az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) több hónapja nem tartott kötvénykibocsátást, ami visszafogta a kínálati oldalt. A befektetők általánosságban nagyon pesszimisták voltak a közép-kelet-európai régióval kapcsolatban, mert az itteni országok gazdasági modellje sok esetben támaszkodott az exportpiacokra, illetve a folyamatos külső forrásbevonásra, hitelfelvételre, amelynek jelentős része külföldi devizában volt. A globális fejlemények tükrében ez a modell fenntarthatatlannak tűnt, a régiós bankrendszer a várható hitelbedőlések miatt rendkívül sebezhetővé vált. Magyarország helyzete régiós összevetésben is gyenge volt, hiszen egyszerre volt jelentős az államadósságunk, illetve a magánszektor eladósodottsága, az utóbbi esetében jelentős fedezetlen devizakitettséggel (svájci frank és euró hitelek). A nehéz helyzetben nem késlekedtek a hitelminősítők, márciusban mind az S&P mind a Moodys leminősítette hazánkat. Az S&P esetében a BBB-besorolás egy fokozatra volt a nem befektetési típusú besorolástól, ami a negatív kilátás mellett különösen veszélyes volt.

Az első hónapok rémisztő tapasztalata után változott mind a monetáris, mind a fiskális politika. Az MNB azt kezdte kommunikálni, hogy a jegybank számára elfogadhatatlan a 300 feletti EURHUF árfolyam, mert az ország pénzügyi stabilitását veszélyezteti. Ezt követően az MNB a többi feltörekvő piaci jegybankkal szemben a januári kamatvágás után egészen júliusig tartotta a 9.5%-os alapkamatot. Tavasszal új kormány alakult, amely jelentős, a GDP 4%-a körüli megszorításba kezdett, ezzel pozitívan hatva a magyar államadósság pálya fenntarthatóságára vonatkozóan. Az itthoni változásokkal párhuzamosan a globális szinten is pozitív fordulat következett, a március eleji mélypontok után a nemzetközi tőzsdék az év végéig töretlen emelkedésbe kezdtek. A forint elkezdett erősödni, nyár közepére az új egyensúlyi szintet 270 körül találta meg az euróval szemben. Az MNB a tavasz folyamán tovább bővítette a likviditási eszközeinek körét, az ÁKK pedig jelentős államkötvény visszavásárlásba kezdett, amelynek köszönhetően tovább enyhültek a piaci feszültségek. A kötvényhozamok megindultak lefelé a nyár folyamán, az ÁKK pedig újratekerte a kötvény aukciókat. A nemzetközi piacokon az látszott, hogy a pénzügyi eszközök árazása, jóval a reálgazdasági folyamatok elé szaladt. A válság során kitágult kockázati felárak, őszre már a Lehman bukása előtti szintekre szűkültek vissza. Az itthoni reálgazdasági folyamatok indokolták az MNB kamatvágásait, hiszen nőtt a munkanélküliség, szinte teljesen megszűnt a banki hitelezés, így érthetően jelentős mértékben csökkent a lakossági fogyasztás. Az ipari termelés 25%-al maradt el a válságot megelőző szintektől, az infláció csak a júliusi áfa emelés egyszeri hatása miatt nem csökkent már 2009-ben a jegybanki 3%-os cél alá. A belföldi fogyasztás gyors szűkülése következtében radikálisan javult az ország kereskedelmi mérlege, a havi 400 millió eurós többlet minden bizonnyal a forint árfolyamát is támogatta. A 2008-ban még 7-8% körüli folyófizetési mérleg hiányunk olvadni kezdett, 2009 harmadik negyedéves szám már többletet mutatott. A gyors alkalmazkodást értékelték a piacok, az EURHUF a 270-es szint közelében stabilizálódott, miközben az MNB történelmi mélypontok közelébe vágta le az alapkamatot.

Globális részvénytőzsdék

Az elmúlt 10 évet méltán nevezhetjük a feltörekvő piacok évtizedének. A számok önmagukért beszélnek! Az MSCI Feltörekvő piaci index 102%-ot emelkedett, amíg a fejlett országokat tömörítő mutató 17%-ot veszített értékéből. A BRIC-országok közül egyértelműen a 724%-ot rálizó Oroszország volt a nyerő, amíg meglepő módon leggyengébben Kína szerepelt. „Csupán” 140%-os teljesítménye nagyjából megegyezik a BUX index eredményével. Míg 2008-ban jelentős veszteségeket voltak kénytelenek elkönyvelni a befektetők, 2009 a kiváló vételi lehetőségek, a kiemelkedő hozamok éve volt. 2009-ben is hasonló volt a helyzet. A feltörekvő piacok domináltak (+74,5%), miközben fejlett társaik „szerény” +27%-ra voltak képesek. A fejlett piacok hozamai meglehetősen szűk sávban mozogtak – S&P 500 +23,45%, DAX +23,85%, Nikkei 19,04%, FTSE100

+22,07%. Ezzel párhuzamosan Oroszország ismét felülteljesítette BRIC-es társait, 128,62%-ot hozott, szemben a többiek 40%-ával.

Ami a globális szektorokat illeti, az elmúlt év a 2008-as esztendő tükörcképét hozta. A vitathatatlan nyertes a nyersanyagágazat volt, amíg a defenzív szektorok csak hosszú kínlódás árán tudtak pozitívba fordulni az év végére.

Magyar és régiós részvényt piacok

A globális tőzsdékkal összhangban az árfolyamok esését hozó évkezdést követően márciustól magukra találtak a fejlődő piaci részvényindexek, és a 2009-es évet érdemi emelkedéssel zárták. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 73,4%-os, a lengyel index 33,5%-os, a cseh mutató pedig 30,2%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index pedig dollárban számolva 63,5%-ot emelkedett. A térségben egyébként a legjobban teljesítő tőzsde az orosz piac volt, a moszkvai tőzsdeindex 2008-as zuhanását követően 2009-ben 100%-ot meghaladó hozamot produkált. Az orosz piac mellett az EMEA régió legjobban teljesítő tőzsdéi a török és a magyar börzék voltak. A befektetői bizalom visszatérése a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlásban és a nyersanyagárak emelkedésében is tükröződött.

A portfólió részletes összetétele

Nyitó állomány		
Portfólió elem	Eszközérték	Súly
Portfólió összesen:	3,687,750,232	100.0%
MAGYAR FORINT	3,426,328	0.1%
BETÉT	3,116,309,604	84.5%
VILÁGVÁLOGATOTT STRUKTÚRÁLT	568,014,300	15.4%

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték	Súly
Portfólió összesen:	1,914,938,566	100.0%
MAGYAR FORINT	33,714,597	1.8%
MAGYAR FORINT	36,028	0.0%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	1,881,187,941	98.2%

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3,132,163	0	1,916,075
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	19,787	0	1,142
09.	1. Követelések	19,787		1,142
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1,881,188
14.	1. Értékpapírok			1,811,491
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	69,697
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb			69,697
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	3,112,376		33,745
19.	1. Pénzeszközök	3,112,376		33,745
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	7,359	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	7,359		5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	568,014		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,707,536	0	1,916,080
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,686,009	0	1,914,985
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,109,000	0	1,470,320
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,109,000		3,109,550
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-1,639,230
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	577,009	0	444,665
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0		-430,502
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	568,014		69,697
33.	c) előző év(ek) eredménye	2,327		8,995
34.	d) üzleti év eredménye	6,668		796,475
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	609
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			609
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	21,527		486
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,707,536	0	1,916,080

Eredménykimutatás

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	271,470		956,032
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	185,211		119,144
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	79,591		40,413
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	6,668	0	796,475

Működési költségek

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	79,582	38,522
Letétkezelői díj	0	465
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	289
Könyvvizsgálói díj	0	289
Bankköltség, forgalmi jutalék	9	11
Forgalmazási díj	0	550
Egyéb költség	0	7
Könyvelési díj	0	280
Működési költség összesen	79,591	40,413



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2010. április 2-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2009. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapját képező auditált éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Az Alap adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleget és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2010. április 2.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner