

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.861.534 E Ft, az adózott eredmény 2.851.025 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 327/2009. (XII. 29.) Korm. rendelettel (a továbbiakban: „Korm. rendelet”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (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.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben, az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

Az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel a 2018. évben Feltérképeztük az alap- és vagyonkezelésből származó bevétel elszámolásának folyamatát.

4.597.410 eFt, amely a Társaság teljes árbevételének 99,99%-át teszi ki. A Társaság az alapkezelésből és vagyongazdálkodásból származó árbevétel a kiegészítő melléklet III.1-es pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak, illetve milyen tevékenységek alapján kerültek felszámításra. Tekintettel arra, hogy a Társaság árbevétele számos nyílt- és zártvégű alap kezelése alapján kerül kiszámításra, valamint a portfóliókezelésből származó bevétel is több típusú intézménytől származik, azok elszámolása és nyilvántartása összetett. Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre, mert a Társaság eredménye nagymértékben az alapkezelésből és vagyongazdálkodásból származó bevételről függ.

Megvizsgáltuk és megértettük, hogy az árbevétel egyes időszakok közötti változásai összhangban vannak a Társaságtól kapott egyéb információkkal a Társaság piaci folyamatairól és üzletmenetéről. A vagyongazdálkodásból származó bevétel jelentős része esetén az egyes partnerekkel visszaigazoltattuk a tárgyévben elszámolt forgalom egyenlegét. Az alapkezelésből származó bevétel jelentős részét újrakalkuláltuk a befektetési alapok eszközértékei és a Kezelési Szabályzatukban meghatározott díj százalékok alapján. A sikerdíjakból származó bevétel jelentős része esetén ellenőriztük a Társaság által készített sikerdíj kalkulációkat, valamint az elszámolt sikerdíjakat egyeztetettük letétkezelői nettó eszközérték igazolásukhoz. Áttekintettük a kiegészítő melléklet III.1-es pontját. Az általunk végzett eljárások során materiális hibát nem azonosítottunk.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Mivel a Társaság esetében az adott üzleti év mérleg fordulónapján a 95/C. § (1) bekezdésben foglalt feltételek nem teljesültek, így e tekintetben nincs miről nyilatkoznunk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő 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 éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan

eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következéseink 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 az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és 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.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha –rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A Társaság 2017. december óta közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó. A jelenleg hatályos könyvvizsgálói megbízásunk a Társaság 2018. december 31-i és a 2019. december 31-i éves beszámolójának könyvvizsgálatára terjed ki, a Társaság 2018. február 27-i közgyűlésének határozatának megfelelően. A könyvvizsgálói mandátumunk a 2019. december 31-i éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontjában fog lejárni, és a lejárat időpontjában 3 éves időintervallumba fog eltelni a könyvvizsgálóra vonatkozó kötelező rotációt előíró időtartamból.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Véleményünk összhangban van a Társaság Felügyelő Bizottságának címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2019. február 14-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

SZÉKHELY: 1037 Budapest,
Igllice utca 3. fszt.3
TELEPHELY: 1082 Budapest,
Baross utca 66-68.3. emelet
EMAIL: trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Társaság részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. A Társaságnak a 2018. január 1-től 2018. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott egyéb szolgáltatások a kiegészítő melléklet I. pontjában kerültek bemutatásra.

A megbízásért felelős partner

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2019. február 27.

.....
Szovics Zsolt
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1037 Budapest, Igllice u. 3. fszt. 3.
nyilvántartási szám: 002588
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

2 3 4 5 2 9 4 1 - 6 6 3 0 - 1 1 4

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 7 1 1 8

Cégjegyzékszám

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Mérleg "A"

2018.01.01 - 2018.12.31

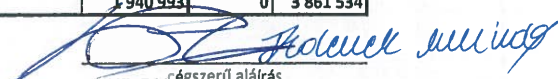
Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző év(ek) módosításai	2018.12.31
1	ESZKÖZÖK (aktívák)			
2	A. Befektetett eszközök (03.+11.+19. sor)	133 258	0	241 984
3	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (04.-10. sorok)	8 719	0	13 738
4	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
5	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
6	3. Vagyon értékű jogok	6 213	0	1 838
7	4. Szellemi termékek	2 506	0	11 900
8	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
9	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
10	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
11	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (12.-18. sorok)	64 731	0	61 926
12	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
13	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
14	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	50 959	0	57 659
15	4. Tenyészállatok	0	0	0
16	5. Beruházások, felújítások	13 772	0	4 267
17	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
18	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
19	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (20.-29. sorok)	59 808	0	166 320
20	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	166 320
21	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
22	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	59 808	0	0
23	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
24	5. Egyéb tartós részesedés	0	0	0
25	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
26	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
27	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
28	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
29	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
30	B. Forgóeszközök (31.+38.+47.+54. sor)	561 647	0	2 974 617
31	I. KÉSZLETEK (32.-37. sorok)	0	0	0
32	1. Anyagok	0	0	0
33	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
34	3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
35	4. Késztermékek	0	0	0
36	5. Áruk	0	0	0
37	6. Készletekre adott előlegek	0	0	0
38	II. KÖVETELÉSEK (39.-46. sorok)	34 480	0	38 188
39	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	439	0	32
40	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
41	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
42	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
43	5. Váltókövetelések	0	0	0
44	6. Egyéb követelések	34 041	0	38 156
45	7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
46	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
47	III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53. sorok)	475 349	0	2 778 569
48	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
49	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
50	3. Egyéb részesedés	0	0	0
51	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
52	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	475 349	0	2 778 569
53	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
54	IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)	51 818	0	157 860
55	1. Pénztár, csekkek	120	0	433
56	2. Bankbetétek	51 698	0	157 427
57	C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60. sorok)	1 246 088	0	644 933
58	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 244 833	0	624 910
59	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 255	0	20 023
60	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
61	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (02.+30.+57. sor)	1 940 993	0	3 861 534

62	FORRÁSOK (passzívák)			
63	D. Saját tőke (64.-73. sorok)	1 332 030	0	3 463 402
64	I. JEGYZETT TŐKE	306 120	0	306 120
65	64. sorból: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
66	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
67	III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
68	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	0	0	306 257
69	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
70	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
71	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
72	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
73	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	1 025 910	0	2 851 025
74	E. Céltartalékok (75.-77. sorok)	0	0	0
75	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0
76	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
77	3. Egyéb céltartalékok	0	0	0
78	F. Kötelezettségek (79.+84.+94. sor)	87 869	0	61 087
79	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (80.-83. sorok)	0	0	0
80	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
81	2. Hátrasorolt kötelezettség jelentős tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
82	3. Hátrasorolt kötelezettség egyéb tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
83	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
84	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (85.-93. sorok)	0	0	0
85	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
86	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
87	3. Tartozások kötvénykibocsátásából	0	0	0
88	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
89	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
90	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
91	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
92	8. Tartós kötelezettségek egyéb tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
93	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
94	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (95. és 97.-106. sorok)	87 869	0	61 087
95	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
96	95. sorból: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
97	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
98	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	0
99	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (száll.)	14 513	0	7 184
100	5. Váltótartozások	0	0	0
101	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
102	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
103	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
104	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	73 356	0	53 903
105	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
106	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
107	G. Passzív időbeli elhatárolások (108.-110. sorok)	521 094	0	337 045
108	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
109	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	521 094	0	337 045
110	3. Halasztott bevételek	0	0	0
111	FORRÁSOK ÖSSZESEN (63.+74.+78.+107. sor)	1 940 993	0	3 861 534

Keltezés: 2019.02.14


 cégszerű aláírás
 MKB-PANNONIA Alapkezelő Zrt.
 Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.
 Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.

2 3 4 5 2 9 4 1 - 6 3 0 - 1 1 4

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 7 1 1 8

Cégjegyzékszám

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
Eredménykimutatás (összköltség)2018.01.01 - 2018.12.31
Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző év(ek) módosításai	2018.12.31	
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 128 223	0	4 597 774	1
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0	2
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	2 128 223	0	4 597 774	3
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0	4
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0	5
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+03.+04.)	0	0	0	6
III.	Egyéb bevételek	8 447	0	786	7
	III. sorból: visszaírt értékvesztés	0	0	0	8
5	Anyagköltség	6 427	0	8 243	9
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	131 030	0	624 165	10
7	Egyéb szolgáltatások értéke	6 887	0	7 058	11
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	12
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	300 236	0	1 043	13
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	444 580	0	640 509	14
10	Béreköltség	353 021	0	511 612	15
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	11 529	0	19 639	16
12	Bérfelrakások	84 490	0	113 145	17
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	449 040	0	644 396	18
VI.	Értékcsökkenési leírás	38 916	0	25 551	19
VII.	Egyéb ráfordítások	82 060	0	149 427	20
	VII. sorból: értékvesztés	0	0	0	21
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VII)	1 122 074	0	3 138 671	22
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0	23
	13. sorból: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	0	24
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0	25
	14. sorból: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	0	26
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	24 602	0	43 520	27
	15. sorból: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	0	28
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	39	0	32	29
	16. sorból: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	0	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	787	0	12 568	31
	17. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	32
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	25 428	0	56 120	33
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0	34
	18. sorból: kapcsoló vállalkozásnak adott	0	0	0	35
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	14 775	0	8 605	36
	19. sorból: kapcsoló vállalkozásnak adott	0	0	0	37
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	38
	20. sorból: kapcsoló vállalkozásnak adott	0	0	0	39
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	3 556	0	43 883	40
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	733	0	7 032	41
	22. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	42
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	19 064	0	59 520	43
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	6 364	0	-3 400	44
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)	1 128 438	0	3 135 271	45
X.	Adófizetési kötelezettség	102 528	0	284 246	46
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)	1 025 910	0	2 851 025	47

Keltetés: 2019.02.14


 cégvezető aláírás

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET AZ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ
A 2018. ÉVI ÜZLETI ÉVRŐL**

Budapest, 2019. február 14.

MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1033 P.H., Váci utca 38.
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



cégszerű aláírás

I. ÁLTALÁNOS KIEGÉSZÍTÉSEK

I. A Társaság

A Társaság neve: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt., székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38., telephelye 1072 Budapest, Nyár u. 12. Internetes honlap címe: <http://www.mkbp.hu>

A Társaság 2011. július 20-án alakult határozatlan időtartamra, zártkörű részvénytársaságként működik. A Cégbíróság 2011. augusztus 3-án jegyezte be a Társaságot.

2018 folyamán a tulajdonosi szerkezetben nem történt változás, 2017. december 31-én és 2018. december 31-én a tulajdonosi szerkezet a következők szerint alakult:

Tulajdonos	Törzsrészvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	14.993	10.000	149.930.000	49,01%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	4.589	10.000	45.890.000	15,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező Pénztár	611	10.000	6.110.000	2,00%
Gránit Bank Zrt.	611	10.000	6.110.000	2,00%
Összesen	30.594		305.940.000	100 %
Tulajdonos	Osztalékelsőbbeségi részvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	1 („D”)	10.000	10.000	16,67%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. (B sorozat)	1 („B”)	10.000	10.000	16,67%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (C sorozat)	1 („C”)	10.000	10.000	16,67%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („F”)	10.000	10.000	16,67%
MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező Pénztár	1 („G”)	10.000	10.000	16,67%
Gránit Bank Zrt.	1 („E”)	10.000	10.000	16,67%
Összesen	6		60.000	100 %
Tulajdonos	IG tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	1 („H” – elnök) 2 („I”)	10.000	30.000	42,86%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
CIG Pannónia Életbiztosító	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%

Nyrt.				
MKB Nyugdíjpénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
Összesen	7		70.000	100%
Tulajdonos	FB tag kijelölésére vonatköző elsőbbbségi részvény	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	2 („K”)	10.000	20.000	40%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („J” - elnök)	10.000	10.000	20%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („K”)	10.000	10.000	20%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („K”)	10.000	10.000	20%
Összesen	5		50.000	100%
Mindösszesen				
Tulajdonos	Részvények (db)	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	14.999	10.000	149.990.000	49,00%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	4.592	10.000	45.920.000	15,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	613	10.000	6.130.000	2,00%
Gránit Bank Zrt.	612	10.000	6.120.000	2,00%
Mindösszesen	30.612		306.120.000	100%

A Társaság fő tevékenysége: 6630 Alapkezelés

A Társaság igazgatósága:

- dr. Balog Ádám (elnök) (lakcím: 2119 Pécel, Kelő utca 62.)
- Benczédi Balázs (vezérigazgató) (lakcím: 1025 Budapest, Törökvész út 119/D 1.7.)
- Vécsei Péter (alkalmazott) (lakcím: 2085 Pilisvörösvár, Dugonics u. 23.)
- Fekete Péter (lakcím: 5600 Békéscsaba, Jókai u. 46/1. 1.)
- Turner Tibor (lakcím: 1026 Budapest, Gárdonyi Géza út 27-33. A. ép. 1. em. 4.)
- Rabi Ferenc (lakcím: 1131 Budapest, Futár u. 8. 1/1.)
- Bánfi Zoltán (lakcím: 1111 Budapest, Budafoki út 24. VI/21.) 2019. január 8-ig

A Társaság felügyelőbizottsága:

- dr. Szilágyi József (elnök)
- Fenyvesi Csaba
- Nyemcsok János
- dr. Lenner Áron
- Barta Miklós

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgáló: Trusted Adviser Kft, engedélyszám: 002588, személyében: Szovics Zsolt, engedély szám: 005784. A könyvvizsgáló által könyvvizsgálatért felszámított díj 3.800.000,- Ft + ÁFA. A könyvvizsgáló ezen kívül még egyéb audit szolgáltatást is nyújtott, 500.000,- Ft + ÁFA összegben.

A beszámoló elkészítésével megbízott személy adatai: Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt, Folkmayer Tibor (regisztrációs szám: I60738)

A Társaság az éves beszámolóját az alapkezelőkre vonatkozó 327/2009. (XII.29) számú kormányrendelet alapján készítette el.

2. A Társaság számviteli politikája

A Társaság eszközeit és forrásait a Számviteli törvényben (többször módosított 2000. évi C. tv.) és a 327/2009.(XII.29.) számú Kormányrendeletben előírt értékelési eljárások, illetve Számviteli politikájának részét képező Eszközök és Források értékelési szabályzatában foglaltak szerint értékeli.

A számviteli alapelvektől sem a beszámoló készítésekor, sem a könyvvezetés során nem tért el.

A könyvvezetés a kettős könyvvitel rendszerében történik, a Társaság a 327/2009.(XII.29.) Korm. rendelet szerint éves beszámolót készít. A Társaság könyvvezetési pénzneme a forint.

Immateriális javak esetében a számviteli törvényben megengedett leírási idő meghatározásánál a Társaság - tekintettel az illető eszköz forgalomképességére és várható használati idejére - az egyes eszközöknél egyedileg jár el, bruttó érték után számított lineáris leírást alkalmazva.

Tárgyi eszközök esetében a Társaság az értékcsökkenést az egyes eszközcsoportokra megállapított leírási kulcsokkal, lineáris módszerrel, a bruttó érték alapján számítja. Járművek esetében a Társaság a maradványérték módszert alkalmazza, igazodva a beszerzett járművek valódi élettartamához. A kis értékű (100 eFt alatti egyedi beszerzési értékű) tárgyi eszközök használatbavételkor (beszerzéskor) költségként egyösszegben leírásra kerülnek.

Az árbevétel elszámolása akként történik, hogy az adott hónapban teljesített szolgáltatást legkésőbb a következő hónap 10.-ig kiszámlázza a Társaság. Az adott hónapban teljesített szolgáltatás eredményét az adott hónap javára számolja el a Társaság.

Követelésként az ügyfél által elfogadott számla értéket tartja nyilván a Társaság. Elfogadottnak tekint egy számlát abban az esetben, ha a fizetési határidő lejáratáig az ügyfél nem jelzi az ellenkezőjét. Az értékvesztés elszámolása egyedileg történik.

A könyvvezetéstől eltérő devizanemben felmerülő ügyletek az ügylet napján érvényes, az MNB által jegyzett átlagárfolyamon kerülnek elszámolásra. A pénzügyi teljesítés és az ügylet felmerülésének időpontjában érvényes árfolyam különbözetéből adódó árfolyamnyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

A nem realizált árfolyam különbözet az év végi átértékelésből adódik, mely szintén MNB átlag árfolyamon történik.

A Társaság céltartalékot képez az adózás előtti eredmény terhére azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre [ideértve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, a függő kötelezettséget, a biztos (jövőbeni) kötelezettséget, a korengedményes nyugdíj, a végkielégítés miatti fizetési kötelezettséget, a környezetvédelmi kötelezettséget], amelyek a mérlegfordulónapon valószínű vagy bizonyos, hogy fennállnak, de összegük vagy esedékességük időpontja még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

A Társaság jelentősnek minősíti az előző évek beszámolójában elkövetett hibákat, ha a hibák és hibahatások abszolút értékének együttes összege meghaladja a mérleg főösszeg 2 %-át, vagy az 5 M Ft-ot.

A 2018. évi beszámoló mérlegkészítési időpontja: 2019. január 22.

A mérleg fordulónapja után nem következett be olyan lényeges esemény, amely módosítaná a beszámolót.

A Társaság nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést.

A Társaság a saját befektetéseit képező értékpapírok névértékének nyilvántartására a nullás számlaosztályt használja.

3. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulása

A Társaság előző évi és tárgyévi

- eszközeinek értékét,
- forrásainak értékét,
- bevételeinek, ráfordításainak és eredmény összetevőinek alakulását,
- jövedelmezőségének, vagyoni és pénzügyi helyzetének fontosabb mutatóit

a következő táblázatok tartalmazzák.

Fontosabb mutatók alakulása

MUTATÓK	2017.	2018.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	6,9%	6,3%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	28,9%	77,0%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	78,8%	66,7%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	68,6%	89,7%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	31,4%	10,3%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	4,5%	1,6%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	599,9%	4806,2%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	639,2%	4868,7%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	52,7%	68,3%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	84,7%	90,5%	Adózás előtti eredmény / Saját tőke

A forgóeszközöket tartalmazó mutatók értékelésekor figyelembe kell venni, hogy a jogszabályi változások miatt a vevőkövetelések állománya 2016-tól minimális, mivel azóta a decemberi teljesítményeket csak következő évi teljesítéssel lehet kiszámlázni, így a decemberi, magas értékek az aktív időbeni elhatárolások között jelennek meg.

II. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

I. Befektetett eszközök

A Társaság befektetett eszköz-állománya 2018-ban az alábbiak szerint alakult:

e Ft

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés					Nettó érték
	Nyitó	Átszorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Átszorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Záró
Üzleti érték	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	76 199	0	1 329	0	77 528	69 986	0	5 704	0	75 690	1 838
Szoftver	2 851	0	13 772	0	16 623	345	0	4 378	0	4 723	11 900
Alapítás-átszervezés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak	79 050	0	15 101	0	94 151	70 331	0	10 082	0	80 413	13 738
Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Járművek	53 899	0	16 588	0	70 487	10 765	0	8 821	0	19 586	50 901
Üzem. üzberend.	13 282	0	3 646	0	16 928	5 988	0	4 573	0	10 561	6 367
Irodai berend. felszerel.	1 048	0	0	0	1 048	617	0	140	0	757	291
Képzőművészeti alkotások	100	0	0	0	100	0	0	0	0	0	100
Beruházások	13 772	0	31 964	41 469	4 267	0	0	0	0	0	4 267
Tárgyi eszközök össz.	82 101	0	52 198	41 469	92 830	17 370	0	13 534	0	30 904	61 926
Imm. és tárgyi eszk.	161 151	0	67 299	41 469	186 981	87 701	0	23 616	0	111 317	75 664
Kísért. immat.javak	4 049	0	177	0	4 226	4 049	0	177	0	4 226	0
Kísértékű tárgyi eszk.	8 631	0	1 764	0	10 395	8 631	0	1 764	0	10 395	0
Kísértékű összesen	12 680	0	1 941	0	14 621	12 680	0	1 941	0	14 621	0
Imm. és t.o. mindössz.	173 831	0	69 240	41 469	201 602	100 381	0	25 557	0	125 938	75 664
Tulajdoni részesedést jelentő befektetés	59 808	0	106 512	0	166 320	0	0	0	0	0	166 320
Tartósan adott kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetett eszközök össz.	233 639	0	175 752	41 469	367 922	100 381	0	25 557	0	125 938	241 984

A tárgyévben a Társaság 4.267 eFt befejezetlen beruházás állománnyal rendelkezik, aminek aktiválása 2019-re húzódik át.

A Társaság 2017-ben részesedést szerzett egy kockázati tőkealap kezelő cégben, amit 59.808 eFt értékkel a befektetett eszközök között tartott nyilván. A részesedés mértéke a cégben ekkor 36% volt. 2018-ban a cégben a Társaság további részesedést szerzett 106 512 eFt értékben, ezzel 99%-os tulajdonosa lett a cégnek.

2. Értékpapírok, értékvesztés, pénzeszközök

Az értékpapírokkal kapcsolatos adatokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Értékpapírok					2018.12.31		Ft-ban			
Értékpapír	Teljesítési deviza	Darab	Névérték	Nettó vételi érték	Felhalmozott kamat	Névérték és beszerzési érték időarányos különbözete	Bruttó piaci érték	Könyvekben kimutatott bruttó piaci érték	Elírás (értékvesztés) 2017-ben	Elírás (értékvesztés) 2018.12.31-én
D190424	HUF	25 000	250 000 000	249 172 250		512 153	250 000 000	249 684 403		
D190731	HUF	25 000	250 000 000	248 811 250		456 148	249 826 000	249 267 398		
D190731	HUF	11 900	119 000 000	118 487 951		178 231	118 917 178	118 644 182		
D190731	HUF	24 250	242 500 000	241 752 130		221 131	242 331 220	241 973 281		
D190925	HUF	35 000	350 000 000	349 128 500		143 893	349 562 850	349 272 393		
D191120	HUF	35 000	350 000 000	348 763 100		41 175	348 771 850	348 907 275		
2019/A MÁK	HUF	6 124	61 240 000	64 575 498	2 072 117		65 175 650	65 175 650		-1 471 965
2020/A MÁK	HUF	1 800	18 000 000	23 117 224	181 292		21 830 360	21 830 360	-1 065 204	-1 678 156
2021/C MÁK	HUF	20 000	200 000 000	197 693 800	895 800		197 786 600	197 786 600		-803 000
2021/C MÁK	HUF	25 000	250 000 000	245 329 000	1 119 750		247 233 250	247 233 250		784 500
2022/A MÁK	HUF	26 000	260 000 000	330 246 540	9 473 880		316 529 980	316 529 980	-1 659 580	-23 190 440
2023/A MÁK	HUF	15 000	150 000 000	189 523 500	912 300		180 889 500	180 889 500		-9 546 300
2024/B MÁK	HUF	20 000	200 000 000	218 596 000	3 090 400		210 984 200	210 984 200		-10 702 200
PRIMUS CAPITAL	HUF	81	810 000	20 498 000	0		20 498 000	20 498 000		
PRIMUS CAPITAL	HUF	81	810 000	20 498 000	0		20 498 000	20 498 000		
PRIMUS CAPITAL	HUF	58	580 000	18 818 000	0		18 818 000	18 818 000		
PRIMUS CAPITAL	HUF	108	1 080 000	35 616 000	0		35 616 000	35 616 000		
PRIMUS CAPITAL	HUF	108	1 080 000	35 616 000	0		35 616 000	35 616 000		
PRIMUS CAPITAL	HUF	105	1 050 000	35 280 000	0		35 280 000	35 280 000		
Összesen				2 991 496 743	17 755 540	1 553 731	2 965 958 636	2 964 198 451	-2 724 784	-46 607 561
				1721, 37412 és 37421 főkönyv összege	3914 főkönyv					3749 főkönyv

A Társaság a tárgyévben a saját tulajdonú értékpapírok körében 43 883 eFt értékű értékvesztést számolt el, mivel a meglévő államkötvények piaci értéke ennyivel volt alacsonyabb a könyvekben szereplő értéknél. Az értékpapírok körében nyilvántartott értékvesztés nyitóállománya 6 304 eFt volt, és a 2018-ban megszűnt papírok, valamint a meglévők 2018-as növekmények együttes hatására az értékvesztés záróállománya 46 608 eFt lett. Más értékvesztés nem volt.

A Társaság pénzeszközei jelentősen változtak az előző évhez képest. A változás 106 042 eFt mértékű növekedés. A házipénztár záróértéke 2018-ban 433 eFt lett, a bankszámláké pedig 157 427 eFt, szemben a 2017-es 120 eFt és 51 698 eFt-os értékkel.

3. Követelések

A Társaság követelései a következőképpen alakultak:

Követelések összesen

	e Ft	
	2017.12.31	2018.12.31
Összesen	34 480	38 188
Követelések vevőkkel szemben	439	32
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
ebből devizában	0	0
egyéb követelések	34 041	38 156

A követelések között nincs lejárt, a követelések kezelése rendezett. A vevőkövetelések a tárgyhónapot követő havi teljesítéssel keletkeznek, és mivel az ügyfelek jellemzően határidőben fizetik meg a Társaság által kibocsátott számlák ellenértékét, ezért a fordulónapon a vevőállomány minimális. Az év végi teljesítmény aktív időbeni

elhatárolásban van, a kiszámlázás 2019 januárjában, akkori teljesítéssel történt meg. Az egyéb követelések között szerepel adótűlvezetés 6 275 eFt értékben, a kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos különadó követelés az alapoktól 28 663 eFt értékben (pénzügyi rendezése 2019 januárban megtörtént), portfóliókezelésből származó követelés 2 250 eFt, valamint néhány kisebb tétel, (kaució, munkavállalók)

4. Saját tőke

A saját tőke alakulását a következő táblázat tartalmazza.

	Nyitó	Adózott eredmény átvezetése eredménytartalé kba	Osztalék elszámolás eredménytartalék terhére	Adózott eredmény tárgyév	Záró
Jegyzett tőke	306 120		0	0	306 120
Jegyzett de be nem fizetett tőke	0		0	0	0
Tőketartalék	0		0	0	0
Eredménytart.	0	1 025 910	-719 653	0	306 257
Lek.tart.pótbefiz.-ből	0		0	0	0
Adózott eredmény	1 025 910	-1 025 910	0	2 851 025	2 851 025
Összesen:	1 332 030	0	-719 653	2 851 025	3 463 402

A 2017-ben keletkezett adózott eredményből 719 653 eFt 2018-ban a tulajdonosok felé osztalékként kifizetésre került, a maradék 306 247 eFt eredménytartalékba került. A speciális elszámolások miatt közgyűlési döntés alapján az egyik tulajdonos osztalék elszámolása után 10 eFt érték az eredménytartalékba került. A Társaság 2018-ban fejlesztési tartalékot nem képzett, és felhasználható fejlesztési tartaléka sincs.

5. Hátrasorolt kötelezettségek, tartalékok, céltartalék

A Társaság a 2018. üzleti év során, illetve a mérleg fordulónapján

- hátrasorolt kötelezettségekkel,
- zálogjoggal, vagy hasonló jogokkal terhelt kötelezettségekkel,
- mérlegben nem jelentkező, de a pénzügyi helyzetre kiható kötelezettségekkel,
- olyan kötelezettségekkel, melyek visszafizetendő összege a kapott összegnél nagyobb,
- garanciális kötelezettségekkel, továbbá
- veszélyes hulladékkal,
- környezetvédelmet szolgáló tárgyi eszközökkel

nem rendelkezett.

2018-ban a Társaság céltartalékot (ide értve a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret, a tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó garancia (tőke-, illetve

hozamgarancia) miatt keletkező függő kötelezettségek után képzett céltartalékot is) nem képzett.

6. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaságnak hosszú lejáratú kötelezettsége nincs. A Társaságnak megbízásos jogviszonyból eredően ügyféllel szemben fennálló tartozása nincs.

7. Rövid lejáratú kötelezettségek

Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	e Ft	
	2017.12.31	2018.12.31
Összesen	87 869	61 087
Kötelezettségek szállítókkal szemben	14 513	7 184
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
egyéb kötelezettségek	73 356	53 903
- NAV felé	71 701	53 744
- Munkavállalók felé	0	64
- MNB díj	1 655	0
- függőben lévő tételek	0	95
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0

Az adótartozások az aktuális havi elszámolásokból adódnak, valamennyi rendezve lett 2019 január-februárban. A szállító állomány is rendeződött 2019-ben. A függőben lévő tételek partnerekkel kapcsolatos pontatlan elszámolásokból adódnak, rendezésük folyamatban van. A Társaságnak megbízásos jogviszonyból eredően az ügyféllel szemben fennálló tartozása nincs.

8. Aktív és passzív elhatárolások

Az aktív és passzív elhatárolások az alábbiak szerint alakultak:

Aktív időbeli elhatárolások	e Ft	
	2017.12.31	2018.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 244 833	624 910
Nem realizált, járó kamatok	10 147	19 309
Árbevétel (2018-as teljesítésű vevő számlák)	1 234 686	605 601
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 255	20 023
Előfizetések, előre fizetések	517	17 085
Biztosítások	738	2 938
Összesen	1 246 088	644 933

Passzív időbeli elhatárolások

	2017.12.31	2018.12.31
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
	0	0
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	521 094	337 045
Prémium járulékokkal	215 088	302 248
Díjvisszatérítés értékpapír forgalom miatt	1 758	0
MNB díj	0	1 634
MKB Alapok sikerdíja	300 000	0
Egyéb szolgáltatások	4 248	33 163
Összesen	521 094	337 045

III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK**I. Kiemelt bevételek részletezése****Értékesítés nettó árbevétele**

	2017	2018
Értékesítés nettó árbevétele (A+B+C)	2 128 223	4 597 774
A) Alapkezelés	998 778	2 967 913
B) Portfóliókezelés (1+2+3)	1 129 178	1 629 498
1 Pénztárak	805 801	1 266 164
2 Biztosítók	321 104	338 560
3 Egyéb portfóliókezelés	2 273	24 774
C) Egyéb tevékenység (egyéb alaptevékenység, forgalmazási jutalék)	267	363

A bevételek portfóliókezeléssel összefüggő elkülönítését fenti táblázat tartalmazza.

2. Kiemelt költségek, ráfordítások részletezése

	2017	2018
Anyag jellegű ráfordítások	444 580	640 509
Anyagköltség	6 427	8 243
Igénybevett szolgáltatások értéke	131 030	624 165
Egyéb szolgáltatások értéke	6 887	7 058
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	300 236	1 043
Igénybevett szolgáltatások részletezése	131 030	624 165
Informatikai szolgáltatás	28 188	36 337
Üzletviteli tanácsadás	10 117	7 856
Bloomberg tőzsdei információk	10 532	51 734
Piaci elemzések	9 509	49 654
Bérleti díj	9 981	18 363
Jogi szolgáltatás	15 705	57 424
Szoftver karbantartás	6 315	12 230
Könyvtelési és könyvvizsgálói szolgáltatás	6 411	13 946
Ismeretterjesztés	6 175	26 566
Hirdetés, reklám	6 175	26 566
Oktatás-továbbképzés	9 159	5 588
Telefon, internet, posta	1 097	2 136
Javítás-karbantartás	343	973
Forgalmazói díj (MKB)	0	319 626
Egyéb szolgáltatás	17 498	21 732
Személyi jellegű ráfordítások	449 040	644 396
Béreköltség	353 021	511 612
Személyi jellegű egyéb kifizetések	11 529	19 639
Bérfelárulások	84 490	113 145
Értékcsökkenési leírás	38 916	25 557
Értékcsökkenési leírás	38 916	25 557
Egyéb ráfordítások	82 060	149 427
Díjvisszatérítés	22 091	15 687
Iparűzési adó	36 431	91 770
Különadó	9 494	6 085
Kártérítés	0	18 848
BAMOSZ tagdíj	0	3 774
Egyéb adók	1 115	1 903
BEVA díj	500	625
Felügyeleti díj	1 901	8 541
Adományok, támogatások	570	2 020
MNB bírság	8 000	0
Egyéb	1 958	174
Összesen	1 014 596	1 459 889

A Társaság költségeinek típusonkénti bontását a fenti táblázat tartalmazza.

A díjvisszatérítéseket a tranzakciók tényleges tartalma megváltozásának megfelelően egyéb ráfordításként számolta el a Társaság.

Közvetített szolgáltatásként kizárólag a LEI kódok beszerzése és változatlan formában történő tovább értékesítése történt.

A különadó elszámolása 2018-ban úgy történt, hogy a kezelt Alapok az adó alanyai, de az adót a Társaság vallotta be, fizette meg és számolta el; az Alapok nagyobb részénél a Társaság beszedi az Alapokat terhelő adót, így az csak átmegy a Társaságon, kisebb részénél viszont a Társaság viseli ráfordításként az adót. Óvatosságból ez utóbbit adóalap növelő tételként vette figyelembe a társasági adó alapjának meghatározásakor (nem a vállalkozás érdekében felmerült ráfordítás).

A Társaság a kapcsolt vállalkozásától (a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-től) a 2017-2018-ban nem vett igénybe szolgáltatásokat.

A Társaságnak a 2018. üzleti évben

- kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos, illetve
- környezetvédelemmel kapcsolatos

költségei nem merültek fel.

A Társaság a 2018. üzleti évben exporttámogatásban és elkülönített állami pénzalapokból való támogatásban nem részesült.

3. Az eredménykimutatás egyéb tételei

Értékcsökkenési leírás

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása minden 100 eFt bekerülési érték feletti eszközre lineárisan, bruttó érték alapján történik az alábbi kulcsokkal:

Megnevezés	Éves leírás
	%
Szoftver	33.00
Gépkocsi	20.00
Vagyoni ért.jog	16.67
Szám.techn. eszk.	33.00
Bútorok	14.50
Irodai eszközök	14.50

Új beszerzésű járműveknél a maradványérték a beszerzési érték 37,5 %-a, használtaknál pedig 18,75 %-a

Az értékcsökkenési leírásból 1.941 eFt az értékhatár alatti, egy összegben leírt eszközbeszerzés és 23.616 eFt a terv szerinti értékcsökkenési leírás.

Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek részletezését az alábbi táblázat tartalmazza

	2017	2018
Káresemények miatti bevételek	721	0
Céltartalék felhasználás	5 000	0
TAO sporttámogatás adójóváírása	2 573	0
Egyéb (kerekítés, egyéb kis értékek)	153	786
Összesen	8 447	786

Pénzügyi műveletek bevételei

A pénzügyi műveletek bevételei között kapcsolt vállalkozástól származó bevétel nem szerepel.

	2017	2018
Befektetett pü. eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	24 602	43 520
Kapott, járó kamatok	39	32
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	787	12 568
Összesen	25 428	56 120

Pénzügyi műveletek ráfordításai

	2017	2018
Befektetett pü eszközök árfolyamvesztése	14 775	8 605
Értékpapírok értékvesztése	3 556	43 883
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	733	7 032
Összesen	19 064	59 520

Társasági adó

Társasági adóalapot módosító tényezők és adózott eredmény levezetése

	e Ft	
	2017.12.31	2018.12.31
Adózás előtti eredmény	1 128 438	3 135 271
Adóalap növelő tételek		
Adomány	0	2 020
• Számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenési leírás	38 917	25 557
• Különadó	0	6 085
• Jogerős határozatban megállapított bírság, késedelmi pótlék	8 001	115
• Kártérítés, kártalanítás	0	18 848
• Egyéb	10 180	0
Összesen	57 098	52 625
Adóalap csökkentő tételek		
• Céltartalék feloldás	5 000	0
• Társasági adóról szóló törvény szerint elszámolható écs.	41 332	29 608
Összesen	46 332	29 608
Adóalap	1 139 204	3 158 288
Adófizetési kötelezettség 9 %	102 528	284 246
Adózott eredmény	1 025 910	2 851 025

Látvány csapatsport támogatásként a Társaság adófelajánlás révén összesen 198 millió Ft értékben juttatott pénzt sportegyesületeknek.

A bevételek (4 654 680) 2 %-a alapján fizetendő minimum adó 8 378 eFt lenne.

A Társaság a következő befektetési alapokat kezeli:

Zártvégű alapok			
Alap megnevezése	Nettó eszközérték 2017.12.31-én	Nettó eszközérték 2018.12.31-én	Devizanem
MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap	1 982 995 663	1 991 481 211	HUF
MKB e-Hoz@m Származtatott Befektetési Alap	2 463 564 208	2 398 093 042	HUF
MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap	2 573 050 810	2 378 259 795	HUF
MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 122 464 912	3 024 257 828	HUF
MKB Hozamdoktor Származtatott Befektetési Alap	2 356 710 833	2 312 889 426	HUF
MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	1 868 569 211	1 836 522 529	HUF
MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 036 685 907	3 023 306 094	HUF
MKB Megújuló Energia Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 629 480 937	0	HUF
MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 363 445 739	0	HUF
MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	1 656 048 961	0	HUF
MKB Német Részvények Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 875 576 731	2 717 056 595	HUF
MKB Nyersanyag Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 541 995 037	0	HUF
MKB Ötvözet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 774 267 858	0	HUF
MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 272 234 779	3 322 755 092	HUF
MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 697 223 592	2 693 091 031	HUF
MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 157 774 347	2 207 574 921	HUF

Nyíltvégű alapok			
Alap megnevezése	Nettó eszközérték 2017.12.31-én	Nettó eszközérték 2018.12.31-én	Devizanem
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	17 842 125,16	15 704 077,63	USD
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	5 573 248,58	7 368 981,41	USD
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	9 055 696,90	10 050 736,46	USD
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	12 119 415,64	12 312 508,62	USD
MKB DOLLÁR Likviditási Alap	20 763 816,76	5 469 986,22	USD
MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	44 300 327,66	34 444 843,74	EUR
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	13 203 610,37	13 086 470,83	EUR
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	26 746 991,46	23 522 741,00	EUR
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	42 044 197,32	40 141 830,44	EUR
MKB EURO Likviditási Alap	26 903 931,24	23 460 465,06	EUR
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)	0,00	1 331 483,47	EUR
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	41 786 396 403	34 535 134 526	HUF
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	19 571 594 955	21 566 268 140	HUF
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	4 213 789 288	4 162 433 542	HUF
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	28 829 372 028	27 800 089 481	HUF
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1 149 158 978	1 263 901 416	HUF

MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	48 981 678 665	51 362 482 704	HUF
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	1 536 483 432	1 675 453 836	HUF
MKB Európai Részvény Befektetési Alap	1 012 780 581	863 820 346	HUF
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	0	218 555 074	HUF
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)	0	1 007 263 685	HUF
MKB Ingatlan Alapok Alapja "A" Sorozat	1 204 800 234	1 348 965 562	HUF
MKB Ingatlan Alapok Alapja "IL" Sorozat	-282 184	-292 442	HUF
MKB Forint Likviditási Alap	13 705 973 616	16 647 919 644	HUF
MKB Állampapír Befektetési Alap	6 367 221 895	8 617 982 050	HUF
MKB Nyersanyag Alapok Alapja	662 257 361	372 917 566	HUF
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	3 069 972 549	5 504 602 745	HUF
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap	958 167 164	773 722 591	HUF
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)	0	3 553 009 070	HUF

Zártkörű alapok

Alap megnevezése	Zártkörű alapok		Devizanem
	Nettó eszközérték 2017.12.31-én	Nettó eszközérték 2018.12.31-én	
Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap*	2 842 301 299	20 681 899	HUF
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap	2 474 038 031	2 124 353 249	HUF
Pannónia CIG HUF Likviditási Alap*	5 738 399 350	20 602 212	HUF
Pannónia CIG EUR Likviditási Alap*	5 954 181,51	67 190,67	EUR
Pannónia CIG Oraculum Alap	3 295 346 777	3 931 368 397	HUF

A *-al jelölt befektetési alapok megszűnés alatt állnak, azok esetében a Nettó eszközérték utolsó dátuma 2018.10.18.

A portfóliókezelés során kezelt vagyon eloszlását ügyfélkörönként az alábbi táblázat tartalmazza:

ezer Ft-ban	Pénztárak (Nyugdíjpénztárak, Egészség-és Önségélyező Pénztárak)		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés	
	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Pénzeszközök	6 559 550	2 582 267	3 037 605	4 029 510	549 930	589 429
Értékpapírok	263 337 986	243 836 150	87 419 160	45 282 170	9 669 434	8 040 620
Derivatív termékek	420 495	82 980	-8 578	-13 650	-5 299	2 000
Egyéb eszközök	-1 131 912	23 208 790	-630 177	43 834 420	12 728	650 038
Mindösszesen	269 186 119	269 710 187	89 818 010	93 132 450	10 226 793	9 282 087

A Társaság a fordulónapon a 0. számlaosztályában 372.261.595e forint kezelt vagyont tart nyilván (bruttó piaci értéken). A kiegészítő mellékletben bemutatott kezelt vagyon összefoglaló táblázathoz képest eltérés mutatkozik, mely eltérés a Társaság nyilvántartási

rendszerében a kezelt portfóliókra terhelte költségek mértékével megegyezik (költségek levonása utáni nettó piaci érték).

A Társaság portfóliókezelésében lévő ügyfélvagyonnál a következő forward pozíciók voltak a fordulónapon (valamennyi pozíció árfolyamkockázat fedezeti célú):

Tőzsdén kívül kötött ügyletek:

Instrumentum	Lejárat	Kontraktus szám	Kötési árfolyam	Aktuális érték
EUR190918	2019.09.18	1 168 200,00	324,92	-2 414 319,78
EUR190918	2019.09.18	340 200,00	324,92	- 703 091,58
USD190109	2019.01.09	11 100,00	283,50	30 231,86
EUR190516	2019.05.16	78 000,00	323,05	74 006,41
USD190109	2019.01.09	157 000,00	281,88	173 268,93
USD190109	2019.01.09	25 000,00	286,40	140 588,33
RUB190523	2019.05.23	2 995 300,00	4,13	- 226 552,12
BRLUSD190517	2019.05.17	157 757,00	0,26	1 285,26
EUR190516	2019.05.16	94 049,00	323,48	129 654,92
USD190109	2019.01.09	12 066,00	278,56	- 26 741,99
USD190109	2019.01.09	11 000,00	283,50	29 959,50
EUR190516	2019.05.16	74 000,00	323,05	70 211,21
USD190109	2019.01.09	169 229,00	281,88	186 765,14
RUB190523	2019.05.23	2 950 400,00	4,13	- 223 156,07
BRLUSD190517	2019.05.17	155 892,00	0,26	1 270,06
EUR190516	2019.05.16	94 185,00	323,48	129 842,41
EUR190918	2019.09.18	840 000,00	324,92	-1 736 028,60
EUR190918	2019.09.18	75 000,00	325,10	- 168 476,18
EUR190918	2019.09.18	54 000,00	324,92	- 111 601,84
EUR190918	2019.09.18	2 835 000,00	324,92	-5 859 096,54
USD190109	2019.01.09	3 000,00	283,50	8 170,77
USD190109	2019.01.09	7 500,00	281,88	8 277,18
RUB190523	2019.05.23	543 700,00	4,13	- 41 123,22
BRLUSD190517	2019.05.17	37 668,00	0,26	306,88
EURUSD190109	2019.01.09	46 300,00	1,14	445,25
EUR190516	2019.05.16	21 966,00	323,77	- 36 649,10
EUR190516	2019.05.16	55 900,00	323,63	- 85 444,01
USD190109	2019.01.09	4 500,00	283,50	12 256,16
USD190109	2019.01.09	94 000,00	281,88	103 740,63
EUR190516	2019.05.16	9 476,00	325,05	- 27 933,53
USD190109	2019.01.09	11 000,00	286,40	61 858,87
RUB190523	2019.05.23	1 341 300,00	4,13	- 101 450,39
BRLUSD190517	2019.05.17	72 725,00	0,26	592,50
EURUSD190109	2019.01.09	26 735,00	1,14	- 267,79
EUR190516	2019.05.16	266 500,00	323,63	- 407 349,35
USD190109	2019.01.09	11 000,00	278,56	- 24 379,41
USD190109	2019.01.09	6 200,00	277,54	- 20 064,99
USD190109	2019.01.09	20 000,00	271,95	- 176 523,55
USD190109	2019.01.09	15 513,00	274,75	- 93 484,96
EUR190516	2019.05.16	25 000,00	323,05	23 720,00
USD190109	2019.01.09	39 000,00	281,88	43 041,33
USD190109	2019.01.09	8 000,00	286,40	44 988,27
USD190109	2019.01.09	8 000,00	285,00	33 788,49
RUB190523	2019.05.23	648 500,00	4,13	- 49 049,86
BRLUSD190517	2019.05.17	34 684,00	0,26	282,57
EUR190516	2019.05.16	29 500,00	323,48	40 668,38
USD190109	2019.01.09	4 000,00	278,56	- 8 865,24

USD190109	2019.01.09	3 300,00	277,54	- 10 679,76
USD190109	2019.01.09	4 830,00	271,95	- 42 630,44
EUR190516	2019.05.16	234 000,00	323,05	222 019,22
USD190109	2019.01.09	437 000,00	281,88	482 283,58
EUR190516	2019.05.16	32 000,00	324,73	84 095,21
RUB190523	2019.05.23	8 762 100,00	4,13	- 662 729,04
BRLUSD190517	2019.05.17	440 078,00	0,26	3 585,35
EUR190516	2019.05.16	564 000,00	323,48	777 524,20
USD190109	2019.01.09	9 000,00	278,56	- 19 946,79
USD190109	2019.01.09	14 600,00	277,54	- 47 249,83
USD190109	2019.01.09	33 744,00	274,75	- 203 349,23
EUR190515	2019.05.15	95 000,00	322,29	18 384,51
EUR190918	2019.09.18	51 462,00	324,67	93 516,19
USD190515	2019.05.15	40 000,00	280,02	74 825,88
EUR190515	2019.05.15	570 000,00	322,29	110 307,05
EUR190918	2019.09.18	20 897 088,00	324,67	37 973 961,34
EUR190918	2019.09.18	280 000,00	324,70	517 196,55
USD190515	2019.05.15	16 700 000,00	279,95	30 071 373,90
USD190515	2019.05.15	4 575 000,00	280,02	8 558 209,86
EUR190515	2019.05.15	3 495 000,00	322,29	676 356,38
EUR190918	2019.09.18	671 500,00	324,67	1 220 242,51
USD190515	2019.05.15	535 000,00	279,95	963 364,37
EUR190918	2019.09.18	332 215,00	324,67	603 697,49
EUR190918	2019.09.18	81 000,00	324,70	149 617,57
USD190515	2019.05.15	37 000,00	280,02	69 213,94
EUR190515	2019.05.15	250 000,00	322,29	48 380,28
EUR190918	2019.09.18	64 400,00	324,92	- 133 095,53
USD190515	2019.05.15	340 000,00	280,02	636 019,97
EUR190515	2019.05.15	1 980 000,00	322,33	462 333,27
EUR190918	2019.09.18	100 000,00	324,92	206 670,07
USD190515	2019.05.15	125 000,00	280,02	233 830,87
USD190515	2019.05.15	100 000,00	283,13	497 913,16
EUR190515	2019.05.15	120 000,00	322,33	28 020,20
EUR190918	2019.09.18	970 400,00	324,92	-2 005 526,38
EUR190918	2019.09.18	213 900,00	324,92	- 442 067,28
EUR190918	2019.09.18	35 200,00	324,92	- 72 747,87
USD190109	2019.01.09	4 500,00	283,50	12 256,16
USD190109	2019.01.09	69 000,00	281,88	76 150,04
EUR190516	2019.05.16	886,00	325,05	- 2 611,77
USD190109	2019.01.09	1 000,00	286,40	5 623,53
RUB190523	2019.05.23	1 337 200,00	4,13	- 101 140,28
BRLUSD190517	2019.05.17	71 979,00	0,26	586,42
EURUSD190109	2019.01.09	26 986,00	1,14	- 270,30
EUR190516	2019.05.16	229 000,00	323,63	- 350 030,02
USD190109	2019.01.09	9 500,00	278,56	- 21 054,94
USD190109	2019.01.09	6 100,00	277,54	- 19 741,37
USD190109	2019.01.09	9 000,00	271,95	- 79 435,60
USD190109	2019.01.09	57 835,00	274,75	- 348 527,22
EURUSD190109	2019.01.09	2 630,00	1,14	- 15,04
USD190109	2019.01.09	7 500,00	283,50	20 426,94
EUR190516	2019.05.16	33 000,00	323,05	31 310,40
USD190109	2019.01.09	53 000,00	281,88	58 492,06
USD190109	2019.01.09	11 000,00	286,40	61 858,87
USD190109	2019.01.09	940,00	286,40	5 286,12
RUB190523	2019.05.23	1 024 100,00	4,13	- 77 458,69
BRLUSD190517	2019.05.17	54 823,00	0,26	446,65
EUR190516	2019.05.16	28 140,00	323,48	38 793,49

Tőzsdén kötött ügyletek:

Instrumentum	Lejárat	Kontraktus szám	Kötési árfolyam	Aktuális érték
EUR-HUF+MÁRC19	2019.03.22	40,00	321,82	12 872 800,00
EUR-HUF+MÁRC19	2019.03.22	360,00	321,82	115 855 200,00
USD-HUF+MÁRC19	2019.03.22	115,00	279,33	32 122 950,00

IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Befektetővédelmi Alap

A Társaság 2011-ben csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz. 2018-ban 625 eFt díjat fizetett az Alap részére. A Társaság nem csatlakozott külföldön kiegészítő befektető védelmi rendszerhez.

2. Egyéb kiegészítések

Tárgyévben foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma: 28,1 fő

A költségként elszámolt bérek, tiszteletdíjak, az egyéb személyi jellegű kifizetések, valamint a bérjárulékok alakulását a következő táblázat mutatja.

	2017.12.31	2018.12.31
Összesen	449 040	644 396
Alkalmazotti bérek	330 545	471 412
Tiszteletdíjak	22 476	40 200
<i>bér terhére összesen</i>	<i>353 021</i>	<i>511 612</i>
Egyéb személyi jellegű ktg.	11 529	19 639
Bérjárulékok	84 490	113 145

A tisztségviselők a 2018. üzleti év során kölcsönt nem vettek igénybe, illetve a Társaság nem vállalt velük kapcsolatban semmilyen garanciát. A menedzsment tagok felé, részére előleg, kölcsön és garanciavállalás nem történt.

A Társaság saját részvényt, üzletrészt nem vásárolt vissza.

A Társaságnak a fordulónapon nem volt érvényben lévő határidős, opciós és swap ügylete. A Társaság értékpapírt nem adott és nem vett kölcsönbe sem saját számlára, sem értékpapírkölcsönzés keretében sem, illetve óvadéki repóba nem adott és nem vett értékpapírokat 2018-ban. A Társaság nem adott és kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, garanciát és kezességet, nem vállalt jegyzési garanciát, illetve nem tett hozamra és tőke megóvásra ígéretet.

A Társaságnak folyamatban lévő peres ügyei nincsenek, erről a Társaság belső jogásza nyilatkozott.

A Társaságnak nincs a Magyar Nemzeti Bank által előírt kötelező tartalékképzési kötelezettsége.

A Társaság nem végzett határon átnyúló szolgáltatást.

A Társaság 2018-ban nem tárt fel olyan hibát, ami jelentősnek minősült volna.

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. CASH-FLOW kimutatás		
	2017	2018
SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS	-27 466	240 325
Adózás előtti eredmény +/-	1 128 438	3 135 271
Elszámolt amortizáció +	38 916	25 557
Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	3 556	43 883
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	-5 000	0
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	0
Szállítói kötelezettség változása +/-	13 629	-7 329
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	55 467	-19 453
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	413 710	-184 049
Vevőkövetelés változása +/-	-439	407
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	-43 994	-2 351 218
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-1 045 545	601 155
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	102 528	284 246
Fizetett (ténylegesen kifizetett) osztalék, részesedés -	483 676	719 653
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS	-114 516	-134 283
Befektetett eszközök beszerzése -	114 516	134 283
Befektetett eszközök eladása +	0	0
Kapott osztalék, részesedés +	0	0
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS	154 900	0
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	208 160	0
Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	53 260	0
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
Alapítókcal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	0	0
PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	12 918	106 042