

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés

2019. december 31.



5 895 595 E Ft, amely a Társaság teljes árbevételének 99,96 %-át teszi ki. A Társaság az alapkezelésből és vagyongazdálkodásból származó árbevételt 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 bevételtől 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 sikerdíjából 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. 2019. 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 könyvvizsgálattal kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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. 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2019. 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 lényegesen ellentmondás vagy lényegesen 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 közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 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 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 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 ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, 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 az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati mandátumunk a 2019. december 31-i éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontjában fog lejárni, és a lejárat időpontjában 3 éves időintervallum 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 2020. március 5-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

1082 Budapest,  
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.

TELEFON  
E-MAIL

+36 (20) 9665652  
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 2019. január 1-től 2019. december 31-ig tartó üzleti évben nem nyújtottunk a könyvvizsgálaton kívül semmilyen egyéb szolgáltatást.

#### A megbízásért felelős partner

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

Budapest, 2020. március 5.

Szovics Zsolt  
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
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"

2019.01.01 - 2019.12.31


Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző év(ek) módosításai	2019.12.31
<b>1</b>	<b>ESZKÖZÖK ( aktívák )</b>			
<b>2</b>	<b>A. Befektetett eszközök (03.+11.+19. sor)</b>	<b>241 984</b>	<b>0</b>	<b>248 348</b>
<b>3</b>	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (04.-10. sorok)</b>	<b>13 738</b>	<b>0</b>	<b>16 815</b>
4	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
5	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
6	3. Vagyoni értékű jogok	1 838	0	9 923
7	4. Szellemi termékek	11 900	0	6 892
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
<b>11</b>	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (12.-18. sorok)</b>	<b>61 926</b>	<b>0</b>	<b>62 093</b>
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	57 659	0	62 093
15	4. Tenyészállatok	0	0	0
16	5. Beruházások, felújítások	4 267	0	0
17	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
18	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
<b>19</b>	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (20.-29. sorok)</b>	<b>166 320</b>	<b>0</b>	<b>169 440</b>
20	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	166 320	0	166 320
21	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
22	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	3 120
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
<b>30</b>	<b>B. Forgóeszközök (31.+38.+47.+54. sor)</b>	<b>2 974 617</b>	<b>0</b>	<b>3 066 419</b>
<b>31</b>	<b>I. KÉSZLETEK (32.-37. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>38</b>	<b>II. KÖVETELÉSEK (39.-46. sorok)</b>	<b>38 188</b>	<b>0</b>	<b>34 434</b>
39	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	32	0	0
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	38 156	0	34 434
45	7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
46	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
<b>47</b>	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53. sorok)</b>	<b>2 778 569</b>	<b>0</b>	<b>2 931 172</b>
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	2 778 569	0	2 931 172
53	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
<b>54</b>	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)</b>	<b>157 860</b>	<b>0</b>	<b>100 813</b>
55	1. Pénztár, csekkek	433	0	40
56	2. Bankbetétek	157 427	0	100 773
<b>57</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60. sorok)</b>	<b>644 933</b>	<b>0</b>	<b>2 179 586</b>
58	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	624 910	0	2 172 105
59	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	20 023	0	7 481
60	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
<b>61</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (02.+30.+57. sor)</b>	<b>3 861 534</b>	<b>0</b>	<b>5 494 353</b>

62	<b>FORRÁSOK ( passzívák )</b>			
63	<b>D. Saját tőke (64.-73. sorok )</b>	<b>3 463 402</b>	<b>0</b>	<b>4 617 438</b>
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	306 257	0	456 827
69	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
70	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
71	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
72	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
73	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	2 851 025	0	3 854 491
74	<b>E. Céltartalékok (75.-77. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 000</b>
75	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	50 000
76	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
77	3. Egyéb céltartalékok	0	0	0
78	<b>F. Kötelezettségek (79.+84.+94. sor)</b>	<b>61 087</b>	<b>0</b>	<b>75 027</b>
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 )	61 087	0	75 027
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.)	7 184	0	2 985
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	53 903	0	72 042
105	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
106	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
107	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (108.-110. sorok)</b>	<b>337 045</b>	<b>0</b>	<b>751 888</b>
108	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
109	2. Költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	337 045	0	751 888
110	3. Halasztott bevételek	0	0	0
111	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (63.+74.+78.+107. sor)</b>	<b>3 861 534</b>	<b>0</b>	<b>5 494 353</b>

Keltezés: 2020.02.12

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



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

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

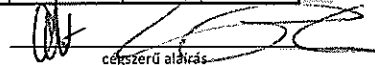
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.  
 Eredménykimutatás (összköltség)

2019.01.01 - 2019.12.31  
 Időszak

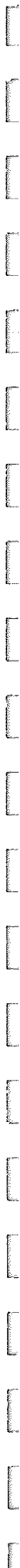
Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző év(ek) módosításai	2019.12.31	
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	4 597 774	0	5 897 796	1
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0	2
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	4 597 774	0	5 897 796	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	786	0	20 844	7
	III. sorból: visszaírt értékesítés	0	0	0	8
5	Anyagköltség	8 243	0	8 803	9
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	624 165	0	590 303	10
7	Egyéb szolgáltatások értéke	7 058	0	6 924	11
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	12
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 043	0	227	13
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	640 509	0	606 257	14
10	Béreköltség	511 612	0	727 452	15
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	19 639	0	15 288	16
12	Bérfelrakások	113 145	0	147 835	17
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	644 396	0	890 575	18
VI.	Értékcsökkenési leírás	25 557	0	25 857	19
VII.	Egyéb ráfordítások	149 427	0	211 973	20
	VII. sorból: értékesítés	0	0	0	21
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE ( I-II+III-IV-V-VI-VII )	3 138 671	0	4 183 978	22
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0	23
	13. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	24
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0	25
	14. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	26
15	Befektetett pénzügyi eszközökből ( értékpapirokból, kölcsönökből ) származó bevételek, árfolyamnyereségek	43 520	0	49 999	27
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	28
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	32	0	2	29
	16. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	12 568	0	8 867	31
	17. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	32
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	56 120	0	58 868	33
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0	34
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	35
19	Befektetett pénzügyi eszközökből ( értékpapirokból, kölcsönökből ) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	8 605	0	41 492	36
	19. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	37
20	Fizetendő ( fizetett ) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	38
	20. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	39
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesítése	43 883	0	112	40
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	7 032	0	-39 211	41
	22. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	42
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	59 520	0	2 393	43
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-3 400	0	56 475	44
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)	3 135 271	0	4 240 453	45
X.	Adófizetési kötelezettség	284 246	0	385 962	46
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)	2 851 025	0	3 854 491	47

Keltezés: 2020.02.12

  
 cégvezető aláírás

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



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET AZ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ  
A 2019. ÉVI ÜZLETI ÉVRŐL**

Budapest, 2020. február 12.

<sup>P.H.</sup>  
MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt  
Székhely: 1056 Bp., 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.

2019 folyamán a tulajdonosi szerkezetben nem történt változás, 2018. december 31-én és 2019. 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 Önszegélyező Pénztár	611	10.000	6.110.000	2,00%
Gránit Bank Zrt.	611	10.000	6.110.000	2,00%
<b>Összesen</b>	<b>30.594</b>		<b>305.940.000</b>	<b>100 %</b>

Tulajdonos	Osztalékelőbbségi 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 Önszegélyező Pénztár	1 („G”)	10.000	10.000	16,67%
Gránit Bank Zrt.	1 („E”)	10.000	10.000	16,67%
<b>Összesen</b>	<b>6</b>		<b>60.000</b>	<b>100 %</b>

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 Nyrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
<b>Összesen</b>	<b>7</b>		<b>70.000</b>	<b>100%</b>
Tulajdonos	FB tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi 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%
<b>Összesen</b>	<b>5</b>		<b>50.000</b>	<b>100%</b>
<b>Mindösszesen</b>				
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 Önszegélyező Pénztár	613	10.000	6.130.000	2,00%
Gránit Bank Zrt.	612	10.000	6.120.000	2,00%
<b>Mindösszesen</b>	<b>30.612</b>		<b>306.120.000</b>	<b>100%</b>

A Társaság fő tevékenysége: 6630 Alapkezelés

A Társaság igazgatósága:

- dr. Balog Ádám (elnök) (lakcím: 2119 Pécel, Keló 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.) 2019. november 18-ig

- Turner Tibor (lakcím: 1026 Budapest, Gárdonyi Géza út 27-33. A. ép. I. em. 4.) 2019. február 21-ig.
- Rabi Ferenc (lakcím: 1131 Budapest, Futár u. 8. I/I.)
- Bánfi Zoltán (lakcím: 1111 Budapest, Budafoki út 24. VI/21.) 2019. január 8-ig
- Krisán László István (lakcím: 1136 Budapest, Hegedűs Gyula u. 18) 2019. június 28-tól.
- Hendrich Balázs (lakcím: 8229 Csopak, Sáner János u. 8.) 2019. november 12-től.

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 beszámoló elkészítésével megbízott személy adatai: Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt, Folkmayer Tibor (regisztrációs szám: 160738)

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 pénznye 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 összegben 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 2019. évi beszámoló mérlegkészítési időpontja: 2020. 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	2018.	2019.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	6,3%	4,5%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	77,0%	55,8%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	66,7%	63,6%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	89,7%	84,0%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	10,3%	16,0%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
MUTATÓK	2018.	2019.	Magyarázat
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	1,6%	1,4%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	4807,0%	4041,2%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	4869,5%	4087,1%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	68,3%	70,9%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	90,5%	91,8%	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 2019-ben az alábbiak szerint alakult:

e Ft

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés					Nettó érték
	Nyitó	Átsorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Átsorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Záró
Üzleti érték	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	77 528	0	12 438		89 966	75 690	0	4 353	0	80 043	9 923
Szoftver	16 623	0	578	0	17 201	4 723	0	5 586	0	10 309	6 892
Alapítás-átszervezés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak	94 151	0	13 016	0	107 167	80 413	0	9 939	0	90 352	16 815
Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Járművek	70 487	0	23 746	14 929	79 304	19 586	0	10 547	8 401	21 732	57 572
Üzemi üzlberend.	16 928	0	1 216	1 304	16 840	10 560	0	3 707	1 304	12 963	3 877
Irodai berend. felszerel.	1 048	0	0	0	1 048	757	0	57	0	814	234
Képzőmódszertani alkotások	100	0	310	0	410	0	0	0	0	0	410
Beruházások	4 267	0	33 711	37 978	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök össz.	92 830	0	58 983	54 211	97 602	30 903	0	14 311	9 705	35 509	62 093
Imm. és tárgyi eszk.	186 981	0	71 999	54 211	204 769	111 316	0	24 250	9 705	125 861	78 908
Kisért. immat.javak	4 226	0	509	0	4 735	4 226	0	509	0	4 735	0
Kisértékű tárgyi eszk.	10 395	0	1 098	0	11 493	10 395	0	1 098	0	11 493	0
Kisértékű összesen	14 621	0	1 607	0	16 228	14 621	0	1 607	0	16 228	0
Imm. és t.e. mindössz.	201 602	0	73 606	54 211	220 997	125 937	0	25 857	9 705	142 089	78 908
Tulajdoni részesedést jelentő befektetés	166 320	0	3 120	0	169 440	0	0	0	0	0	169 440
Tartásan adott kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetett eszközök össz.	367 922	0	76 726	54 211	390 437	125 937	0	25 857	9 705	142 089	248 348

A Társaság a már korábban, egy kockázati tőkealap kezelő cégben szerzett részesedése mellé (ez 99%-os mértékű), 2019-ben 26%-os részesedést szerzett egy Kft.-ben, amiben az MKB Bank is tulajdonos.

A Társaság részesedései:

MKB Consulting Kft., székhelye: 1117 Budapest, Irinyi József utca 4-20. 3. em., részesedés mértéke: 26%

Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38., részesedés mértéke: 99%, mérlegadatai (2018. évi auditált, adatok ezer forintban):

- saját tőke: 131.253
  - jegyzett tőke: 5.000
  - eredménytartalék: 44.329
  - lekötött tartalék: 5.808
  - adózott eredmény: 76.116

A Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-ben meglévő részesedéssel kapcsolatban értékvesztés nem került elszámolásra, mivel a Solus üzleti tervei és a gazdasági folyamatok dinamikája alapján a befektetés megtérülése várható.

## 2. Értékpapírok, értékvesztés, pénzeszközök

Az értékpapírokkal és befektetésekkel kapcsolatos adatokat az alábbi táblázatok tartalmazzák:

Értékpapírok			2019.12.31				Ft-ban		
Értékpapír	Teljesítési deviza	Darab	Névérték	Nettó vételi érték	Felhalmozott kamat	Névérték és beszerzési érték időarányos különbözete	Bruttó piaci érték	Könyvekben kimutatott piaci érték (nettó vételi+értékvesztés)	Eltérés (értékvesztés) 2019.12.31-én
D200429	HUF	35 100	351 000 000	350 432 082		345 931	351 011 583	350 432 082	
2022/B MAK	HUF	27 000	270 000 000	280 224 630	852 120		281 718 540	280 224 630	
2022/C MAK	HUF	105 000	1 050 000 000	1 056 160 350	5 551 350		1 089 326 700	1 056 160 350	
2023/A MAK	HUF	39 800	398 000 000	482 505 350	2 414 268		484 807 382	482 393 114	-112 236
2024/B MAK	HUF	20 000	200 000 000	216 596 000	3 082 000		222 542 400	218 596 000	
2024/C MAK	HUF	27 500	275 000 000	294 551 950	1 277 375		296 744 250	294 551 950	
2025/B MAK	HUF	20 000	200 000 000	248 813 400	5 710 400		252 550 200	248 813 400	
<b>Összesen</b>				<b>2 931 283 762</b>	<b>18 887 513</b>	<b>345 931</b>	<b>2 978 701 055</b>	<b>2 931 171 526</b>	<b>-112 236</b>

Befektetett eszközök			2019.12.31				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	Eltérés (értékvesztés) 2019.12.31-én
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0		20 496 000	20 496 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0		20 496 000	20 496 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	56	560 000	18 816 000	0		18 816 000	18 816 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	106	1 060 000	35 616 000	0		35 616 000	35 616 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	106	1 060 000	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	
MKB Consulting Kft.	HUF			3 120 000	0		3 120 000	3 120 000	
<b>Összesen</b>				<b>169 440 000</b>	<b>0</b>		<b>169 440 000</b>	<b>169 440 000</b>	<b>0</b>

Az értékpapírok eladása során a következő bevételeket és ráfordításokat számolta el a Társaság:

Értékpapírok értékesítése/lejáratá során elszámolt bruttó bevételek és ráfordítások (eFt)		
	Értékpapír eladás/lejárat bevétele	Eladott értékpapírok kivezetett beszerzési/könyv szerinti értéke
Magyar Államkötvény	1 037 580	1 050 486
Díszkont kincstárjegy	1 691 021	1 685 885

A Társaság 46 608 eFt értékű értékvesztést számolt el a 2018-as üzleti évben. Tárgyévben egyetlen államkötvényen kellett hogy elszámoljon értékvesztést, 112 eFt értékben. Más értékvesztés képzés nem történt.

A Társaság pénzeszközei 57 047 eFt-tal csökkentek az előző évhez képest. A házipénztár záróértéke 2019-ben 40 eFt lett, a bankszámláké pedig 100 773 eFt, szemben a 2018-as 433 eFt és 157 427 eFt-os értékkel.

### 3. Követelések

A Társaság követelése a következőképpen alakultak:

Követelések összesen	e Ft	
	2018.12.31	2019.12.31
<b>Összesen</b>	<b>38 188</b>	<b>34 434</b>
Követelések vevőkkel szemben	32	0
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
ebből devizában	0	0
egyéb követelések	38 156	34 434

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 2020 januárjában, akkori teljesítéssel történt meg. Az egyéb követelések között szerepel munkavállalókkal szembeni követelés 440 eFt, adott kaució 2 485 eFt, a kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos különadó követelés az alapoktól 27 632 eFt értékben (pénzügyi rendezése 2020 januárban megtörtént), portfóliókezelésből származó követelés 145 eFt, az MNB-vel szemben 3 020 eFt felügyeleti díj túlfizetés, valamint néhány kisebb tétel.

### 4. Saját tőke

A saját tőke alakulását a következő táblázat tartalmazza.

	Nyitó	Adózott eredmény átvezetése eredménytartalé kba	Osztalék elszámolás eredménytartalék/ adózott eredmény 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.	306 257	150 570	0	0	456 827
Lek.tart.pótbefiz.-ből	0		0	0	0
Adózott eredmény	2 851 025	-150 570	-2 700 455	3 854 491	3 854 491
Összesen:	3 463 402	0	-2 700 455	3 854 491	4 617 438

A 2018-ban keletkezett adózott eredményből 2 701 025 eFt ki lett fizetve 2019-ben a tulajdonosok felé osztalékként, a maradék 150 000 eFt eredménytartalékba került. A speciális elszámolások miatt közgyűlési döntés alapján az egyik tulajdonos osztalék elszámolása után 570 eFt érték az eredménytartalékba került. A Társaság 2019-ben fejlesztési tartalékot nem képzett, és felhasználható fejlesztési tartaléka sincs.

## 5. Hátrasorolt kötelezettségek, tartalékok, céltartalék

A Társaság a 2019. 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.

2019-ben a Társaság 50 millió Ft értékű céltartalékot képzett a folyamatban lévő MNB vizsgálat várható következményeire, mint várható kötelezettségre.

Más céltartalékot a Társaság (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	
	2018.12.31	2019.12.31
<b>Összesen</b>	<b>61 087</b>	<b>75 027</b>
Kötelezettségek szállítókkal szemben	7 184	2 985
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
egyéb kötelezettségek	53 903	72 042
- NAV felé	53 744	68 704
- Munkavállalók felé	64	0
- Főpolgármesteri Hivatal	0	3 338
- függőben lévő tételek	95	0
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0

Az adótartozások az aktuális havi elszámolásokból adódnak, valamennyi rendezve lett 2020 január-februárban. A szállító állomány is rendeződött 2020-ban. 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:

<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>e Ft</b>	
	2018.12.31	2019.12.31
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>624 910</b>	<b>2 172 105</b>
Nem realizált, járó kamatok	19 309	19 233
Árbevétel (2020-as teljesítésű vevő számlák)	605 601	2 152 872
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>20 023</b>	<b>7 481</b>
Előfizetések, előre fizetések	17 085	4 168
Biztosítások	2 938	3 313
<b>Összesen</b>	<b>644 933</b>	<b>2 179 586</b>

<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>e Ft</b>	
	2018.12.31	2019.12.31
<b>Bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	0	0
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>337 045</b>	<b>751 888</b>
Prémium járulékokkal	302 248	612 857
Forgalmazási jutalék	23 632	127 304
MNB díj	1 634	1 947
Egyéb szolgáltatások	9 531	9 780
<b>Összesen</b>	<b>337 045</b>	<b>751 888</b>

A Társaság a passzív időbeli elhatárolások között mutatta ki a prémiumokra elkülönített összeget, amit a Javadalmazási Politikájában a teljesítmény-javadalmazásra kifizethető keretösszeg számításnak megfelelően állapított meg.

### III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

#### I. Kiemelt bevételek részletezése

##### Értékesítés nettó árbevétele

	2018	2019
<b>Értékesítés nettó árbevétele (A+B+C)</b>	<b>4 597 774</b>	<b>5 897 796</b>
<i>A) Alapkezelés</i>	<i>2 967 913</i>	<i>3 628 651</i>
<i>B) Portfóliókezelés (1+2+3)</i>	<i>1 629 498</i>	<i>2 242 807</i>
<i>1 Pénztárak</i>	<i>1 266 164</i>	<i>1 757 349</i>
<i>2 Biztosítók</i>	<i>338 560</i>	<i>480 297</i>
<i>3 Egyéb portfóliókezelés</i>	<i>24 774</i>	<i>5 161</i>
<b>C) Egyéb tevékenység ( egyéb alaptevékenység, forgalmazási jutalék )</b>	<b>363</b>	<b>26 338</b>

A bevételek portfóliókezeléssel összefüggő elkülönítését fenti táblázat tartalmazza.

## 2. Kiemelt költségek, ráfordítások részletezése

Költség típusok	e Ft	
	2018	2019
<b>Anyag jellegű ráfordítások</b>	<b>640 509</b>	<b>606 257</b>
Anyagköltség	8 243	8 803
Igénybevett szolgáltatások értéke	624 165	590 303
Egyéb szolgáltatások értéke	7 058	6 924
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 043	227
<b>Igénybevett szolgáltatások részletezése</b>	<b>624 165</b>	<b>590 303</b>
Informatikai szolgáltatás	36 337	44 188
Üzletviteli tanácsadás	7 856	13 305
Bloomberg tőzsdei információk	51 734	53 063
Piaci elemzések	49 654	14 375
Bérleti díj	18 363	28 558
Jogi szolgáltatás	57 424	28 461
Szoftver karbantartás	12 230	12 968
Könyvelési és könyvvizsgálói szolgáltatás igénybevétele	13 946	15 569
Hirdetés, reklám	26 566	30 742
Oktatás-továbbképzés	5 588	10 061
Telefon, internet, posta	2 136	2 052
Javítás-karbantartás	973	803
Forgalmazói díj (MKB)	319 626	314 044
Egyéb szolgáltatás	21 732	22 114
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>644 396</b>	<b>890 575</b>
Béreköltség	511 612	727 452
Személyi jellegű egyéb kifizetések	19 639	15 288
Bérráulékok	113 145	147 835
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>25 557</b>	<b>25 857</b>
Értékcsökkenési leírás	25 557	25 857
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>149 427</b>	<b>211 973</b>
Díjvisszatérítés	15 687	0
Iparűzési adó	91 770	117 775
Különadó	6 085	2 510
Kártérítés	18 848	0
BAMOSZ tagdíj	3 774	4 302
Egyéb adók	1 903	1 611
BEVA díj	625	500
Felügyeleti díj	8 541	10 742
Adományok, támogatások	2 020	0
Innovációs járulék	0	17 666
Céltartalékképzés	0	50 000
Értékesített eszközök könyv szerinti ért.kivezetése	0	6 527
Egyéb	174	340
<b>Összesen</b>	<b>1 459 889</b>	<b>1 734 662</b>



A Társaság költségeinek típusonkénti bontását az előbbi táblázat tartalmazza.

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

A különadó elszámolása 2019-ben 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 átmegey 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 2019-ben újra alanya lett az innovációs járulékok adónemnek.

A Társaság a kapcsolt vállalkozásától (a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-től) 2019-ben nem vett igénybe szolgáltatásokat.

A Társaságnak a 2019. üzleti évben

- kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos, illetve
- környezetvédelemmel kapcsolatos

költségei nem merültek fel.

A Társaság a 2019. 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, használtknál pedig 18,75 %-a

Az értékcsökkenési leírásból 1 607 eFt az értékhatár alatti, egy összegben leírt eszközbeszerzés és 24 250 eFt a terv szerinti értékcsökkenési leírás, így a teljes értékcsökkenési leírás, 25 857 eFt volt 2019-ben.

## Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek részletezését az alábbi táblázat tartalmazza

	2018	2019
Káresemények miatti bevételek	0	1 310
Értékesített eszközök bevétele	0	5 800
TAO sporttámogatás adójóváírása	0	13 334
Egyéb ( kerekítés, egyéb kis értékek)	786	400
<b>Összesen</b>	<b>786</b>	<b>20 844</b>

## Pénzügyi műveletek bevételei

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

	2018	2019
Befektetett pü. eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	43 520	49 999
Kapott, járó kamatok	32	2
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	12 568	8 867
<b>Összesen</b>	<b>56 120</b>	<b>58 868</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai

	2018	2019
Befektetett pü eszközök árfolyamvesztesége	8 605	41 492
Értékpapírok értékvesztése	43 883	112
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	7 032	-39 211
<b>Összesen</b>	<b>59 520</b>	<b>2 393</b>

2019-ben 46 608 eFt értékű értékvesztés visszairás történt, amit negatív ráfordításként kell elszámolni, ezért lett a pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása negatív szám.

## Társasági adó

Társasági adóalapot módosító tényezők és adózott eredmény levezetése	e Ft	
	2018.12.31	2019.12.31
Adózás előtti eredmény	3 135 271	4 240 453
Adóalap növelő tételek		
• Adomány	2 020	0
• Számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenési leírás	25 557	25 857
• Különadó	6 085	2 510
• Jogerős határozatban megállapított bírság, késedelmi pótlék	115	83
• Kártérítés, kártalanítás	18 848	0
• Egyéb	0	0
• Céltartalék képzés	0	50 000
Összesen	50 605	78 450
Adóalap csökkentő tételek		
• Céltartalék feloldás	0	0
• Társasági adóról szóló törvény szerint elszámolható écs.	29 608	30 436
Összesen	29 608	30 436
Adóalap	3 156 268	4 288 467
Adófizetési kötelezettség 9 %	284 246	385 962
Adózott eredmény	2 851 025	3 854 491

Látvány csapatsport támogatásként a Társaság adófelajánlás révén összesen 150 millió Ft értékben juttatott pénzt sportegyesületeknek.  
A bevételek ( 6 024 116 ) 2 %-a alapján fizetendő minimum adó 10 843 eFt lenne.

A Társaság a következő befektetési alapokat kezeli:

Zártvégű alapok			
Alap megnevezése	Nettó eszközérték 2018.12.31	Nettó eszközérték 2019.12.31	Devizanem
MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap	1 991 481 211	2 011 260 846	HUF
MKB e-Hoz@m Származtatott Befektetési Alap	2 398 093 042	2 414 678 233	HUF
MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap	2 378 259 795	2 618 144 629	HUF
MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 024 257 828	3 225 033 080	HUF
MKB Hozamdoktor Származtatott Befektetési Alap	2 312 889 426	2 447 686 573	HUF
MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 023 306 094	3 175 273 329	HUF
MKB Német Részvények Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 717 056 595	2 752 584 153	HUF
MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 693 091 031	2 714 620 040	HUF
MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 207 574 921	2 211 112 235	HUF
MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 322 755 092	3 900 702 106	HUF
MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap*	1 836 522 529	0	HUF

\* Az MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2019.10.31-én lejárt.

Nyíltvégű alapok			
Alap megnevezése	Nettó eszközérték 2018.12.31	Nettó eszközérték 2019.12.31	Devizanem
MKB Adaptív Kötvény Dollár alapba Fektető Alap	15 704 078	12 294 006	USD
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	7 368 981	5 905 934	USD
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	10 050 736	12 703 946	USD
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	12 312 509	16 846 117	USD
MKB DOLLÁR Pénzpiaci Alap	5 469 986	3 767 398	USD
MKB Adaptív Kötvény EURÓ Alapba Fektető Alap	34 444 844	26 506 055	EUR
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	13 086 471	8 920 543	EUR
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	23 522 741	19 315 509	EUR
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	40 141 830	48 936 482	EUR
MKB EURO Pénzpiaci Alap	23 460 465	12 170 627	EUR
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	34 535 134 526	23 842 094 013	HUF
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	21 566 268 140	14 837 689 342	HUF
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	4 162 433 542	5 148 740 345	HUF
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	27 800 089 481	33 733 741 233	HUF
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1 263 901 416	1 160 650 830	HUF
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	51 362 482 704	61 944 623 919	HUF
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	1 675 453 836	2 598 799 328	HUF
MKB Európai Részvény Befektetési Alap	863 820 346	970 016 946	HUF
MKB Hazai Feltörekvő Részvény	218 555 074	338 370 713	HUF
MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Bef.Alap	1 348 965 562	3 536 978 946	HUF
MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Bef.Alap IL	-292 442	-304 565	HUF
MKB Forint Pénzpiaci Alap	16 647 919 644	11 709 743 114	HUF
MKB Állampapír Befektetési Alap	8 617 982 050	7 951 689 406	HUF
MKB Nyersanyag Származtatott Bef.Alap	372 917 566	366 364 809	HUF
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	5 504 602 745	3 133 298 563	HUF
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap	773 722 591	674 538 818	HUF
MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	0	322 901 945	HUF

#### Zártkörű alapok

Alap megnevezése	Nettó eszközérték 2018.12.31	Nettó eszközérték 2019.12.31	Devizanem
Pannónia CIG Ilazai Kötvény Alap	20 681 899	-	HUF
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap	2 124 353 249	2 640 910 853	HUF
Pannónia CIG HUF Likviditási Alap	20 602 212	-	HUF
Pannónia CIG EUR Likviditási Alap	67 190,67	-	EUR
Pannónia CIG Oraculum Alap	3 931 368 397	5 216 000 378	HUF
MKB High-Risk Származtatott Részvény	1 007 263 685	823 670 264	HUF
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény (zártkörű)	3 553 009 070	41 995 825 471	HUF
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR (zártkörű)	1 331 483	9 823 021	EUR

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

ezer Ft-ban	Pénztárak (Nyugdíjpénztárak, Egészség-és Önsegélyező Pénztárak)		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés	
	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Pénzeszközök	2 582 267	2 852 921	4 029 510	4 164 446	589 429	108 473
Értékpapírok	243 836 150	277 346 507	45 282 170	99 315 900	8 040 620	7 848 681
Derivatív termékek	82 980	53 140	- 13 650	- 10 130	2 000	5 450
Egyéb eszközök	23 291 770	- 401 008	43 820 770	- 139 932	652 038	531
Mindösszesen	269 793 167	279 851 560	93 118 800	103 330 284	9 284 087	7 963 135

A Társaság a fordulónapon a 0. számlaosztályában 394.287.746e forint kezelt vagyont tart nyilván (kötelezettségek nélküli bruttó piaci értéken). A kiegészítő mellékletben bemutatott kezelt vagyon összefoglaló táblázathoz képest eltérés mutatkozik, mely eltérés a Társaság nyilvántartási rendszerében a kezelt portfóliókra terhelt költségek, valamint a portfóliókban fordulónapon úton lévő kötelezettségek mértékével megegyezik (költségek és úton lévő kötelezettségek 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	Ügyfél	Kontraktus szám	Kötési ár	Aktuális érték
USD200129	2020.01.29	Egyéb ügyfél	128 229	298,10	480 739
USD200129	2020.01.29	Egyéb ügyfél	99 587	298,10	373 358
USD200327	2020.03.27	Egyéb ügyfél	1 001 331	297,26	3 763 183
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	58 000	332,32 -	45 132
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	25 000	336,98 -	135 825
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	30 000	336,98 -	162 989
USD200701	2020.07.01	Pénztári portfólió	5 685 000	301,45	52 448 888
EUR200226	2020.02.26	Pénztári portfólió	95 000	335,00	394 001
EUR200226	2020.02.26	Pénztári portfólió	250 000	335,00	1 036 845
EUR200226	2020.02.26	Pénztári portfólió	120 000	335,00	497 686
EUR200226	2020.02.26	Pénztári portfólió	400 000	335,00	1 658 952
EUR200226	2020.02.26	Pénztári portfólió	885 000	335,00	3 670 431
EUR200226	2020.02.26	Pénztári portfólió	1 980 000	335,00	8 211 813
RUB200130	2020.01.30	Egyéb ügyfél	1 024 100	4,68	40 774
RUB200130	2020.01.30	Egyéb ügyfél	8 762 100	4,68	348 862
RUB200130	2020.01.30	Egyéb ügyfél	648 500	4,68	25 820
USD200420	2020.04.20	Pénztári portfólió	550 000	299,64	3 562 023
USD200420	2020.04.20	Pénztári portfólió	2 900 000	299,75	19 100 420
EUR200130	2020.01.30	Egyéb ügyfél	68 635	335,42	324 297
EUR200130	2020.01.30	Egyéb ügyfél	19 200	335,42	90 719
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	27 500	332,37 -	22 772
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	70 000	332,37 -	57 966
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	268 500	332,37 -	222 341
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	159 000	332,37 -	131 666
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	234 000	332,37 -	193 772
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	156 000	332,37 -	129 181
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	280 000	333,41	522 742
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	73 000	333,55 -	146 495
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	10 200	333,59 -	20 877
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	20 897 088	333,62	43 397 023
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	302 215	333,62	627 610
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	11 500	333,55 -	23 078
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	68 000	333,59 -	139 178
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	671 500	333,62	1 394 505
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	840 000	333,59 -	1 719 258
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	962 700	333,59 -	1 970 392
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	129 000	333,55 -	258 875
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	11 600	333,55 -	23 279
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	1 245 600	333,59 -	2 549 413
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	81 000	333,41	151 222
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	872 900	333,59 -	1 786 595
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	51 462	333,62	106 871
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	100 000	333,55	200 678
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	56 700	333,55 -	113 784
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	42 600	333,55 -	85 489
EUR200708	2020.07.08	Biztosítói portfólió	94 200	333,59 -	192 802
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	235 500	328,24 -	776 524
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	2 150 000	328,24 -	7 089 285
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	73 000	328,24 -	240 706
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	139 500	328,24 -	459 979
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	305 000	328,24 -	1 005 689
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	95 000	328,16 -	320 839
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	109 000	328,16 -	368 121
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	116 000	328,16 -	391 761
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	201 000	328,16 -	678 828
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	87 000	328,16 -	293 821
EUR200708	2020.07.08	Pénztári portfólió	1 999 000	328,16 -	6 751 129
USD200701	2020.07.01	Pénztári portfólió	1 045 000	280,67 -	12 050 943
USD200701	2020.07.01	Pénztári portfólió	2 592 000	280,67 -	29 890 952
USD200701	2020.07.01	Pénztári portfólió	2 045 000	280,67 -	23 582 946

Tőzsdén kötött ügyletek					
Instrumentum	Lejárat	Ügyfél	Kontraktus szám	Kötési ár	Aktuális érték
EUR-HUF+MAR20	2020.03.20	Pénztári portfólió	50	330,59	16 529 500
EUR-HUF+MAR20	2020.03.20	Egyéb portfólió	360	330,59	119 012 400

## IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. Befektetővédelmi Alap

A Társaság 2011-ben csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz. 2019-ben 500 eFt díjat fizetett az Alap részére. A Társaság nem csatlakozott külföldön kiegészítő befektető védelmi rendszerhez.

### 2. Egyéb kiegészítések

Tárgyévben foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma: 28,9 fő

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

	2018.12.31	2019.12.31
<b>Összesen</b>	<b>644 396</b>	<b>890 575</b>
Alkalmazotti bérek	471 412	688 732
Tiszteletdíjak	40 200	38 720
<i>bér terhére összesen</i>	<i>511 612</i>	<i>727 452</i>
Egyéb személyi jellegű ktg.	19 639	15 288
Bérjárulékok	113 145	147 835

A tisztségviselők a 2019. 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 2019-ben. A Társaság nem adott és kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, garanciát és kezességet, nem vállalt jegyzési garanciát, illetve nem tett hozamra. 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 2019-ben nem tárt fel olyan hibát, ami jelentősnek minősült volna.

**MKB-Pannónia CASH-FLOW kimutatás**

	2018	2019
<b>I. MŰKÖDÉSI CASH FLOW ( 1-13. sorok)</b>	<b>240 325</b>	<b>-25 554</b>
1a Adózás előtti eredmény +/-	3 135 271	4 240 453
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
1b Korrekciók az adózás előtti eredményben	0	0
1 Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	3 135 271	4 240 453
2 Elszámolt amorizáció +	25 557	25 857
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	43 883	-46 496
4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	50 000
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	-727
6 Szállítói kötelezettség változása +/-	-7 329	-4 199
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	-19 453	18 139
8 Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	-184 049	414 843
9 Vevőkövetelés változása +/-	407	32
10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	-2 351 218	-102 386
11 Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	601 155	-1 534 653
12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	284 246	385 962
13 Fizetett (ténylegesen kifizetett) osztalék, részesedés -	719 653	2 700 455
<b>II. BEFEKTETÉSI CASH FLOW ( 14-18. sorok)</b>	<b>-134 283</b>	<b>-31 493</b>
14 Befektetett eszközök beszerzése -	134 283	38 748
15 Befektetett eszközök eladása +	0	7 255
16 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése és beváltása +	0	0
17 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18 Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III. FINANSZÍROZÁSI CASH FLOW ( 17-27. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20 Kötvénycs, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21 Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22 Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23 Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24 Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25 Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26 Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
27 Devizás pénzeszközök átvértékelése +	0	0
<b>V. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>106 042</b>	<b>-57 047</b>