



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.547.446 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Alapkezelő Zrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Alapkezelő Zrt. 2014. évi üzleti jelentése a Budapest Alapkezelő Zrt. 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 17.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner; Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám:005600

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

Éves Beszámoló

2014. december 31.

Budapest, 2015. március 17.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

- I. Független könyvvizsgálói jelentés
- II. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet

MÉRLEG (Nem pénzügyi vállalkozások számára)

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	2013.12.31	Előző év (ek) módosításai	2014.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	24 762	0	22 381
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	6 646	0	3 759
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	3. Vagyoni értékű jogok			
06.	4. Szellemi termékek	6 646		3 759
07.	5. Üzleti vagy cégérték			
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
09.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	18 116	0	18 622
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	259		283
13.	3. Egyéb berendezések felszerelések, járművek	17 857		18 339
14.	4. Tenyészállatok			
15.	5. Beruházások, felújítások			
16.	6. Beruházásokra adott előlegek			
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
19.	1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban			
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban			
21.	3. Egyéb tartós részesedés			
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26.	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27.	B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	7 503 935	0	2 260 304
28.	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
29.	1. Anyagok			
30.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
32.	4. Késztermékek			
33.	5. Áruk			
34.	6. Készletekre adott előlegek			
35.	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	18 769	0	26 939
36.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból /vevők/			
37.	2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben			
38.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	4. Váltókövetelések			
40.	5. Egyéb követelések	18 769		26 939
41.	6. Követelések értékelési különbözete			
42.	7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	III. ÉRTÉKPAPIROK /44.-48. sor/	7 445 168	0	2 196 861
44.	1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban			
45.	2. Egyéb részesedés	7 445 168		2 196 861
46.	3. Saját részvények, saját üzletrészek			
47.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
48.	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
49.	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	39 998	0	36 504
50.	1. Pénztár, csekkek			
51.	2. Bankbetétek	39 998		36 504
52.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	332 005	0	264 761
53.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	331 806		261 029
54.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	199		3 732
55.	3. Halasztott ráfordítások			
56.	ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	7 860 702	0	2 547 446

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	2013. december 31.	Előző év (ek) módosításai	2014. december 31.
a	b	c	d	e
57.	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	7 698 078	0	2 363 014
58.	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500 000	0	500 000
59.	1. Konszolidációba bevont vállalatban	500 000		500 000
60.	2. Közös vezetésű vállalkozásban			
61.	3. Társult vállalkozásban			
62.	4. Egyéb vállalkozásokban			
63.	Ebből: Visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65.	III. TŐKETARTALÉK			
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	4 744 959		1 863 014
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	2 151		
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/	-	-	-
69.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	2 450 968		0
72.	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	0	0	0
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
75.	3. Egyéb céltartalék			
76.	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	43 049	0	49 232
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/	0	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
81.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/	0	0	0
82.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
83.	2. Átváltoztatható kötvények			
84.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
85.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
86.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
87.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
88.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
90.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	43 049	0	49 232
91.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
92.	- ebből: az átváltoztatható kötvények			
93.	2. Rövid lejáratú hitelek			
94.	3. Vevőktől kapott előlegek			
95.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4 592		4 080
96.	5. Váltótartozások		0	
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	11 565		18 513
98.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
99.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	26 892		26 639
100.	9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
101.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
102.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	119 575		135 200
103.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
104.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	119 575		135 200
105.	3. Halasztott bevételek			
106.	FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	7 860 702	0	2 547 446

Budapest, 2015. március 17.

a vállalkozás vezetője

EREDMÉNYKIMUTATÁS (Nem pénzügyi vállalkozások részére)			Adatok ezer forintban		
Sorszám	Tétel megnevezése		2013	Előző év (ek) módosításai	2014
a	b		c	d	e
01.	1.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele /02.-05. sorok/	2 259 130	0	2 793 835
02.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban	0		0
03.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban			
04.	c)	Társult vállalkozásban			
05.	d)	Egyéb vállalkozásokban	2 259 130		2 793 835
06.	2.	Export értékesítés nettó árbevétele /07.-10. sorok/	0	0	0
07.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban			
08.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban			
09.	c)	Társult vállalkozásban			
10.	d)	Egyéb vállalkozásokban			
11.	I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE /01.+06. sor/	2 259 130	0	2 793 835
12.	3.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
13.	4.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
14.	II.	AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNY ÉRTÉKE /12.+13. sor/	0	0	0
15.	III.	EGYÉB BEVÉTELEK /16.-19. sorok/	1 105 932	0	52 027
16.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban			
17.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban			
18.	c)	Társult vállalkozásban			
19.	d)	Egyéb vállalkozásokban	1 105 932		52 027
20.		Ebből: visszairt értékvesztés			
21.	5.	Anyagköltség	8 469		7 028
22.	6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	185 546		232 664
23.	7.	Egyéb szolgáltatások értéke	157 524		166 300
24.	8.	Eladott áruk beszerzési értéke			
25.	9.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
26.	IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /21.-25. sorok/	351 539	0	405 992
27.	10.	Béreköltség	269 989		289 015
28.	11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 244		9 048
29.	12.	Bérbérlések	78 614		84 475
30.	V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /27.-29. sorok/	355 847	0	382 538
31.	VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	9 570		8 729
32.	VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	171 956		154 963
33.		Ebből: értékvesztés			
34.	A.	Üzleti tevékenység eredménye /11.+14.+15.-26.-30.-31.-32. sor/	2 476 150	0	1 893 640
35.	13.	Kapott osztalék és részesedés			
36.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
37.	14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
38.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
39.	15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
40.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
41.	16.	Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	3 579	0	1 659
42.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	3 521		1 624
43.	17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	242 932		106 510
44.		Ebből: értékelési különbözet			
45.	VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE /35.+37.+39.+41.+43. sor/	246 511	0	108 169
46.	18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		0	
47.		Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
48.	19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
49.		Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
50.	20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
51.	21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	10 247		2 951
52.		Ebből: értékelési különbözet			
53.	IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI /46.+48.+50.+51. sor/	10 247	0	2 951
54.	B.	Pénzügyi műveletek eredménye /45.-53. sor/	236 264	0	105 218
55.	C.	Szokásos vállalkozási eredmény /34.+54. sor/	2 712 414	0	1 998 858
56.	X.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK			
57.	XI.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK			
58.	D.	Rendkívüli eredmény /56.-57. sor/	0	0	0
59.	E.	Adózás előtti eredmény /55.+58. sor/	2 712 414	0	1 998 858
60.	XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	261 446		333 922
61.	F.	Adózott eredmény /59.-60. sor/	2 450 968	0	1 664 936
62.	22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			5 335 064
63.	23.	Fizetett, jóváhagyott osztalék, részesedés /61.-64. sorok/	0	0	7 000 000
64.		Konzolidációba bevont vállalatban			7 000 000
65.		Közös vezetésű vállalkozásban			
66.		Társult vállalkozásban			
67.		Egyéb vállalkozásokban			
68.	G.	Mérleg szerinti eredmény /61.+62.-63. sor/	2 450 968	0	0

Budapest Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

2014. december 31.

Budapest, 2015. március 17.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK**I. Általános rész**

- I / 1. A Budapest Alapkezelő Zrt. rövid bemutatása
- I / 2. A Budapest Alapkezelő Zrt. Számviteli Politikájának rövid ismertetése
- I / 3. Változások és jelentősebb gazdasági események az 2014. évi beszámolóban
- I / 4. Tőkevédelmi garancia
- I / 5. Budapest Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok típusai

II. Specifikus adatok

- II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása
- II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott és tárgyévi értékcsökkenésének alakulása
- II / 3. Hítelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya
- II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve
- II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2014. január 01 - 2014. december 31. között
- II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása
- II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya
- II / 8. Budapest Alapkezelő Zrt. tőzsdén jegyzett értékpapírjainak mérleg soronkénti állománya nyilvántartási áron
- II / 9. Hítelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya
- II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve
- II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2014. december 31-én
- II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2014-ben
- II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban
- II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai
- II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek
- II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek
- II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek
- II / 17. Társasági adófizetési kötelezettség alakulása 2014-ben

III. Tájékoztató rész

- III / 1. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet fontosabb mutatói
- III / 2. Mérlegén kívüli tételek
- III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek
- III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása
- III / 5. Cash-flow kimutatás
- III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2014. üzleti év utáni járandóságai
- III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök
- III / 8. A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai
- III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/ 1. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÖVID BEMUTATÁSA

A Budapest Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Társaság) 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a Budapest Bank Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041037

A Budapest Bank Zrt. a Társaságot, mint leányvállalatot az összevont konszolidált éves beszámolójába bevonja.

A Társaságnak 1 darab névre szóló 'A' típusú részvénye van, névértéke 500 m Ft, mely 100%-ban a Budapest Bank Zrt. tulajdona.

A Társaság éves beszámolóját aláíró személyek:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3.em.12.

A Társaság a 2000. évi C. törvény 88§-ának (8) bekezdése szerint könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgálója 2014. évben a KPMG Hungária Kft. részéről Agócs Gábor (MKVK szám: 005600) bejegyzett könyvvizsgáló. Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014.évben 2.375 e Ft+áfa. Társaság a könyvvizsgáló társaságtól egyéb szolgáltatást nem vett igénybe.

A vállalkozás tevékenységi köre:

TEAOR '08 66.30 Alapkezelés

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil
Lakcím: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204
Szül. hely, idő: Budapest, 1974. augusztus 04.
Anyja neve: Ilieva Koleva Denka

I/ 2. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

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

2013. évi CCXXXVII. Törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról
2013. évi V. Törvény a Polgári Törvénykönyvről
2000. évi C. Törvény a számvitelről („Törvény”),
2001. évi XCIII. Törvény a devizakorlátozások megszüntetéséről, valamint egyes kapcsolódó törvények módosításáról
2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról
1993. évi XCVI. Törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról
1997. évi LXXXII. Törvény a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról
2014. évi XVI. Törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a) Mérlegkészítés időpontja

A társaság mérlegkészítésének időpontja 2014. évre vonatkozóan 2015. január 12.

b) Jelentős hibák kimutatása

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

c) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenését egyedileg, a hasznos élettartam alapján vagy a használhatóság mérlegelésével lineáris értékcsökkenési módszerrel havi gyakorisággal számolja el.

Az alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok:

Épületek-építmények:	2%
Műszaki gép, berendezés, jármű:	14,5%
Járművek	20%
Egyéb gép, berendezés, felszerelés, jármű:	14,5%
Szellemi termékek:	33%

d) Készletek

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

e) Értékpapírok

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

f) Az eredménykimutatás formája

A Társaság eredménykimutatása „A” típus szerint készült.

I/ 3. VÁLTOZÁSOK ÉS JELENTŐSEBB GAZDASÁGI ESEMÉNYEK A 2014. ÉVI BESZÁMOLÓBAN

a) A Társaság, illetve a Társaság által kezelt alapok ellen a következő polgári peres eljárások folynak:

DEAL Rt. (korábbi nevén LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.) elleni peres ügy:

Ügyszám: Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek: Felperes: DEAL Rt. (korábbi nevén LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.)
Alperes: Budapest Növekedési Alap I. r.
Budapest Cívis '95 Befektetési Alap II. r.

A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A több mint 10 éve tartó perben a felperes folyamatosan módosította a keresetét, illetve keresetének kiterjesztésével további új kereseteket terjesztett elő.

A harmadik elsőfokú eljárásban a Fővárosi Törvényszék 19.G.40.986/2009/65. sz., 2012. január 31-én kihirdetett és kézbesített elsőfokú ítéletével a felperes keresetét elutasította.

A felperes az elsőfokú ítélet ellen 2012. február 15-én fellebbezést nyújtott be, mely elsődlegesen az elsőfokú ítélet megváltoztatására, másodlagosan az elsőfokú ítélet hatályon kívül helyezésére irányult.

A Fővárosi Ítéletábrta 2013. március 8-án 16. Gf.40.521/2012/9. sz. jogerős ítéletével az elsőfokú bíróság ítéletét helybenhagyta, a perköltség összege vonatkozásában részben megváltoztatta.

A felperes a jogerős ítélettel szemben felülvizsgálati kérelmet nyújtott be, valamint ezzel párhuzamosan a jogerős ítélet kiegészítése iránt is kérelemmel élt.

A Fővárosi Ítéletábrta 16.Gf.40.521/2012/20. sz. végzésével a felperes ítélet kiegészítése iránti kérelmet elutasította.

A felperes az ítélet kiegészítése iránti kérelmet elutasító végzéssel szemben 2013. november 5. napján fellebbezést nyújtott be az e vonatkozásban másodfokú bíróságként eljáró Kúriánál.

A Kúria a 2014. február 11-én kelt, Gf.VII.30.365/2013/2. sz. jogerős végzésében elutasította a felperes ítélet kiegészítése iránti kérelmet elutasító végzéssel szembeni fellebbezését.

A Kúria, mint felülvizsgálati bíróság 2014. május 6-án a Gfv.VII.30.055/2014/7. sz. jogerős ítéletével elutasította a felperes felülvizsgálati kérelmét.

A felperes nem teljesítette a jogerős ítéletekben foglalt kötelezettségeit, nem fizette meg az alperesek részére a megítélt perköltségeket, melynek behajtása iránti lépéseket közvetlenül a Budapest Alapkezelő intézi.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám: Fővárosi Bíróság 2.P.26.457/2009
Peres felek: Felperes: Bodnár Tibor és 24 társa
Alperes: Budapest Alapkezelő Zrt. Ir.
Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő - a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan módosította a Budapest Ingatlan Alapok Alapjának kezelési szabályzatát - a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt. A felperesek ezen - a PSZÁF által is jóváhagyott - kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő.

A Bíróság a 2012. május 17. napján megtartott tárgyaláson ítéletet hozott, amelyben a felperesek keresetét elutasította. 2012. szeptember 5-én a IX., X. és XI. r. felperesek fellebbezést nyújtottak be, ebben kártérítésként együttesen 4.961.632 Ft valamint járulékok megfizetésére kérték kötelezni a Budapest Alapkezelő Zrt.-t. A másodfokú eljárás ítélethirdetésére 2014. február 27-én került sor, amelyen a Fővárosi Ítéltábla az elsőfokú bíróság érdemben helyes ítéletét – eltérő indoklással – helybenhagyta. Az ítélet jogerős.

A felperesek az ítélettel szemben felülvizsgálati kérelmet adtak be. A Kúria a 2015. január 27-én tartott tárgyalásán a jogerős ítéletet helyben hagyta, a felperesek felülvizsgálati kérelmét elutasította.

I/ 4. TŐKE-, ILLETVE HOZAMVÉDELMI GARANCIA

A tőkevédelmet, azaz, hogy a tőkevédett periódus lejáratakor az Alap egy jegyre jutó árfolyama ne legyen alacsonyabb, mint a befektetési jegy névértéke, kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal. Érintett alapok 2014.12.31-én:

- Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
- Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap
- Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

A hozamvédelmet - azaz hogy a tőkevédett periódus lejáratának napján az Alap egy befektetési jegyre jutó árfolyama eléri a befektetési jegy névértékének a befektetési politikában definiált fix hozam mértékével növelt értékét - a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal. Érintett alapok 2014.12.31-én:

- Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
- Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap

A Budapest Spectrum Hozamvédett Alap esetén a hozamvédelmet - azaz hogy a kuponfizetés napján az Alap kifizeti a befektetési politikában definiált fix hozam mértékét a befektetési jegy tulajdonosok számára - kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal. Érintett alapok 2014.12.31-én:

- Budapest Spectrum Hozamvédett Alap

I/ 5. BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT ALAPOK TÍPUSAI

Alapok megnevezése	Alap vagyonának nettó eszközértéke 2014.12.31-én	Deviza	Elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír alap / ingatlan alap)	Harmonizáció típusa (ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált / nem harmonizált)
Budapest 2015 Alap	102,798,277	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest 2016 Alapok Alapja	2,337,439,805	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Állampapír Alap	114,893,900,466	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Arany Alapok Alapja	2,219,615,330	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	558,302,735	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Bonitas Alap	30,411,795,410	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Bonitas Plus Alap	43,980,252,791	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Egyensúly Alap	2,465,376,636	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	2,025,993,001	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Global90 Plusz Alap	943,531,720	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap	3,398,726,940	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Horizont Tőkevédett Alap	4,420,988,166	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	596,547,637	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Kötvény Alap	12,422,563,772	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap	52,776,202,045	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Spectrum Hozamvédett Alap	3,066,401,260	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap	2,041,704,115	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest US95 Plusz Alap	2,130,267,477	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
Budapest Zenit Alapok Alapja	353,696,982	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	10,349,837,427	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money Balancvagy Alap	106,828,886	CZK	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	13,676,936,455	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money Chraneny Alap	2,521,287,800	CZK	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap	13,880,658	USD	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money EMEA Részvény Alap	1,064,245	EUR	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Euró Rövid Kötvény Alap	22,817,886,871	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap	1,273,810,073	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap	2,031,334,188	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	479,000,566	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Franklin Templeton Alapok Alapja	9,875,115,003	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money Kontroll Abszolút Hozam Alap	306,349,751	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money Konzervatívni Alap	4,593,052,679	CZK	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Közép-Európai Részvény Alap	3,347,168,960	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	467,492,481	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált
GE Money Paradigma Alap	7,506,845,548	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált
Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap	1,649,944,104	HUF	Értékpapír alap	ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása 2014-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A bruttó érték változása				
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Záró érték
I. Immaterális javak	30 348,00	-	-	-	30 348,00
a/ Vagyon értékű jogok	180,00	-	-	-	180,00
b/ Szellemi termékek	30 168,00	-	-	-	30 168,00
II.1 Pénzüntézet tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-	-	-
c/ Beruházások	-	-	-	-	-
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-
II.2 Nem közvetlen pénzüntézet tevékenység tárgyi eszközei	45 993,00	-	11 917,00	(24 811,00)	33 099,00
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	45 993,00	-	11 917,00	(24 811,00)	33 099,00
c/ Beruházások	-	-	-	-	-
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenésének alakulása 2014-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A halmozott értékcsökkenés változása							Leírási mód
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi		Ebből		Záró érték	
			növekedés	csökkenés	terv szerinti	terven felüli		
I. Immaterális javak	23 701,00	-	2 888,00	-	2 888,00	-	26 589,00	lineáris
a/ Vagyon értékű jogok	180,00	-	-	-	-	-	180,00	lineáris
b/ Szellemi termékek	23 521,00	-	2 888,00	-	2 888,00	-	26 409,00	lineáris
II.1 Pénzüntézet tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-	-	-	-	-	
c/ Beruházások	-	-	-	-	-	-	-	
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-	
II.2 Nem közvetlen pénzüntézet tevékenység tárgyi eszközei	27 877,00	-	5 842,00	(19 242,00)	5 842,00	-	14 477,00	lineáris
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	27 877,00	-	5 842,00	(19 242,00)	5 842,00	-	14 477,00	lineáris
c/ Beruházások	-	-	-	-	-	-	-	
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-	

Megjegyzések:

II / 3. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya lejárat szerint

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2013.dec.31. záró egyenleg	2014.dec.31. záró egyenleg	A 2014. december 31-i állomány lejáratú bontása				
			Látarszóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
		1 = 2+3+4+5+6	2	3	4	5	6
I. Hitelintézetekkel szembeni követelések							
Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli	-	-		-			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
MNB-vel szemben	-	-					
- Éven túli	-	-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
MNB-vel szemben	-	-					
II. Ügyfelekkel szembeni követelések							
Pénzügyi szolgáltatásból eredő követelés	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli	-	-		-			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
- Éven túli	-	-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
III. Egyéb követelések	18 769	26 939		26 939			
- Éven belüli	18 769	26 939		26 939			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
- Éven túli							
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
Összesen:	18 769	26 939	-	26 939	-	-	-

Megjegyzések:

II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2013. december 31.			2014. december 31.					
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF
1. Pénzeszközök	11,00	39 987,00	39 998,00	18,00	-	7,00	25,00	36 479,00	36 504,00
2. Értékpapírok	-	7 445 168,00	7 445 168,00	-	-	-	-	2 196 861,00	2 196 861,00
a) Állampapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Belföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	-	7 445 168,00	7 445 168,00	-	-	-	-	2 196 861,00	2 196 861,00
c) Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Belföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolt vállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Külföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolt vállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Követelések :	-	18 769,00	18 769,00	-	-	-	-	26 939,00	26 939,00
a) Éven belüli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézetekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Egyéb	-	18 769,00	18 769,00	-	-	-	-	26 939,00	26 939,00
b) Éven túli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézetekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Aktív időbeli elhatárolás	-	332 005,00	332 005,00	-	-	-	-	264 761,00	264 761,00
Összesen: (1+ 2 + 3 + 4)	11,00	7 835 929,00	7 835 940,00	18,00	-	7,00	25,00	2 525 040,00	2 525 065,00

Megjegyzések:

II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2014. január 01 - 2014. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Értékvesztés növekedése	Értékvesztés visszairás	Záró állomány
1. Értékpapírok után képzett értékvesztés	-		-	-
2. Egyéb befektetett pénzügyi eszközök után képzett értékvesztés				-
3. Követelések után képzett értékvesztés	-	-	-	-
ebből:				
- pénzügyi intézetekkel szemben				-
- ügyfelekkel szemben				-
- pénzügyi lízingszel kapcsolatos követelésekre				-
- egyéb követelésekre				-
4. Követelés fejében átvett, készletként nyilvántartott eszközök után képzett értékvesztés				-
Értékvesztés mindösszesen :	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása 2014. január 01 - 2014. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Céltartalék (felhasználás)	Céltartalék képzés	Céltartalék felszabadítás	Záró állomány
1. Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	-	-	-	-	-
2. Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	-	-	-	-	-
3. Általános kockázati céltartalék	-	-	-	-	-
4. Egyéb céltartalék	-	-	-	-	-
Céltartalék mindösszesen :	-	-	-	-	-

II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya

2014. december 31.

Értékpapír megnevezése	Saját tulajdonú értékpapírok					Idegen tulajdonú értékpapírok			
	Névértéke (db)	Könyv szerinti értéke		Piaci értéke	Formája	Órzés helye	Névértéke	Formája	Órzés helye
		Deviza	eFt						
Államkötvény									
Diszkont Kincstárjegy									
MNB devizakötvény									
Magyar állam által kibocsátott devizakötvény									
Befektetési jegy	1 326 927 122		2 196 861	2 196 993	dematerializált				
Kárpótlási jegy									
Részvények									
Egyéb értékpapír									
Összesen:	1 326 927 122		2 196 861	2 196 993			-		

Megjegyzések:

II / 8. Tőzsdén jegyzett értékpapírok mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	Nyilvántartási érték (= összbeszerzési érték)	
	2013. december 31.	2014. december 31.
I. Forgóeszközök		
1. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező piacképes értékpapírok éven belüli lejáratra a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott visszavásárolt saját kibocsátású		
2. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok		
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, forgóeszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-
II. Befektetett eszközök		
1. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ Hitelintézetekben b/ Egyéb vállalkozásokban	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
2. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, befektetett eszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-

Megjegyzések:

II / 9. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya lejárat szerint

Megnevezés	2013.dec.31. záróegyenleg	2014.dec.31. záróegyenleg	A 2014. december 31-i állomány lejárat bontása				
			Latra szóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
			1	2	3	4	5
		Össz = 1+2+3+4+5					
I. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek, meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó	11 565	18 513		18 513			
- Éven belüli	11 565	18 513		18 513			
- Éven túli		-					
II. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-						
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
II. Egyéb kötelezettségek	31 484	30 719		30 719			
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek	31 484	30 719	-	30 719	-	-	-
- Éven belüli	31 484	30 719		30 719			
- Éven túli		-					
Összesen:	43 049	49 232	-	49 232	-	-	-

II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2013. december 31.			2014. december 31.					
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	Összesen
1. Látra szóló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Éven belüli lejáratú kötelezettségek	154	42 895	43 049	50	-	127	177	49 055	49 232
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	11 565	11 565	-	-	-	-	18 513	18 513
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-egyéb kötelezettségek	154	31 330	31 484	50	-	127	177	30 542	30 719
3. Éven túli lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-egyéb kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Befektetési szolgáltatásból eredő kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Passzív időbeli elhatárolás	-	119 575	119 575	1 467	-	-	1 467	133 733	135 200
6. Céltartalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Összesen: (1+ 2 + 3 + 4 + 5 + 6)	154	162 470	162 624	1 517	-	127	1 644	182 788	184 432

Megjegyzések:

II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2013. december 31.	2014. december 31.	Sor-szám	Megnevezés	2013. december 31.	2014. december 31.
	Aktív időbeli elhatárolások				Passzív időbeli elhatárolások		
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása (alapkezelői díjak)	331 806	261 029	1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása (kamatbevételek, op. lízingszerz. árbev., stb.)		
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	199	3 732	2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	119 575	135 200
	- újságelőfizetések, tanúsítvány	17	192		- bonusz és járuléka	68 572	92 611
	- bérleti és szolgáltatási díj	-	3 413		- forgalmazási jutalék	123	12
	- egyéb	182	127		- könyvvizsgálói díj	3 539	3 869
					- bérszámfejtési díj	137	102
					- internet díj	67	450
					- posta, futárkölttség	138	52
					- management szerviz díj	13 000	5 360
					- Reuters, Bloomberg költség	1 095	1 467
					- üzemeltetési, közüzemi díj	366	390
					- flottakezelés	1 620	1 004
					- fénymásolási díj	165	177
					- szoftver követési díj	3 520	-
					- BB költségek	1 871	4 136
3.		-	-		- jogi költség	4 000	2 856
					- 2013. évi alapkezelési díj téves kiszámlázás	16 330	16 220
					- egyéb ráfordítás	-	6 000
					- management díj	4 601	-
					- letétőrzési díj	300	-
					- oktatási, képzési költség	-	255
					- egyéb	131	249
				3.	Halasztott bevételek		
	Összesen:	332 005	264 761		Összesen:	119 575	135 200

II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2014-ben

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	500 000	-	-	500 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-	-	-	-
Tőketartalék	-	-	-	-
Általános tartalék	-	-	-	-
Eredménytartalék	4 744 959	2 453 119	5 335 064	1 863 014
Lekötött tartalék	2 151	-	2 151	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Mérleg szerinti eredmény	2 450 968	-	2 450 968	-
SAJÁT TŐKE	7 698 078	2 453 119	7 788 183	2 363 014

Megjegyzések:

II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2013				2014			
		Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen	Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen
1.	- Hitelnyújtás				-				-
2.	- Lízingtevékenységből származó bevételek				-				-
	ebből:				-				-
	a. Operatív lízing				-				-
	b. Pénzügyi lízing				-				-
3.	- Értékpapírforgalmazás				-				-
4.	- Vagyonkezelés			2 259 099	2 259 099			2 793 755	2 793 755
	a. Alapkezelési díj			2 091 771				2 611 758	
	b. Vagyonkezelési díj			167 328				181 997	
5.	- Pénzügyi ügynöki tevékenység				-				-
6.	- Egyéb			31	31			80	80
	Összesen:	-	-	2 259 130	2 259 130	-	-	2 793 835	2 793 835

II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Bevételek		Ráfordítások	
		2013	2014	2013	2014
1.	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység				
2.	Bizományosi tevékenység				
3.	Kereskedelmi tevékenység				
4.	Letétkezelési, letéti őrzési és portfólió-kezelési tevékenység				
5.	Egyéb tevékenység				
	Összesen :	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2013	2014
1.	Önkormányzatokkal elszámolt adók	45 294	55 983
2.	Egyéb adók, illetékek	8 334	1 837
3.	Értékesített tárgyi eszközök nyilvántartási értéke	2 299	5 569
4.	Bírságok, kártérítések, késedelmi kamatok	6	1
5.	Innovációs járulék	6 752	8 360
6.	Pénzügyi szervezetek különadója	72 328	72 328
7.	Vagyonkezeléssel kapcsolatos kompenzációk	29 952	10 882
8.	Management díj	6 740	-
9.	Egyéb	251	3
	Összesen	171 956	154 963

Megjegyzések:

II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sor- szám	Megnevezés	2013	2014
1.	Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	4 596	10 575
2.	Előző évi többlet költségelhatárolás visszavezetése	7 673	5 596
3.	Biztosítói visszatérítés	-	742
4.	Perköltség bevétele	-	2 451
5.	Céltartalék felszabadítás	1 070 819	-
4.	Kifizetőhelyi költségterítés bevétele	35	11
5.	Jutalékbevétele	12 836	21 636
6.	Biztosítási kárhányad bónusz	8 296	10 467
7.	Egyéb	1 677	549
	Összesen	1 105 932	52 027

Megjegyzések:

II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek

2014. december 31.

Adatok ezer forintban

Adózás előtti eredményt csökkentő tételek		Adózás előtti eredményt növelő tételek	
1. Az előző évek elhatárolt veszteségei		1. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék	
2. Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenés és kivezetett nyilvántartási érték	14 298	2. Számviteli törvény alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, terven felüli értékcsökkenés és kivezetett nyilvántartási érték	14 298
3. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás		3. Ráfordításként elszámolt visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás,	
4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz		4. Követelésre elszámolt értékvesztés összege, valamint az előző évi eredmény csökkentésként elszámolt értékvesztés	
4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz		5. Behajthatatlan követelés leírt összege, elengedett követelés	
5. Követelésre elszámolt értékvesztés elismert mértéke, valamint az adóévben visszairt értékvesztés		6. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, költségként elszámolt összeg	
6. A követelés értékéből a behajthatatlanná vált összeg, valamint a korábbi behajthatatlan követelésre befolyt összeg.		7. Jogerős határozatban megállapított bírság	
7. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként elszámolt összeg	5 596	8. A nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege	
8. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett ct. adóévi felhasználása		9. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett CT	
9. Kapott osztalék		10. Üzleti ajándék, reprezentáció	
10. Egyéb		11. Egyéb	1 063
Összesen:	19 894	Összesen:	15 361

II / 17. A társasági adó fizetési kötelezettség alakulása

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	2013	2014
1.	Adózás előtti eredmény	2 712 414	1 998 858
2.	Csökkentő tételek összesen	1 115 848	19 894
3.	Növelő tételek összesen	16 308	15 361
4.	Adóalap	1 612 874	1 994 325
5.	Fizetendő társasági adó	261 446	333 922
6.	Adókedvezmény	0	0
7.	Fizetendő társasági adó (adókedvezmény után)	261 446	333 922

III. Tájékoztató adatok

III / 1. Pénzügyi mutatók

<u>JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK</u>		2013. december 31.		2014. december 31.	
Haszonkulcs	Adózott eredmény	<u>2 450 968</u>	= 67,86%	<u>1 664 936</u>	= 56,36%
	Összes bevétel	3 611 573		2 954 031	
ROA	Adózott eredmény	<u>2 450 968</u>	= 34,22%	<u>1 664 936</u>	= 31,99%
	Átlag eszköz	7 161 621		5 204 074	
ROE (1)	Adózott eredmény	<u>2 450 968</u>	= 31,84%	<u>1 664 936</u>	= 70,46%
	Saját tőke	7 698 078		2 363 014	
ROE (2)	Adózott eredmény	<u>2 450 968</u>	= 490,19%	<u>1 664 936</u>	= 332,99%
	Jegyzett tőke	500 000		500 000	
ROE (3)	Üzemi, üzleti tevékenység eredménye	<u>2 476 150</u>	= 32,17%	<u>1 893 640</u>	= 80,14%
	Saját tőke	7 698 078		2 363 014	
<u>TŐKEELLÁTOTSÁGI MUTATÓK</u>					
Tőkeáttételi mutató	Mérlegfőösszeg	<u>7 860 702</u>	= 1,02	<u>2 547 446</u>	= 1,08
	Saját tőke	7 698 078		2 363 014	
<u>LIKVIDITÁS ÉS FEDEZETTSÉG</u>					
Likviditási ráta	Forgóeszközök	<u>7 503 935</u>	= 174,31	<u>2 260 304</u>	= 45,91
	Rövid lejáratú kötelezettségek	43 049		49 232	
<u>HATÉKONYSÁG MUTATÓK</u>					
Egy főre jutó eredmény	Adózott eredmény	<u>2 450 968</u>	= 133 713,48	<u>1 664 936</u>	= 97 364,68
	Átlagos állományi létszám	18		17	
Bérek hatékonyság	Adózott eredmény	<u>2 450 968</u>	= 9,08	<u>1 664 936</u>	= 5,76
	Teljes bérköltség	269 989		289 015	

Megjegyzés:

III / 2. Mérlegen kívüli tételek állománya

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2013. december 31.	2014. december 31.
Függő kötelezettségek	71 765	-
- rövidlejáratú le nem hívott hitelkeret		
- vállalt garancia és kezesség		
- egyéb kötelezettség	71 765	-
- fel nem mondható ÉT hitel szerz.		
- akkreditív		
- opció		
Jövőbeni kötelezettségek	-	-
- jövőbeni nyugdíjfizetési, végkielégítési kötelezettségek		
- határidős kötelezettség		
- spot ügyletek		
Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen:	71 765	-

III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Összeg	
		2013	2014
1.	Visszavásárolt saját részvény bevonása	-	-
2.	Előző évek miatti önrevíziós tételek	-	-
3.	Pénzbeni adományok, térítés nélküli eszközátadás	-	-
4.	Előző évi társasági adó önrevízió	-	-
5.	Visszaélés miatti veszteség	-	-
6.	Egyéb	-	-
	Összesen:	-	-

III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása

2014.12.31

Adatok ezer forintban

Sor- szám	M e g n e v e z é s	Hitelintézeti		Nem hitelintézeti		Összesen	
		2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31
1.	Anyagköltség	-	-	8 469,00	7 028,00	8 469,00	7 028,00
2.	Béreköltségek (kereset)			269 989,00	289 015,00	269 989,00	289 015,00
3.	Személyi jellegű kifizetések			64,00	162,00	64,00	162,00
4.	Egyéb díjazások			-	-	-	-
5.	Társasági adóalapot nem módosító természetbeni juttatások és reprezentáció			4 915,00	5 829,00	4 915,00	5 829,00
6.	Társasági adóalapot növelő üzleti ajándék, reprezentáció			-	-	-	-
7.	Egyéb személyi kifizetések			2 265,00	3 057,00	2 265,00	3 057,00
8.	Béreköltség és személyi jellegű egyéb költségek (2.+3.+4.+5.+6.+7.)	-	-	277 233,00	298 063,00	277 233,00	298 063,00
9.	Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulek			-	-	-	-
10.	Egészségügyi hozzájárulás			1 257,00	1 462,00	1 257,00	1 462,00
11.	Szociális hozzájárulási adó			72 941,00	78 305,00	72 941,00	78 305,00
12.	Szakképzési hozzájárulás			4 058,00	4 350,00	4 058,00	4 350,00
13.	Egyéb bérjárulékok			358,00	358,00	358,00	358,00
14.	Bérjárulékok (9.+10.+11.+12.+13.)	-	-	78 614,00	84 475,00	78 614,00	84 475,00
15.	Szállítási, rakodási és raktározási költségek			705,00	724,00	705,00	724,00
16.	Bérelti és üzemeltetési díjak			16 350,00	14 201,00	16 350,00	14 201,00
17.	Karbantartási költségek			2 282,00	2 885,00	2 282,00	2 885,00
18.	Hirdetés, reklám, propaganda költségek			9 747,00	10 887,00	9 747,00	10 887,00
19.	Oktatás és továbbképzés költségei			684,00	832,00	684,00	832,00
20.	Utazási és kiküldetési költségek			1 477,00	5 867,00	1 477,00	5 867,00
21.	Posta és telekommunikációs költségek			50 775,00	48 654,00	50 775,00	48 654,00
22.	Szellemi szolgáltatások			90 050,00	135 848,00	90 050,00	135 848,00
23.	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei			13 476,00	12 766,00	13 476,00	12 766,00
24.	Igénybe vett szolgáltatások költségei (15.+16.+17.+18.+19.+20.+21.+22.+23.)			185 546,00	232 664,00	185 546,00	232 664,00
25.	Tárgyévben elszámolt értékcsökkenések			9 570,00	8 729,00	9 570,00	8 729,00
26.	Egyéb szolgáltatások költségei <i>ebből forgalmazási jutalék</i>			157 524,00 108 604,00	166 300,00 114 853,00	157 524,00 108 604,00	166 300,00 114 853,00
27.	Ö s s z e s e n / 1. + 8. + 14. + 24. + 25. + 26. / :	-	-	716 956,00	797 259,00	716 956,00	797 259,00

Megjegyzések:

III / 5. Cash-flow kimutatás

Adatok ezer forintban

MEGNEVEZÉS		2013	2014
I. SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Működési cash-flow, 1-13. sorok)		2 823	-2 152
01.	± Adózás előtti eredmény	2 712 414	1 998 858
02.	+ Elszámolt amortizáció	9 570	8 729
03.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás		
04.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-1 070 819	0
05.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-2 297	-5 006
06.	± Szállítói kötelezettség változása	-4 203	6 436
07.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-1 374	-253
08.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	23 591	15 625
09.	± Vevőkövetelés változása	0	0
10.	± Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-1 245 007	5 240 137
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-157 606	67 244
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-261 446	-333 922
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	-7 000 000
II. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)		-5 883	-1 342
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-10 479	-11 917
15.	+ Befektetett eszközök eladása	4 596	10 575
16.	+ Kapott osztalék, részesedés		
III. PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)		0	0
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele		
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása		
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszköz		
22.	- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)		
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése		
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek		
26.	- Véglegesen átadott pénzeszköz		
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
IV. ± PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I ± II ± III. Sorok)		-3 060	-3 494

III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2014. üzleti év utáni járandóságai

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (ezer Ft)
Üzemi Tanács Igazgatóság Felügyelő Bizottság	3	1 450
Összesen :	3	1 450

III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök

Megnevezés	Folyósítás (millió Ft)	Törlesztés (millió Ft)	Fennálló tartozás (millió Ft) 2014. december 31-én	Lényeges feltételek
1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön - Igazgatóság - Felügyelő Bizottság	- -	- -	- -	hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
1. Összesen:	-	-	-	
2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön - Igazgatóság - Felügyelő Bizottság	- -	- -	- -	hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
2. Összesen:	-	-	-	
3. Jelzáloghitel - Igazgatóság - Felügyelő Bizottság	- -	- -	- -	hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
3. Összesen:	-	-	-	
4. Személyi Hitel - Igazgatóság - Felügyelő Bizottság	- -	- -	- -	hosszúlejáratú kölcsön, nincs biztosíték
4. Összesen:	-	-	-	
Mindösszesen:	-	-	-	

Az Felügyelő Bizottság tagjainak összesen 500.000 Ft folyószámla-hitelkerete és 600.000 Ft hitelkártya kerete van, amelyre a sztenderd bankos szerződési feltételek vonatkoznak.

III / 8. A 2014-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Állománycsoport		Összesen :
	fizikai	szellemi	
1. Kereset		297 222	297 222
<i>a. Munkabér és prémium</i>		289 015	289 015
<i>b. Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>		8 207	8 207
2. Betegszabadság távolléti díj térítése		841	841
Összesen (1 + 2) :	-	298 063	298 063

III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

IDŐSZAK	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)		
	Fizikai	Szellemi	Összesen
2013. év	-	18	18
2014. év	-	17	17

Üzleti jelentés

Budapest Alapkezelő Zrt. 2014

Bevezetés

A Budapest Alapkezelő Zrt. a Budapest Bank-csoport tagjaként üzletileg eredményes esztendőzt zárt 2014-ben.

A Budapest Alapkezelő piaci helyzete

A kedvező piaci környezetnek köszönhetően a befektetési alapok vagyona a 2013. végi 4617 milliárd forintos záróértékéről az év végére 5471,5 milliárd forintra nőtt, ami 18,51%-os növekedésnek felel meg. A zártkörű alapok állományát nem számítva a növekedés még nagyobb. A hazai nyilvános befektetési alapok összvényona 19,19%-kal 4465,2 milliárd forinról 5322,2 milliárd forintra nőtt. (A piac elemzéséhez felhasznált adatok a BAMOSZ tagok által befektetési alapban kezelt vagonra vonatkoznak.)

A befektetési alapokban kezelt vagon dinamikus növekedése 2014 nagy részére jellemző volt, novembertől azonban már a csökkentek az állományok.

A piaci tendenciákkal összhangban, a Budapest Alapkezelő Zrt. kezelt vagona is jelentősen nőtt, azonban a növekedés mértéke a piacnál lényegesen nagyobb, 34,9%-os volt. Ráadásul, a kezelt vagon – a piactól eltérően - az év utolsó két hónapjában is emelkedni tudott, annak ellenére, hogy a Budapest Alapkezelő 7 milliárd forint osztalékelőleget fizetett a tulajdonosának. (A Társaság a vagonát saját maga által kezelt, nagyon alacsony kockázatú alapokba fekteti. Az osztalékelőleg-fizetésnél ebből vonta ki a szükséges összeget.)

A kezelt vagon alakulására a következő tényezők voltak jelentősebb hatással:

- A 2014-ben indított alapokba (GE Money Paradigma Alap, Budapest Egyensúly Alap) közel 10 milliárd forintot helyeztek el a befektetők.
- A Budapest Állampapír Alap állományja egy év alatt több mint 116%-kal nőtt, így év végére már meghaladta a 114 milliárd forintot.
- A csehországi értékesítés magasan a várakozások fölött teljesített. 2014-ben több mint 35 milliárd forinttal nőtt a cseh befektetők által a Budapest Alapkezelő alapjaiban elhelyezett vagon. Ezzel a Csehországban értékesített alapok aránya a Budapest Alapkezelő kezelt vagonán belül már több mint 18%.

Az alapkezelési szakma számára a feltételek egyelőre kedvezőek, bár a piacon az utóbbi néhány hónapban már nem nőtt a befektetési alapok állományja.

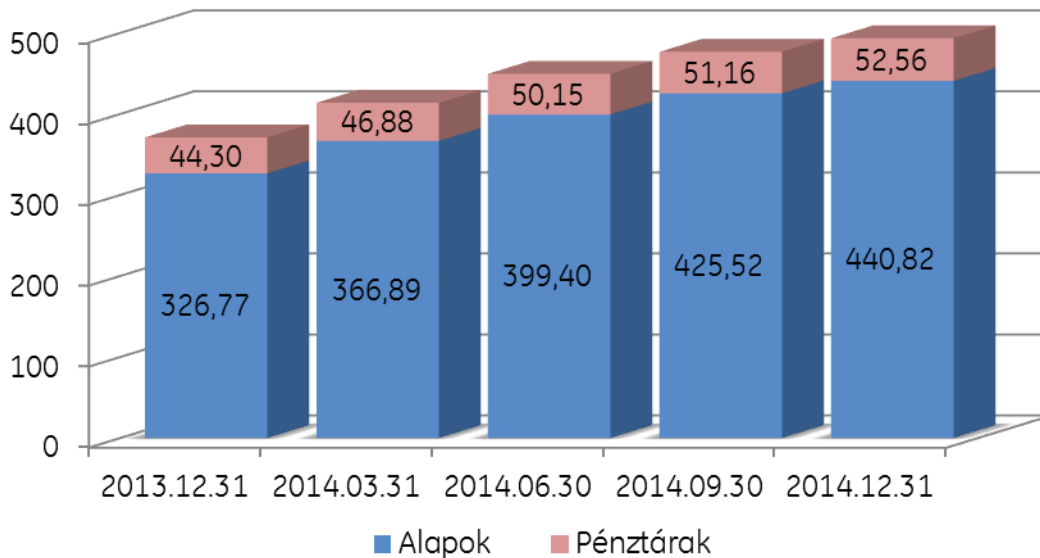
A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)
A Budapest Alapkezelő Zrt. kezelt vagyona

BEFEKTETÉSI ALAPOK	2013.12.31	2014.12.31	Δ%
Budapest Bonitas Befektetési Alap	49 775 354 211 Ft	30 411 795 410 Ft	-38,90%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap	3 544 927 141 Ft	6 433 488 122 Ft	81,48%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap D sorozat	29 065 259 756 Ft	37 546 764 669 Ft	29,18%
Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap	53 141 687 129 Ft	52 776 202 045 Ft	-0,69%
Budapest Állampapír Befektetési Alap	53 096 990 622 Ft	114 893 900 466 Ft	116,38%
GE Money Euró Rövid Kötvény Alap	13 756 946 200 Ft	22 817 886 871 Ft	65,86%
GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap	1 978 837 648 Ft	3 596 895 029 Ft	81,77%
Budapest Kötvény Befektetési Alap	9 999 769 067 Ft	12 422 563 772 Ft	24,23%
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	807 035 102 Ft	596 547 637 Ft	-26,08%
GE Money Kontroll Abszolút Hozam Alap	437 026 565 Ft	306 333 504 Ft	-29,91%
GE Money Közép-Európai Részvény Alap	4 081 017 649 Ft	3 347 168 960 Ft	-17,98%
GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap	605 618 271 Ft	1 273 810 073 Ft	110,33%
GE Money EMEA Részvény Alap	414 937 797 Ft	335 119 982 Ft	-19,24%
GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap	411 774 385 Ft	- Ft	
Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	374 345 928 Ft	- Ft	
Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	907 835 990 Ft	558 302 735 Ft	-38,50%
Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	375 451 531 Ft	- Ft	
Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Alapok Alapja	301 307 497 Ft	- Ft	
Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	582 753 272 Ft	- Ft	
Budapest Metálmix Pénzpiaci Alapok Alapja	467 135 359 Ft	- Ft	
Budapest Agrár Pénzpiaci Alapok Alapja	137 606 668 Ft	- Ft	
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap	1 777 229 707 Ft	2 031 334 188 Ft	14,30%
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	480 762 297 Ft	479 000 566 Ft	-0,37%
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	783 470 913 Ft	467 492 481 Ft	-40,33%
GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja	5 709 126 610 Ft	9 875 115 003 Ft	72,97%
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	14 338 184 464 Ft	10 349 837 427 Ft	-27,82%
Budapest Arany Alapok Alapja	2 605 228 111 Ft	2 219 615 330 Ft	-14,80%
Budapest 2015 Alap	166 898 688 Ft	102 798 277 Ft	-38,41%
Budapest 2016 Alap	2 466 858 744 Ft	2 337 439 805 Ft	-5,25%
Budapest Zenit Alapok Alapja	533 207 838 Ft	353 696 982 Ft	-33,67%
GE Money Paradigma Alap	- Ft	7 506 845 548 Ft	
Budapest Egyensúly Alap	- Ft	2 465 376 636 Ft	
GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	8 054 926 823 Ft	13 676 936 455 Ft	69,80%
Budapest Spectrum Hozamvédett Alap	3 087 334 656 Ft	3 066 401 260 Ft	-0,68%
Budapest US95 Plusz Alap	1 826 514 137 Ft	2 130 267 477 Ft	16,63%
Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap	1 864 591 989 Ft	2 041 704 115 Ft	9,50%
Budapest Horizont Tőkevédett Alap	4 256 654 601 Ft	4 420 988 166 Ft	3,86%
Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap	3 351 990 647 Ft	3 398 726 940 Ft	1,39%
Budapest Global90 Plusz Alap	912 486 123 Ft	943 531 720 Ft	3,40%
Budapest Global100 Hozamvédett Plusz Alap	1 936 284 275 Ft	2 025 993 001 Ft	4,63%
GE Money Balancovány Nyíltvégű Befektetési Alap	802 922 184 Ft	1 212 507 853 Ft	51,01%
GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap	7 839 988 045 Ft	28 616 616 533 Ft	265,01%
GE Money Konzervatívni Podílův Fond	38 767 367 725 Ft	52 131 147 908 Ft	34,47%
Sberbank Pénzpiaci Alap	942 119 067 Ft	1 649 944 104 Ft	75,13%
Befektetési alapok összesen:	326 767 765 432 Ft	440 820 097 051 Ft	34,90%

PÉNZTÁRAK	2013.12.31	2014.12.31	Δ%
Budapest Kötelező Magánnyugdíjpénztár	22 301 083 654 Ft	28 030 080 077 Ft	25,69%
Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár	21 389 859 885 Ft	23 829 258 210 Ft	11,40%
Hunalpa Önkéntes Nyugdíjpénztár	605 269 518 Ft	703 961 249 Ft	16,31%
Pénztárak összesen:	44 296 213 057 Ft	52 563 299 536 Ft	18,66%

KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):	371 063 978 489 Ft	493 383 396 587 Ft	32,96%
--------------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------

A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



Termékpolitika, értékesítés

2014-ben a termékfejlesztés fő célkitűzései a következők voltak:

- Új alapok indítása a privát banki és prémium ügyfélkörnek
- A termékpalletta egyszerűsítése.

A kitűzött célokat sikerült elérni, amit a kedvező piaci környezet és az alacsony betéti kamatok is nagy mértékben támogattak.

2014. március 3-án indult a GE Money Paradigma Alap forgalmazása. Az elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve korlátozott mértékben részvényekbe fektető alap kezelt vagyona az év végére meghaladta a 7,5 milliárd forintot.

A 2014. július 11-én indult Budapest Egyensúly Alapban év végig közel 2,5 milliárd forintot helyeztek el a befektetők. Az alap portfóliójának nagyobb részét betétek és rövid futamidejű kötvények teszik ki, de a portfóliójába, korlátozott mértékben, részvények is kerülhetnek. A Budapest Egyensúly Alap befektetési politikája egy éves időtávon 90%-os árfolyamvédelmet biztosít.

A csehországi értékesítés volumene a várakozásokon felül nőtt. 2014-ben több mint 35 milliárd forinttal nőtt a cseh befektetők által a Budapest Alapkezelő alapjaiban elhelyezett vagyon. Ezzel már 82 milliárd forintot meghaladó értékű olyan alap talált gazdára Csehországban, amelyet a Budapest Alapkezelő szakemberei hoztak létre és kezelnek.

Az elmúlt évek termékfejlesztésének eredményeként jelentősen megnőtt a Budapest Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok száma. A portfóliók hatékonyabb kezelése érdekében szükségessé vált a termékstruktúra áttekintése. Ennek eredményeként, augusztusban az átalakult garantált/tőkevédett alapokból 6 (Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, Budapest Duplatrend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja), illetve a GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap megszüntetésre került. Ezek összvagyonja alacsony volt, megszüntetésükkel az Alapkezelő működése hatékonyabbá vált, illetve csökkentek a compliance kockázatok.

Megszűnt alapok

Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2014.08.08
Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2014.08.08
Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2014.08.08
GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap	2014.08.08
Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2014.08.08
Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2014.08.08
Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2014.08.08

Új alapok

GE Money Paradigma Alap	2014.02.24
Budapest Egyensúly Alap	2014.07.11

Új sorozatok

GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap U sorozat	2014.01.20
Budapest Bonitas Plus Alap I sorozat	2014.03.14

Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2014-ben 2.954 millió Ft bevétel, 955 millió Ft költség és ráfordítás mellett 1.999 millió Ft adózás előtti és 1.665 millió Ft adózás utáni eredményt ért el.

A bevételek – 2013. évi céltartalék felszabadítást nem számítva – 16,2%-kal nőttek az előző évhez képest. Az értékesítés nettó árbevétele 23,7%-kal nőtt. A növekedés mértékét alapvetően két ellentétes irányú tényező befolyásolta. Egyrészt az kezelt vagyon jelentős növekedésének pozitív hatása, másrészt pedig az átlagos alapkezelési díj csökkenésének negatív hatása együttesen alakította ki a végeredményt.

Az adózás előtti eredmény, a céltartalék felszabadítást nem számítva 21,76%-kal nőtt.

Kockázatok kezelése

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája és tevékenysége a tulajdonosával (Budapest Bank Zrt.) együtt központilag került kialakításra. A Társaság a tulajdonossal együtt rendszeres időközönként áttekinti a kockázatkezelési szabályzatokat, kontrollokat és szükség esetén megteszi azokat a lépéseket, amelyekkel biztosítható, hogy a kockázatkezelési tevékenység minél gyorsabban alkalmazkodhasson a folyamatosan változó piaci, illetve jogszabályi környezethez.

A Társaság bevételei túlnyomórészt kezelési szabályzatokban előre lefektetett vagy éves vagyonkezelési szerződésben előre rögzített árszintű szerződések alapján keletkeztek.

A Társaság az év során jelentős mértékű pénzeszközzel rendelkezett, amelyet a belső szabályoknak megfelelően a kezelt alapokban helyezett el forgatási céllal. Ezek közül is előnyben részesítette azon alapokat, amelyek biztonságos befektetéseket (állampapír, bankbetét stb.) tartalmaznak. A Társaság az általa kezelt alapokban, az alapok indulását megkönnyítendő, piactámogatási céllal is helyezhet el pénzt, amelyet azonban az alap indulását követően rövid időn, jellemzően egy hónapon belül, ki is von.

A szabad pénzeszközök többszörösen felülmúlták a finanszírozási igényt, ezért cash-flow és likviditási kockázat nem volt azonosítható. A Társaság hitellel nem rendelkezett, ezért a hitelkamatok változása nem hordozott számára kockázatot.

Peres ügyek

DEAL Rt. (korábbi nevén LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.) elleni peres ügy:

Ügyszám: Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek: Felperes: DEAL Rt. (korábbi nevén LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.)
Alperes: Budapest Növekedési Alap I. r.
Budapest Cívis '95 Befektetési Alap II. r.

A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A több mint 10 éve tartó perben a felperes folyamatosan módosította a keresetét, illetve keresetének kiterjesztésével további új kereseteket terjesztett elő.

A harmadik elsőfokú eljárásban a Fővárosi Törvényszék 19.G.40.986/2009/65. sz., 2012. január 31-én kihirdetett és kézbesített elsőfokú ítéletével a felperes keresetét elutasította.

A felperes az elsőfokú ítélet ellen 2012. február 15-én fellebbezést nyújtott be, mely elsődlegesen az elsőfokú ítélet megváltoztatására, másodlagosan az elsőfokú ítélet hatályon kívül helyezésére irányult.

A Fővárosi Ítéltábla 2013. március 8-án 16. Gf.40.521/2012/9. sz. jogerős ítéletével az elsőfokú bíróság ítéletét helybenhagyta, a perköltség összege vonatkozásában részben megváltoztatta.

A felperes a jogerős ítélettel szemben felülvizsgálati kérelmet nyújtott be, valamint ezzel párhuzamosan a jogerős ítélet kiegészítése iránt is kérelemmel élt.

A Fővárosi Ítéltábla 16.Gf.40.521/2012/20. sz. végzésével a felperes ítélet kiegészítése iránti kérelmét elutasította.

A felperes az ítélet kiegészítése iránti kérelmet elutasító végzéssel szemben 2013. november 5. napján fellebbezést nyújtott be az e vonatkozásban másodfokú bírósággént eljáró Kúriánál.

A Kúria a 2014. február 11-én kelt, Gf.VII.30.365/2013/2. sz. jogerős végzésében elutasította a felperes ítélet kiegészítése iránti kérelmet elutasító végzéssel szembeni fellebbezését.

A Kúria, mint felülvizsgálati bíróság 2014. május 6-án a Gfv.VII.30.055/2014/7. sz. jogerős ítéletével elutasította a felperes felülvizsgálati kérelmét.

A felperes nem teljesítette a jogerős ítéletekben foglalt kötelezettségeit, nem fizette meg az alperesek részére a megítélt perköltségeket, melynek behajtása iránti lépéseket közvetlenül a Budapest Alapkezelő intézi.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám: Fővárosi Bíróság 2.P.26.457/2009
Peres felek: Felperes: Bodnár Tibor és 24 társa
Alperes: Budapest Alapkezelő Zrt. Ir.
Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő - a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek

megfelelően - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan módosította a Budapest Ingatlan Alapok Alapjának kezelési szabályzatát - a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt. A felperesek ezen – a PSZÁF által is jóváhagyott – kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő.

A Bíróság a 2012. május 17. napján megtartott tárgyaláson ítéletet hozott, amelyben a felperesek keresetét elutasította. 2012. szeptember 5-én a IX., X. és XI. r. felperesek fellebbezést nyújtottak be, ebben kártérítésként együttesen 4.961.632 Ft valamint járulékok megfizetésére kérték kötelezni a Budapest Alapkezelő Zrt.-t. A másodfokú eljárás ítélethirdetésére 2014. február 27-én került sor, amelyen a Fővárosi Ítéltábla az elsőfokú bíróság érdemben helyes ítéletét – eltérő indoklással – helyben hagyta. Az ítélet jogerős.

A felperesek az ítélettel szemben felülvizsgálati kérelmet adtak be. A Kúria a 2015. január 27-én tartott tárgyalásán a jogerős ítéletet helyben hagyta, a felperesek felülvizsgálati kérelmét elutasította.

Egyéb

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2014-ben 17,1 fő. 2015. évre vonatkozóan az Alapkezelő nem tervez jelentős változást a munkavállalók létszámában.

Az Alapkezelő környezetvédelmi eszközöket nem birtokol, környezetvédelmi fejlesztéseket nem végez.

Várható fejlődési lehetőségek

A Budapest Alapkezelő a jövőben továbbra is hosszútávú stratégiájának megfelelően kíván fejlődni, azaz a következő célokat megvalósítani:

- a vagyongazdálkodásán belül a befektetési alapok és a nyugdíjpénztárak részére végzett szolgáltatások középpontba állítása,
- a kezelt vagyon erőteljes növelése, a Budapest Bankon keresztül és azon kívül történő értékesítés növelésével és
- fenntartani helyét a vezető hazai vagyongazdálkodók között, elsősorban a befektetési jegyek külföldi forgalmazásának, azon belül is a cseh értékesítés, erősítésén keresztül.

A célok megvalósulását jelentősen befolyásolhatja az, hogy várhatóan 2015 júliusától megváltozik a Budapest Bank-csoport tulajdonosa.

A mérleg fordulónapját követően nem következett be jelentős, itt be nem mutatott esemény.

Budapest, 2015. március 17.

.....
A vállalkozás vezetője