



BUDAPEST ALAPKEZELŐ

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

**AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
SZABVÁNYOK (IFRS) SZERINTI**

ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

2019. DECEMBER 31.

TARTALOMJEGYZÉK

- ⇒ Független könyvvizsgálói jelentés
- ⇒ Pénzügyi Kimutatók
 - Pénzügyi Helyzet Kimutató (Mérleg)
 - Eredménykimutató
 - Átfogó Jövedelemkimutató
 - Saját Tőke Változás Kimutató
 - Cash-Flow Kimutató
- ⇒ Kiegészítő Megjegyzések
 - 1. Általános bemutatás
 - 2. Számviteli Politika
 - 3. Kockázatkezelés
 - 4. Megjegyzések a pénzügyi helyzet kimutatóhoz
 - 5. Megjegyzések az eredménykimutatóhoz
 - 6. Egyéb információk
- ⇒ Üzleti Jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2019. évi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök összesen értéke 2.971.166 E Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az időszak eredménye 2.035.521 E Ft nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemkimutatásból, sajátátkezelés-kimutatásból és cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2019. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban (továbbiakban: „EU IFRS-ek”), valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (továbbiakban „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk a Társaságtól a pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 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 a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a

Budapest Alapkezelő Zrt. - K31 - 2019.12.31.





pénzügyi kimutatásoknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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

Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Társaság 2019. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei a pénzügyi kimutatásokért

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

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős a Társaság vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.







• Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

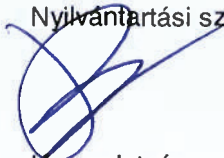
• Értékeljük a pénzügyi kimutatások, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy a pénzügyi kimutatások a valós bemutatást megvalósító módon mutatják-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2020. március 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Hénye István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674





BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ Pénzügyi Kimutatások

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS (MÉRLEG)

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Megjegyzések | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek | 4.1 | 90 579 | 66 958 |
| Értékpapírok | 4.2 | 2 449 056 | 3 872 460 |
| Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések | | - | - |
| Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések | | 180 | 5 |
| Ingatlanok, gépek és berendezések | 4.3 | 82 641 | 9 930 |
| Tényleges nyereségadó-követelés | 4.4 | 15 088 | 32 729 |
| Halasztott adó követelés | 4.4 | 186 | 194 |
| Egyéb eszközök | 4.5 | 333 436 | 366 802 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | | 2 971 166 | 4 349 078 |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek | 4.6 | 1 339 | 1 649 |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 4.7 | 64 667 | 8 404 |
| Céltartalékok | 4.8 | 2 062 | 2 163 |
| Tényleges nyereségadó-kötelezettség | 4.4 | 164 290 | - |
| Halasztott adó kötelezettség | 4.4 | - | - |
| Egyéb kötelezettségek | 4.9 | 124 439 | 158 014 |
| Kötelezettségek összesen | | 356 797 | 170 230 |
| Jegyzett tőke | 4.10 | 500 000 | 500 000 |
| Tartalékok | | 2 114 369 | 3 678 848 |
| Saját tőke összesen | | 2 614 369 | 4 178 848 |
| SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | | 2 971 166 | 4 349 078 |

Budapest, 2020. március 11.

Budapest Alapkezelő Zrt.
I.

Kovács Ildikó
Vezérigazgató

Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.**


⇒ **Pénzügyi Kimutatások**


EREDMÉNYKIMUTATÁS

| | | adatok eFt-ban | |
|---|------------|------------------|------------------|
| | Megjegyzés | 2019. | 2018. |
| Kamatbevétel | | 6 | 54 |
| - ebből nem effektív kamatmódszerrel elszámolt lízing kamat | | - | - |
| Kamatráfordítás | | (1 033) | - |
| Nettó kamateredmény | 5.1 | (1 027) | 54 |
| Osztalékbevétel | | - | - |
| Jutalék és díjbevétel | | 2 861 292 | 3 628 912 |
| Jutalék és díjráfording | | (14 296) | - |
| Nettó jutalék és díjeredmény | 5.2 | 2 846 996 | 3 628 912 |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú) | 5.3 | (3 913) | (11 130) |
| - pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége | | | |
| Nettó árfolyam nyereség vagy veszteség | | (5 507) | (4 178) |
| Egyéb működési bevétel | 5.4 | 78 797 | 13 685 |
| Egyéb működési ráfordítás | 5.4 | (1 894) | (19 087) |
| Személyi jellegű ráfordítások | 5.5 | (358 027) | (318 995) |
| Egyéb adminisztratív költségek | 5.5 | (242 377) | (258 639) |
| Értécsökkenés és amortizáció | 5.6 | (19 293) | (6 505) |
| Értékvesztés és céltartalék vagy értékvesztés | | | |
| - és céltartalék visszairása | | 101 | 151 |
| Adózás előtti eredmény | | 2 293 856 | 3 024 268 |
| Nyereségadó | 5.7 | (258 335) | (338 030) |
| ADÓZOTT EREDMÉNY | | 2 035 521 | 2 686 238 |

Budapest, 2020. március 11. **Budapest Alapkezelő Zrt.**

I.


Kovács Ildikó
Vezérigazgató


Szendrei Csaba
Üzletitámogatási vezető

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.**

⇒ Pénzügyi Kimutatások

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

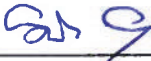
adatok eFt-ban

| | 2019. | 2018. |
|---|------------------|------------------|
| ADÓZOTT EREDMÉNY | 2 035 521 | 2 686 238 |
| Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem | - | - |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt | - | - |
| - értékpapírok nettó valós érték változása | - | - |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt | - | - |
| - értékpapírok eredménybe átvett nettó összeg | - | - |
| Nyerésébe vagy veszteséébe átsorolható | - | - |
| - tételekhez kapcsolódó nyereségadó | - | - |
| EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM | - | - |
| TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY | 2 035 521 | 2 686 238 |
| EBBŐL: - Kisebbségi részesedéseknek tulajdonítható | - | - |
| - Anyavállalat tulajdonosainak tulajdonítható | 2 035 521 | 2 686 238 |

Budapest, 2020. március 11.

Budapest Alapkezelő Zrt.
I.


Kovács Ildikó
Vezérigazgató


Szendrei Csaba
Üzlet támogatósi vezető

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.**

⇒ **Pénzügyi Kimutatások**

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS


adatok eFt-ban

| | TARTALÉKOK részletezése | | | | TARTALÉKOK | SAJÁT TŐKE |
|---|-------------------------|---------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| | JEGYZETT TŐKE | Értékelési tartalék | Eredménytartalék | Jogszabályi kötelezettségen alapuló tartalékok | | |
| Egyenleg 2018. január 1-jén | 500 000 | - | 2 292 610 | - | 2 292 610 | 2 792 610 |
| <i>Teljes átfogó jövedelem</i> | | | | | | |
| Nettó Eredmény | - | - | 2 686 238 | - | 2 686 238 | 2 686 238 |
| Egyéb átfogó jövedelem | - | - | - | - | - | - |
| Teljes átfogó jövedelem összesen | - | - | 2 686 238 | - | 2 686 238 | 2 686 238 |
| <i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i> | | | | | | |
| Részvénykibocsátás | - | - | - | - | - | - |
| Osztalék | - | - | (1 300 000) | - | (1 300 000) | (1 300 000) |
| Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek | - | - | - | - | - | - |
| Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen | - | - | (1 300 000) | - | (1 300 000) | (1 300 000) |
| <i>Egyéb tranzakciók</i> | | | | | | |
| Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba | - | - | - | - | - | - |
| Egyéb tranzakciók összesen | - | - | - | - | - | - |
| Egyenleg 2018. december 31-én | 500 000 | - | 3 678 848 | - | 3 678 848 | 4 178 848 |
| | | | | | | |
| Egyenleg 2019. január 1-jén | 500 000 | - | 3 678 848 | - | 3 678 848 | 4 178 848 |
| <i>Teljes átfogó jövedelem</i> | | | | | | |
| Nettó Eredmény | - | - | 2 035 521 | - | 2 035 521 | 2 035 521 |
| Egyéb átfogó jövedelem | - | - | - | - | - | - |
| Teljes átfogó jövedelem összesen | - | - | 2 035 521 | - | 2 035 521 | 2 035 521 |
| <i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i> | | | | | | |
| Részvénykibocsátás | - | - | - | - | - | - |
| Osztalék | - | - | (3 600 000) | - | (3 600 000) | (3 600 000) |
| Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek | - | - | - | - | - | - |
| Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen | - | - | (3 600 000) | - | (3 600 000) | (3 600 000) |
| <i>Egyéb tranzakciók</i> | | | | | | |
| Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba | - | - | - | - | - | - |
| Egyéb tranzakciók összesen | - | - | - | - | - | - |
| Egyenleg 2019. december 31-én | 500 000 | - | 2 114 369 | - | 2 114 369 | 2 614 369 |

Az Igazgatóság 3 600 000 eFt, a 2018. üzleti év után járó, osztalékot hagyott jóvá kifizetésre a tulajdonos felé 2019-ben.

Budapest, 2020. március 11. **Budapest Alapkezelő Zrt.**

I.



Kovács Ildikó
Vezérigazgató



Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Pénzügyi Kimutatások**

CASH-FLOW KIMUTATÁS

| | adatok eFt-ban | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2019. | 2018. |
| Működési cash flow | | |
| Adózás előtti eredmény | 2 293 856 | 3 024 268 |
| Módosító tényezők | | |
| Értékcsökkenés (+), Amortizáció (+) | 19 293 | 6 505 |
| Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+) | (101) | (151) |
| Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-) | 5 507 | 4 178 |
| Halasztott adó | 9 | 14 |
| Nettó kamateredmény (-) | 1 027 | (54) |
| Osztalékbevétel (-) | - | - |
| Származékos pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +) | - | - |
| FVTPL értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +) | 1 423 405 | - |
| Hitelintézetekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +) | - | - |
| Ügyfelekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +) | (175) | (5) |
| Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +) | 33 246 | (43 438) |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek változása nem refinanszírozási célú | (308) | (12 467) |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -) | (13 535) | 8 404 |
| Származékos pénzügyi kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -) | - | - |
| Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -) | (38 966) | (17 978) |
| Kapott kamat (+) | 6 | 54 |
| Fizetett kamat (-) | (1 033) | - |
| Kapott osztalék leányvállalattól (+) | - | - |
| Fizetett társasági adó | (76 404) | (332 583) |
| Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás | 3 645 827 | 2 636 747 |
| Befektetési cash flow | | |
| Befektetések leányvállalatokban, közös és társult vállalkozásokban | - | - |
| Befektetések egyéb vállalkozásokban | - | - |
| Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése | (24 821) | (1 251) |
| Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések | 2 615 | - |
| Immateriális javak beszerzése | - | - |
| Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések | - | - |
| Nem FVTPL értékpapírok beszerzése | - | (1 335 024) |
| Kapott osztalék befektetésekből | - | - |
| Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás | (22 206) | (1 336 275) |
| Finanszírozási cash flow | | |
| Fizetett osztalék | (3 600 000) | (1 300 000) |
| Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek beszerzése | - | - |
| Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek kivezetése | - | - |
| Részvénytulajdonosoknak nem osztalékként történő kifizetések | - | - |
| Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás | (3 600 000) | (1 300 000) |
| Pénzeszközök nettó változása | 23 621 | 472 |
| Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete | - | - |
| Pénzeszközök állománya év elején | 66 958 | 66 486 |
| Pénzeszközök állománya a periódus végén | 90 579 | 66 958 |

Budapest, 2020. március 11. **Budapest Alapkezelő Zrt.**

I.



Kovács Ildikó
Vezérigazgató



Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető

Tartalomjegyzék a kiegészítő megjegyzésekhez és Üzleti Jelentéshez

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS | 8 |
| 2 | SZÁMVITELI POLITIKA | 9 |
| 2.1 | Számviteli Alapelvek..... | 10 |
| 2.2 | Eredménykimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek..... | 14 |
| 2.3 | Pénzügyi helyzet kimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek..... | 15 |
| 2.3.1 | Pénzügyi instrumentumok..... | 15 |
| 2.3.2 | Nem-pénzügyi instrumentumok..... | 20 |
| 2.4 | Értékelési alapelvek és becslések | 23 |
| 2.4.1 | Valós érték meghatározás..... | 23 |
| 3 | KOCKÁZATKEZELÉS..... | 25 |
| 4 | A PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK..... | 29 |
| 4.1 | Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek..... | 29 |
| 4.2 | Értékpapírok | 29 |
| 4.3 | Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak | 30 |
| 4.4 | Adókövetelések és adókötelezettségek..... | 31 |
| 4.5 | Egyéb eszközök | 32 |
| 4.6 | Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek | 33 |
| 4.7 | Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek..... | 33 |
| 4.8 | Céltartalékok..... | 33 |
| 4.9 | Egyéb kötelezettségek | 34 |
| 4.10 | Jegyzett tőke..... | 34 |
| 5 | AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK..... | 35 |
| 5.1 | Nettó kamateredmény..... | 35 |
| 5.2 | Nettó jutalék és díjeredmény | 35 |
| 5.3 | Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége | 36 |
| 5.4 | Egyéb működési bevétel és ráfordítás | 36 |
| 5.5 | Adminisztratív költségek | 37 |
| 5.6 | Értékcsökkenés és amortizáció | 38 |
| 5.7 | Nyereségadó részletezése | 39 |
| 6 | EGYÉB INFORMÁCIÓK | 40 |
| 6.1 | Pénzügyi mutatók | 40 |
| 6.2 | Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a 2019. üzleti év utáni járandóságai..... | 41 |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

| | | |
|------|---|----|
| ⇒ | Tartalomjegyzék a kiegészítő megjegyzésekhez | |
| 6.3 | Az Igazgatóság, a Cégvezetés tagjainak folyósított kölcsönök | 41 |
| 6.4 | Kapcsolt felekre vonatkozó információk..... | 42 |
| 6.5 | Nem valóban értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája | 42 |
| 7 | ÜZLETI JELENTÉS | 43 |
| 7.1 | A Budapest Alapkezelő piaci helyzete | 43 |
| 7.2 | A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft) | 44 |
| 7.3 | A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)..... | 45 |
| 7.4 | Termékpolitika, értékesítés..... | 45 |
| 7.5 | Megszűnő alapok, sorozatok | 45 |
| 7.6 | Új alapok..... | 45 |
| 7.7 | Új sorozatok..... | 45 |
| 7.8 | Új pénztári vagyonkezelési mandátumok..... | 45 |
| 7.9 | Megszűnt pénztári vagyonkezelési mandátumok | 46 |
| 7.10 | Gazdálkodást érintő kérdések | 46 |
| 7.11 | Társaság vezető testületei | 46 |
| 7.12 | Kockázatok kezelése | 46 |
| 7.13 | Peres ügyek | 47 |
| 7.14 | Egyéb | 47 |
| 7.15 | Várható fejlődési lehetőségek | 47 |

1 ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS

A Budapest Alapkezelő Zrt-t (továbbiakban Alapkezelő vagy Társaság) 1992-ben alapította a Budapest Bank (a továbbiakban: Bank), mely az általa létrehozott befektetési alapokat és pénztári portfóliókat kezeli. Jelenleg is a Budapest Bank Zrt. a Társaság anyavállalata és 100%-os tulajdonosa. A Budapest Bank 100%-os tulajdonosa a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. (Székhely: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12. szám II. emelet; www.corvinus.hu), melynek tulajdonosi jogait 2019. év során a nemzeti vagyon kezeléséért felelős tárca nélküli miniszter gyakorolta. A Budapest Bank illetve Budapest Bank Csoport teljes körűen konszolidálásra kerül a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. konszolidált beszámolójába.

A befektetési jegyek forgalmazása elsősorban Magyarországon a Budapest Bank fiókhálózatán keresztül valósul meg, de a befektetési jegyek külföldi - csehországbeli - forgalmazása is jelentős részt képvisel a Társaság összesített éves értékesítési volumenében. A kezelt vagyonon belül a pénztári állomány meghaladta a 123 milliárd forintot, míg a befektetési alapok vagyona mintegy 304 milliárd forintot tett ki 2019. december 31-én. A vagyonkezelésen belül a befektetési alapok és az egészség- és nyugdíjpénztárak részére nyújtott szolgáltatások egyaránt elsődleges célja a Társaságnak.

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

A Budapest Alapkezelő kockázatkezelési politikája és tevékenysége a Bankkal együtt központilag egységes elvek szerint került kialakításra figyelembe véve a releváns jogszabályokat.

A Bank likviditási és tőkestratégiájának megfelelően a Társaság az elmúlt két évben osztalékot fizetett ki a tulajdonos részére. A Budapest Alapkezelő a 2019. évi 2 114 millió Ft záró eredmény tartalékából 2 000 millió Ft osztalékot tervez fizetni a tulajdonos Budapest Bank Zrt. részére 2020 első félévében. Az Alapkezelő az osztalékfizetést követően is rendelkezni fog az év végi adatokkal számított 241 millió forint összegű minimális szavatolótőkével.

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2019-ben 17 fő.

Az Alapkezelő Zrt. 2019. év végi mérlegfőösszege 2 971 millió Ft, jegyzett tőkéje 500 millió Ft, saját tőkéje 2 614 millió Ft.

A Társaság székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

A számviteli törvény 155. § alapján a Társaság részére kötelező a könyvvizsgálat. A Társaság könyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft., (KPMG címe: 1134 Budapest, Váci út 31), Henye István (igazolvány szám: 005674). A Társaság a 2019-es évre a beszámoló könyvvizsgálatáért 2.500 eFt könyvvizsgálati díjat számolt el (2018. évre: 2.500 eFt).

Az Alapkezelő beszámolóját Kovács Ildikó, vezérigazgató (1141 Budapest, Szilágyosmyló utca 17/B) és Szendrei Csaba (2230 Gyömrő, Wekerle utca 50. 1. ép. 2.) üzlettámogatási vezető írják alá. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy: Szili Annamária (regisztrációs száma: 174601 a Pénzügyminisztérium által vezetett könyvviteli szolgáltatást végzők nyilvántartásában).

Jelen beszámolót és a hozzá kapcsolódó üzleti jelentést a Társaság az internetes honlapján is közzéteszi, amelynek címe: www.budapestbank.hu/info/irattar/.

2 SZÁMVITELI POLITIKA

A Bankcsoport által alkalmazott számviteli alapelvek, egy a pénzügyintézetek számára kötelezően előírt belső utasításban a Számviteli Politikában került részletes dokumentálásra, melyet a Bank vezetősége engedélyezett, illetve a könyvvizsgálója véleményezett. Ennek belső hatálya kiterjed a Budapest Alapkezelő Zrt-re is. A Társaság számviteli politikája az IFRS standardoknak megfelelően készült, így az IFRS Keretelvek, az IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása és az IAS 8 Számviteli politika, a számviteli becslések változásai és hibák által megfogalmazott alapelvek képezik alapját.

„A Budapest Bank Zrt. és Leányvállalatainak IFRS számviteli politikája és értékelési szabályzata” című utasítás az alábbi tagolásban kerül kivonatos összefoglalásra:

2.1 Számviteli Alapelvek

- A. Alkalmazott számviteli sztenderdek
- B. Devizaértékelés
- C. Konszolidáció

2.2 Eredménykimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek

- D. Jutalékok és díjak
- E. Kamatbevétel és ráfordítás
- F. Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok-nyeresége, vesztesége
- G. Egyéb működési bevétel és ráfordítás
- H. Nyereségadó

2.3 Mérleg elemeihez kapcsolódó számviteli elvek

2.3.1 Pénzügyi instrumentumok

2.3.1.1 Amortizált bekerülési értékelés (ABÉ)

- I. Minden amortizált bekerülési értékelésű kategóriába sorolt pénzügyi kötelezettség
- J. Pénz és pénzeszköz egyenértékesek

2.3.1.2 Valós értékelés eredménnyel szemben (FVTPL)

- K. Kötelezően eredménnyel szemben valósan értékelt instrumentumok

2.3.1.3 Saját tőke

2.3.2 Nem-pénzügyi instrumentumok

- L. Ingatlanok, gépek és berendezések
- M. Egyéb eszközök és kötelezettségek
- N. Függő kötelezettségek és céltartalékok
- P. Halasztott adózás
- R. Munkavállalói juttatások
- Q. Lízingek

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

2.4 A Társaság által alkalmazott jelentős becslések

2.4.1 Értékvesztés

2.4.2 Valós értékelési alapelvek

2.5 Valós értékelés

2.1 Számviteli Alapelvek

A. Alkalmazott számviteli sztenderdek

A Budapest Bank és Leányvállalatai a 2018. évi egyedi pénzügyi kimutatásait illetve a Bankcsoport a konszolidált pénzügyi kimutatásait a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board "IASB") EU által is befogadott sztenderdjeivel („IFRS-ekkel”) összhangban készítette el.

Az IFRS-ek által nem szabályozott területek tekintetében az alábbi fontosabb jogszabályokat alkalmazza még a Társaság, alapvetően nem elszámolási kérdésekben, hanem közzétételi és adminisztratív területeken:

- a 2000. évi C törvény a számvitelről (továbbiakban „Számviteli törvény” vagy „Szt.”)
- a 2013. évi CCXXXVII törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról
- a 250/2000. (XII.24.) Korm. rendelet a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól
- a 39/2016. (X.11.) MNB rendelet a nem teljesítő kitétségre és az átstrukturált követelésre vonatkozó prudenciális követelményekről
- a 40/2016. (X.11.) MNB rendelet az ügyfél- és partnerminősítés, valamint a fedezetértékelés prudenciális követelményeiről.

A Társaság a tulajdonosa által jóváhagyott, a könyvvizsgálói záradékot is tartalmazó teljes éves beszámolóját a Szt. IX. fejezetének előírásai szerint helyezi letétbe és tesz eleget ezzel közzétételi kötelezettségének.

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel (január 01. - december 31.), míg a beszámolási időszak utolsó napja (fordulónap): december 31. Pénzügyi kimutatásokat a Társaság évente egyszer, a mérleg fordulónapra készít, melyben összehasonlító információként csak a tárgyidőszakot megelőző beszámolási időszak záró adatai kerülnek bemutatásra.

Az Alapkezelő a vállalkozás folytatásának elve alapján állította össze éves beszámolóját.

A Társaság pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásaiban szereplő valamennyi tétele historikus költség alapon értékelt (részletesebben lásd a vonatkozó számviteli politikákat), kivéve a befektetési jegyeket, amelyeket a Társaság eredménnyel szemben valósan értékelt.

A Vezetésnek nincs tudomása olyan, a pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott jövőbeni feltételezésről, amely miatt lényeges a kockázata annak, hogy az eszközeinek vagy kötelezettségeinek az értéke jelentősen változik az elkövetkező üzleti év(ek)ben, és nem valós értéken értékelték, ahol a valós érték alapján jegyzett piaci árak szolgálnak.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

Pénzügyi kimutatások keretében a Társaság az alábbi kimutatások készítik el:

- Időszak végi Pénzügyi helyzet kimutatás (Mérleg),
- Időszaki Átfogó eredmény kimutatás (Időszaki Eredmény és Egyéb átfogó jövedelem kimutatás),
- Időszaki Saját tőke-változás kimutatás (STVK),
- Időszaki Cash-flow kimutatás,
- Megjegyzések.

Az Szt. szerinti Üzleti és Nem – Pénzügyi Jelentés is összeállításra kerül.

Az IASB folyamatosan új sztenderdek ad ki, melyek státuszuktól függően jelentős hatással lehetnek az Alapkezelő pénzügyi kimutatásaira. Hatályba lépésük státusza szerint az új sztenderdek lehetnek:

- IASB által kiadott, és EU által befogadott 2019. január 1-től
- IASB által kiadott, és EU által befogadott, de nem hatályba lépett
- IASB által kiadott, de EU által még nem befogadott

IASB által kiadott és az EU által befogadott sztenderdek és értelmezések, amelyek a tárgyidőszakra vonatkozóan, 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban már hatályosak:

- Éves fejlesztések az IFRS-ek 2015-2017-es ciklusához (Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban.) – Az EU által elfogadva 2019. március 14-én,
- IAS 19 „Munkavállalói juttatások” standard módosításai – Terv módosítása, korlátozás vagy elszámolás – Az EU által elfogadva 2019. március 13-án,
- IAS 28 “Társult vállalkozásokban lévő befektetések” standard módosításai – Társult vállalkozásokban lévő hosszú-távú érdekeltségek – Az EU által elfogadva 2019. február 8-án,
- IFRIC 23 „Jövedelemadók kezelésével kapcsolatos bizonytalanságok” – Az EU által elfogadva 2018. október 23-án,
- IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard módosításai – Előtörlesztés jellemzők negatív kompenzációval – Az EU által elfogadva 2018. március 22-én,
- IFRS 16 „Lízingek” – Az EU által elfogadva 2017. október 31-én.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések első alkalmazása az Alapkezelő várakozása szerint nem befolyásolja jelentősen a pénzügyi kimutatásokat.

Ez alól kivétel az IFRS 16 standard alkalmazása, mely a lízingbe vevői oldalon jelentős hatással járt elsősorban az iroda épület bérlethez kapcsolódóan.

Az átállás az Alapkezelő mérlegében jelentős változást okozott, míg az Eredménykimutatásban a nettó eredményhatás nem volt jelentős. Ennek oka, hogy a sztenderd alapján a lízingbe vevő egy eszközhöz kapcsolódó használati jogot jelenít meg, amely a lízing tárgyául szolgáló eszköz használatára/hasznosítására vonatkozó jogát testesíti meg, míg a lízing kötelezettség a lízing törlesztések megfizetéséhez kapcsolódó kötelezettségét.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS****2019. DECEMBER 31.****→ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

Az IFRS 16-ra való áttérésre az Alapkezelő a módosított retrospektív megközelítést alkalmazta, azaz nem állapította meg újra az összehasonlítható időszakait a 2019-es évről szóló pénzügyi kimutatásokban, hanem az IFRS 16 első alkalmazásának hatását nyitó eredménytartalékkal szemben számolta el 2019. január 1-jén.

Az Alapkezelő a lízing kötelezettség effektív kamatlábának meghatározásához az 5 éves IRS kamatlábat használja. Új szerződésekre a szerződés aláírását megelőző hóvégén érvényes 5 éves IRS kamatot használja az Alapkezelő. Szerződés módosítás esetén, ha a futamidő változik akkor is új effektív kamatlábat határoz meg az Alapkezelő, ha a szerződéses összeg változik például a deviza árfolyam változás miatt, akkor marad az effektív kamat.

Az alábbi táblázat az IFRS 16 átállás hatásait mutatja be az Alapkezelőre:

| Megnevezés | adatok eFt-ban |
|--|----------------|
| | Összeg |
| Operatív lízing kötelezettség (eredeti szerződéses lejárat) - 2018.12.31 | 17 592 |
| - rövid lejáratú szerződések | - |
| + opciós időszakra jutó operatív lízing kötelezettség | 55 879 |
| Összes operatív lízing kötelezettség - 2018.12.31 | 73 471 |
| Diszkontált pénzügyi lízing kötelezettség - 2019.01.01 | 69 798 |

Az eszközhasználati jog azonos összegben került aktiválásra, mint a pénzügyi lízing kötelezettség, így sem eredménytartalék, sem halasztott adó hatás nem keletkezett.

Pénzügyi lízing kötelezettség eredményhatása - 2019. év

| | |
|-----------------------------|---------------|
| - kamatráfordítás | 1 033 |
| - értékcsökkenés | 10 967 |
| Összes eredményhatás | 12 000 |

Ha 2019 folyamán továbbra is operatív lízingként könyvelte volna a bérleményeket az Alapkezelő, akkor 11 548 ezer forint bérleti díjat számolt volna el.

IASB által kiadott és az EU által befogadott sztenderdek és értelmezések, amelyek még nem léptek hatályba:

- IFRS 9, IAS 39 és IFRS 7 standardok módosításai – Kamatláb Referenciamutató Reform (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 1 és IAS 8 standardok módosításai – Lényegesség Fogalma (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- A Konceptcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS standardokban (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

Ezek a módosítások, új sztenderdek és értelmezések első alkalmazása az Alapkezelő várakozása szerint nem befolyásolja jelentősen a társaság pénzügyi kimutatásokat.

Az IASB által kiadott és az EU által még nem befogadott sztenderdek és értelmezések:

- IFRS 17 "Biztosítási szerződések" (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 3 „Üzleti kombinációk” standard módosításai (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Ezek a módosítások, új sztenderdek és értelmezések első alkalmazása az Alapkezelő várakozása szerint nem befolyásolja jelentősen a társaság pénzügyi kimutatásokat.

B. Devizaértékelés

Az Alapkezelő üzleti tevékenységet nagyrészt Magyarországon folytat és tranzakcióinak döntő többsége forintban keletkezik. Ezért az Alapkezelő számviteli rendszereiben használt funkcionális deviza a magyar forint (HUF) és a jelen beszámoló pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatásokban az adatok ezer forintra kerekítve szerepelnek (eFt vagy ezer Ft). A nem-forint devizás tételeit az Alapkezelő MNB devizaárfolyamon értékeli. Alapkezelő csak a devizás monetáris vagyon elemeknél számol el fordulónapi átértékelési különbözetet. Monetáris elem minden pénzeszköz, és azok az eszközök, illetve kötelezettségek, melyeket rendezni csak pénzeszközzel lehetséges. Az eredetileg, devizában nominált nem-monetáris vagyon elemek nem kerülnek átértékelésre. Ilyenek az immateriális javak, ingatlanok, gépek, berendezések és készletek, melyek bekerülési árfolyamon kerülnek a mérlegben megjelenítésre. A devizában felmerülő értékvesztések és képzett céltartalékok akkor kerülnek átértékelésre, ha az alap ügylet is devizás.

Az Alapkezelő a valutakészletet, a devizaszámlákon lévő devizát, a külföldi pénzügyi eszközöket, a külföldi pénzügyi instrumentumokat, a befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget eredeti devizában veszi nyilvántartásba, melyek közül a monetáris tételeket naponta a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át. Az eredménnyel szemben valóban értékelt tételek (FVTPL) devizaárfolyam különbözete devizaátértékelési különbözetként kerülnek kimutatásra az eredmény kimutatásban. Jelenleg nincs ilyen devizában nominált pénzügyi instrumentuma a Társaságnak. Az Alapkezelő havonta értékeli át a devizás monetáris eszközeit és forrásait, igazodva a Bank átértékelési politikájához.

A forintért vásárolt valuta, deviza tranzakciókat a fizetett összegben könyveli, és a ténylegesen fizetett forint alapján határozza meg a nyilvántartásba vételi árfolyamot. A devizák közötti konverziós tételeket a tényleges keresztárfolyamok alapján könyveli, majd azokat az MNB hivatalos devizaárfolyamon értékeli át.

C. Konzolidáció

Társaság az általa kezelt alapokban, az alapok indulását megkönnyítendő, pénzt helyezhet el, amelyet azonban az alapok indulását követően rövid időn - jellemzően egy hónapon belül - ki is von.

A Társaság a kezelt alapok befektetési jegyeit a fentiekén kívül általában likviditási célból vásárolja meg és jellemzően rövid ideig tartja. Ezekkel a vásárlásokkal nem szerez kontrollt a befektetési alapok felett (mivel azok jellemzően nyilvánosan forgalmazott, sok befektető részvételével működő alapok).

A fentieknek megfelelően a Társaság által kezelt alapok vagyona nem kerül konszolidálásra a Budapest Alapkezelő könyveibe.

2.2 Eredménykimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek

D. Jutalékok és díjak

A Társaság vevőkkel kötött szerződéseit az alapkezelői és vagyonkezelői díjak tekintetében kötött alapkezelési/vagyonkezelési szerződések, amelyekben a Társaság arra vállal szerződéses kötelezést, hogy az alap/pénztár vagyont kezelje. Más szolgáltatást (a Társaság egyéb teljesítési kötelezést) az alapkezelési/vagyonkezelési szerződések nem tartalmazzák. E szerződések esetében,

- Alapkezelési Szabályzatokban rögzített fix jutalék szint kerül kiszámlázásra
- a fizetési feltétel jellemzően azonnali fizetés, nincs finanszírozási komponens
- visszatérítési kötelezést az adásvételi szerződések nem tartalmazzák
- a vevői szerződésekkel kapcsolatosan a Társaság olyan döntéseket nem hozhat, melyek a vevői szerződésekből származó bevételek összegét és időzítését módosítják.

A Társaság alapkezelési/vagyonkezelési szerződéseit a kizárólag a nettó eszközérték arányos fix díjat tartalmazzák.

Az Alapkezelő által folytatott befektetési szolgáltatásokból származóan a kezelt befektetési alapokkal kapcsolatosan alapkezelői jutalék és a kezelt nyugdíjpénztárakkal kapcsolatosan vagyonkezelői díj bevételek kerülnek ezen a soron bemutatásra. Minden az Alapkezelő által kezelt alap és pénztár esetében az egyes Alapkezelési Szabályzatokban rögzített jutalék szint kerül kiszámlázásra. A számítás bázisa az alapok napi szintű nettó eszközértéke szorozva az Alapkezelési Szabályzatokban rögzített díjszázalékkal. A díj a havonta egyszer kerül kiszámlázásra az alapok felé.

Az Alapkezelő a vagyonkezelési szerződéseit vevőként az egyes alapokat azonosítja. Az Alapkezelő valamennyi vagyonkezelői díj bevételeit adott időszak alatt számolja el.

E. Kamatbevétel és ráfordítás

A pénzügyi instrumentumokra elszámolt kamatbevételt és ráfordítást az Alapkezelő az effektív kamatláb módszer alkalmazásával mutatja ki. Az effektív kamatláb az a ráta, amely a pénzügyi instrumentum és a pénzügyi lízingügylet várható élettartam alatti becsült jövőbeni pénzkifizetések, vagy pénzbevételeket pontosan a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékére, vagy a pénzügyi kötelezettség, amortizált bekerülési értékére diszkontálja. A jövőbeni cash-flow-kat az Alapkezelő az egyedi ügyleteknek, valamennyi a szerződésekben rögzített tranzakciós bevételének és költségének figyelembevételével becsli.

F. Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi instrumentumok nyeresége, vesztesége

Az Alapkezelő azokat az instrumentumokat sorolja bekerüléskor ebbe a kategóriába, ahol az instrumentum eredményességének mérése valóban értéken alapul (pl. tőzsdei értékpapír vásárlása). Ezen a mérlegsoron az Alapkezelő tevékenység üzleti célja szempontjából nem kereskedési célú, de kötelezően eredménnyel szemben valóban értékelendő alapkezelői tevékenység során vásárolt befektetési jegyek vannak. A valóban értékelési módszereket 2.4.1 fejezet tartalmazza.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.**

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

G. Egyéb működési bevétel és ráfordítás

Minden olyan költség, mely nem kapcsolódik szorosan a működés üzemi költségei közé „Egyéb működési ráfordításként” illetve minden olyan bevétel, mely nem tekinthető alapvetően az alapkezelői tevékenység működési bevételének, bruttó módon az „Egyéb működési bevételként” jelenik meg az eredmény kimutatásban.

A következő jelentős tételek szerepelnek itt:

- Fizetett biztosítási díj és banki díj ráfordítások, illetve a fizetett kártérítések, bírságok.

H. Nyereségadó

Nyereségadóként a Társaság a társasági adót, és a helyi adókat kezeli.

A helyi adók nem forgalmi jellegük miatt képezik a nyereségadó részét az eredménykimutatásban. A helyi adó az iparüzési adót és az innovációs adót foglalja magába.

Az Alapkezelő halasztott adó követelést és kötelezettséget jelenítenek meg minden levonható és adóköteles átmeneti különbözet után az IAS 12 sztenderdnek megfelelően a mérlegben. Ezek állományváltozását az eredményben az adóráfordítások között jeleníti meg, amennyiben az az eredményben elszámolandó tranzakcióhoz kapcsolódik, illetve az egyéb átfogó jövedelemben, amennyiben az az egyéb átfogó jövedelemben elszámolandó tranzakcióhoz kapcsolódik. Halasztott adó követelés a levonható átmeneti különbözetek után kerül elszámolásra, de csak amennyiben várhatóan képződik olyan adóköteles nyereség, amivel szemben felhasználható lesz. A jövőbeni adóköteles nyereség alátámasztására az Alapkezelő alapvetően az üzleti terveiket veszik alapul. A halasztott adózást lásd részletesen az P. fejezetben.

Magyarországon az adóhatóság az adóévet követő hat éven belül bármikor felülvizsgálhatja a számviteli nyilvántartásokat és módosíthatja a kivetett adót. Ennek megfelelően adóhatósági ellenőrzés esetén az Alapkezelő is előfordulhat adómódosítás. Az adóhatóság az Alapkezelő társasági adóbevallásait 2010-ig bezárólag felülvizsgálta és lezárta. Az Alapkezelő nincs tudomása olyan jelentős elmaradt adókötelezettségről, amely az adóhatóság által még nem ellenőrzött évek kapcsán felmerülhetne.

2.3 Pénzügyi helyzet kimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek

2.3.1 Pénzügyi instrumentumok

Kezdeti megjelenítés és értékelés

Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget az Alapkezelő valós értéken értékeli, növelve vagy csökkentve – amennyiben a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt – azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók.

A Társaság minden szokásos módon vásárolt vagy eladott pénzügyi instrumentumot a teljesítési időpontra (értéknapon) jeleníti meg könyveiben mérlegtételként.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

A kezdeti megjelenítéskor a valós érték legjobb bizonyítéka az ügyleti ár, azaz az adott vagy kapott ellenérték valós értéke. Ha a Társaság meghatározza, hogy a valós érték a kezdeti megjelenítéskor eltér az ügyleti értéktől, és a valós érték azonos eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó aktív piacon jegyzett árral nem bizonyított, és olyan értékelési technikán sem alapul, amely kizárólag megfigyelhető piacokról származó adatokat használ, akkor a pénzügyi instrumentumot a kezdeti megjelenítéskor valós értéken kell értékelni, módosítva azt úgy, hogy halasztásra kerüljön a kezdeti megjelenítéskori valós érték és az ügyleti érték eltérése. A kezdeti megjelenítést követően a különbség egy megfelelő alapon az instrumentum élettartama alatt kerül elszámolásra az eredményben, de nem később, mint amikor az értékelés megfigyelhető piaci adatokkal teljesen alátámasztásra kerül, vagy amikor az ügyletet lezárják. Ha a valós érték azonos eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó aktív piacon jegyzett árral alátámasztható, vagy olyan értékelési technikán alapul, amely kizárólag megfigyelhető piacokról származó adatokat használ, az ügyleti ár és a valós érték különbségét a Társaság az instrumentum kezdeti megjelenítésekor elszámolja az eredménybe.

Besorolás és kezdeti megjelenítést követő értékelés

Kezdeti megjelenítéskor a Társaság a pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként sorolja be.

Értékvesztés

A Társaság az alábbi, nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteségére vonatkozóan elszámolt veszteséget jelenít meg:

- Bankbetétek (pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek között)
- ügyfeleknek nyújtott kölcsönökből eredő követelések;
- hitelintézetekkel szemben fennálló követelések

A Társaság a pénzügyi eszközökre a kezdeti megjelenítéstől kezdve 12 havi várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra azon ügyletek esetén, ahol a hitelezési kockázat az ügylet kezdeti megjelenítése óta nem nőtt jelentősen (Stage 1, vagy 1. Szakasz - jól teljesítő ügyletek). Amennyiben a kezdeti megjelenítés óta jelentősen megnövekedik a hitelkockázat (Stage 2, vagy 2. Szakasz – alulteljesítő hitelek), vagy az ügylet értékvesztetté válik (Stage 3 – értékvesztett, nem teljesítő ügyletek), élettartami várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra.

Élettartami várható hitelezési veszteség: A pénzügyi instrumentum várható élettartama alatt lehetséges nemteljesítési eseményekből eredő várható hitelezési veszteség.

A 12 havi várható hitelezési veszteség: az élettartami várható hitelezési veszteség része; azon várható hitelezési veszteség, amely a pénzügyi instrumentummal kapcsolatos, a beszámoló fordulónapja után 12 hónapon belül lehetséges nemteljesítési eseményekből ered.

A várható hitelezési veszteség értékelése

A várható hitelezési veszteségek a pénzügyi eszköz várható élettartama alatt felmerülő hitelezési veszteségek valószínűséggel súlyozott becslései. A várható hitelezési veszteség az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

- *Azon pénzügyi eszközök, amelyek nem értékvesztettek a beszámolási fordulónapon: az összes cash flow-hiány jelenértéke (vagyis a Társaságot a szerződés értelmében megillető szerződéses cash flow-k és a Társaság által várt cash flow-k különbsége);*

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

- *A beszámolási fordulónapon értékvesztett pénzügyi eszközök:* a bruttó könyv szerinti érték és a becsült jövőbeli cash flow-k jelenértékének különbözete.

Értékvesztett pénzügyi eszközök

Minden beszámolási fordulónapon a Társaság megvizsgálja, hogy az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközei értékvesztettek-e. A pénzügyi eszköz értékvesztettnek minősül, ha bekövetkezett egy vagy több olyan esemény, amely káros hatással van a pénzügyi eszköz becsült jövőbeli cash flow-ira.

A Társaság akkor tekint egy pénzügyi eszközt értékvesztettnek, és sorolja át stage 3 kategóriába, ha az értékelési fordulónapon a következő kritériumok teljesülnek:

- kényszereljárás van az ügyfél vagy a cégcsoport bármely tagja ellen, (felszámolás, csőd, kényszertörlesztés stb.),
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport bármely tagjának ügyletét a Társaság csalásnak minősítette,
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport felmondott ügylettel rendelkezik
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport bármely tagja behajtás kezelés alatt áll,
- az ügyfélszintű késedelmes napok száma
 - vállalati ügyfél esetén meghaladja a 30 napot,
 - mikro ügyfél esetén a 60 napot, és
- egyedi tényezők lakossági hitelek esetében: magáncsőd, elhunytak, sikeres csalás, visszavont végrehajtási eljárások semmisségi perrel érintett jelzálog ügyletek esetén

A várható hitelezési veszteségek megjelenítése a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban

A várható hitelezési veszteséget a Társaság a következőképpen jeleníti meg:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a bruttó könyv szerinti értéket csökkentő összegként (értékvesztés)

Leírás

Az adósságinstrumentumok (részlegesen vagy teljes mértékben) leírásra kerülnek, amennyiben a Társaság ésszerűen nem várja a pénzügyi eszköz egészének vagy egy részének megtérülését. Általában ez a helyzet, ha a Társaság úgy ítéli meg, az adósnak nem áll rendelkezésre elegendő bevételforrás, amely a leírással érintett összeg visszafizetésére alkalmas cash flow-t generálna. Ugyanakkor a leírással érintett pénzügyi eszközök végrehajtási eljárás tárgyát is képezhetik.

Kivezetés – pénzügyi eszközök

- A Társaság akkor vezet ki egy pénzügyi eszközt, ha
- a pénzügyi eszközből származó cash flow-kra vonatkozó jogok lejárnak, vagy
- átadja a pénzügyi eszközből származó cash flow-k átvételére vonatkozó szerződéses jogokat egy olyan ügyletben, amelyben
 - lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázat és haszon átadásra kerül, vagy
 - nem adja át, és nem is tartja meg lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázatot és hasznot, az nem tartja meg az adott pénzügyi eszköz ellenőrzését.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

A pénzügyi eszköz kivezetésekor az eszköz könyv szerinti értéke (vagy az eszköz kivezetett részéhez hozzárendelt könyv szerinti érték) és kapott ellenérték közötti különbséget az eredményben kerül megjelenítésre.

Amennyiben a pénzügyi eszközök szerződéses feltételeit módosítják, a Társaság megvizsgálja, hogy a módosított pénzügyi eszközökből származó cash flow-k lényegesen eltérőek-e. Amennyiben a cash flow-k lényegesen eltérőek, az eredeti pénzügyi eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok lejártak. Az ilyen módosítást az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéséként és egy új pénzügyi eszköz megjelenítéseként kell elszámolni. A Társaság minden esetben megszűnésnek tekinti a szerződésmódosítást, ha a kamatot fixről változóra, vagy változóról fixre módosítják, illetve ha a pénzügyi eszköz devizanemét módosítják.

Amennyiben az amortizált bekerülési értéken értékelt módosított pénzügyi eszközökből származó cash flow-k nem lényegesen eltérőek a módosítás előtti szerződéses cash-flowktól, a módosítás nem eredményezi az eredeti pénzügyi eszköz kivezetését. Ebben az esetben a Társaság újraszámolja a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét (a módosítás utáni cash-flowk eredeti effektív kamatlábat számolt jelenértékeként) és az új, valamint a módosítás előtti bruttó könyv szerinti érték közötti különbséget módosítás miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az eredményben.

Kivezetés

A Társaság kivezeti a könyvekből a pénzügyi kötelezettséget, amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelelemnek eleget tettek – azt eltörölték, vagy az lejár.

A Társaság megszűnésnek tekinti azt is, amennyiben egy pénzügyi kötelezettség szerződéses feltételei módosultak és a módosított pénzügyi kötelezettségből származó cash flow-k lényegesen (legalább 10%-kal) eltérőek a módosítás előtti cash-flowktól. Amennyiben ez nem teljesül, a Társaság akkor is megszűnésnek tekinti a szerződésmódosítást, ha a kamatot fixről változóra, vagy változóról fixre módosítják, illetve ha a kötelezettség devizanemét módosítják.

Ebben az esetben a módosított feltételeknek megfelelő új pénzügyi kötelezettséget a Társaság valós értéken jeleníti meg. A megszűnt pénzügyi kötelezettség könyv szerinti érték és az új, módosított pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értéke közötti különbséget a Társaság az eredményben jeleníti meg.

Amennyiben a pénzügyi kötelezettségből származó cash flow-k nem lényegesen eltérőek a módosítás előtti szerződéses cash-flowktól, a módosítás nem eredményezi az eredeti pénzügyi kötelezettség kivezetését. Ebben az esetben a Társaság újraszámolja a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékét (a módosítás utáni cash-flow eredeti effektív kamatlábat számolt jelenértékeként) és az új, valamint a módosítás előtti bruttó könyv szerinti érték közötti különbséget módosítás miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az eredményben. A módosítás bármely díja vagy költsége az effektív kamatlábat és a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értékét módosítja, és a hátralévő futamidő alatt kerül elporlasztásra az eredményben.

A pénzügyi instrumentumok értékelését lásd a 2.3.1.1 és a 2.3.1.2 fejezetekben:

2.3.1.1 Amortizált bekerülési értékelés (ABÉ)

Az Alapkezelő abban az esetben értékeli a pénzügyi instrumentumait amortizált bekerülési értéken, ha az i) az instrumentum portfóliójához kapcsolódó üzleti modell egyedüli célja szerződéses pénzáramok beszedése, és ii) a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkére és a fennálló tőke után járó kamatra

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

terjednek ki, ahol a tőke a folyósított összeg valós értékét jelenti, a kamat pedig hitelezési kockázatot, forrásköltségeket, árrést és pénz időértékét tükrözi.

Az IFRS 9 előírása szerint amortizált bekerülési érték az instrumentum kezdeti értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, módosítva az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizációval és csökkentve az értékvesztéssel.

Az alábbi besorolású instrumentumokat értékeli az Alapkezelő amortizált bekerülési értéken:

I. Minden amortizált bekerülési értékelésű kategóriába sorolt pénzügyi kötelezettség

Ebbe a kategóriába tartoznak a Budapest Bankkal és más szállítókkal szembeni kötelezettségek.

J. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

Ebbe a kategóriába tartoznak a készpénzállomány és a Budapest Banknál, illetve más bankoknál vezetett számlák.

2.3.1.2 Valós értékelés eredménnyel szemben (FVTPL)

Amennyiben az üzleti modell szerint a cél nem a szerződéses pénzáramok beszedése, hanem értékesítésből, kereskedésből származó haszon, árfolyamnyereség, vagy ha a szerződéses pénzáram nem felel meg a tőke és kamat előírásoknak, akkor minden esetben eredménnyel szemben kell valósan értékelni a pénzügyi instrumentumot. Ebben a kategóriába sorolt pénzügyi eszközök után értékvesztés nem kerül elszámolásra. Alapkezelő havonta végez valós értékelést minden valós értékelésű instrumentumára. A valós értékelési különbözet önálló eredménykimutatás soron és nettó módon kerül megjelenítésre a tárgy évi eredménykimutatásban. A valós értékelés alapelvei a „2.4.1” fejezetben kerültek bemutatásra.

Az alábbi besorolású instrumentumokat értékeli az Alapkezelő valós értéken eredménnyel szemben:

K. Kötelezően eredménnyel szemben valós értékelésű instrumentumok

Ilyen típusú instrumentum az Alapkezelőnél a befektetési szolgáltatás keretében vásárolt befektetési jegyek.

2.3.1.3 Saját tőke

A Társaság saját tőkeként a tulajdonosok által a Társaság rendelkezésére bocsátott, valamint az adózott eredményből a Társaságnál hagyott tőkerészt mutatja ki. A saját tőke összetevői a jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, halmozott egyéb átfogó jövedelem.

Társaság a saját tőke összetevőit a mérlegben könyv szerinti értéken szerepelteti. A Társaságnak nincs visszavásárolt saját részvénye, illetve a közelmúltban a jegyzett tőkéjét nem változtatta meg és nem bocsátott ki részvényt. A tőkeügyleteknek tulajdonítható tranzakciós költségek (például saját részvények kibocsátása) az összes adóhatással nettósított értékben, közvetlenül a saját tőkét, ezen belül a felhalmozott eredményt, csökkentenék.

A tőketartalék terhére jelenleg osztalék nem fizethető ki. A tárgy évi adózott eredmény az eredménytartalék része. Társaság eredménytartalék csökkentéseként számolja el a tulajdonos felé

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

2019. DECEMBER 31.

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika

fizetendő osztalékot. Az elszámolás azt az időszakot érinti, amikor az osztalék megállapításra kerül, azaz a tulajdonosnak joga keletkezik az osztalékra.

2.3.2 Nem-pénzügyi instrumentumok

L. Ingatlanok, gépek és berendezések

Alapkezelő akkor jeleníti meg tárgyi eszközként egy felmerült kiadást, ha a beszerzett eszköz éven túl közvetlenül, vagy közvetve szolgálja a befektetési tevékenységet, az eszközből származó gazdasági hasznok várhatóan befolyanak és a bekerülési érték megbízhatóan mérhető.

Alapkezelő bekerülési értéken veszi fel könyveibe tárgyi eszközeit. Bekerülési érték részét képezik a le nem vonható áfával, vámokkal, hatósági díjakkal növelt, engedményekkel csökkentett vételár; eszköz használható állapotba hozatalához közvetlenül kapcsolódó felmerült költségek és az eszköz leszerelésével kapcsolatos jelentős összegű várható költségek. A banki forrásokat nem tekinti az Alapkezelő beszerzéshez kapcsolódó általános célú hitelnek, mert azok a hitelintézeti tevékenység részét képezik, ezért azok kamatai nem kerülnek aktiválásra.

Az Alapkezelő a 15 ezer Ft alatti beszerzési értékű irodatechnikai eszközöket egyéb anyagköltségként könyveli a beszerzés időpontjában. Minden 100.000 Ft alatti bekerülési értékű és egyedi beszerzésű eszközt az Alapkezelő analitikusan nyilvántartásban vesz, majd a bekerülést követően azonnal egy összegben értékcsökkent. Az azonos típusú és kis értékű eszközöket Alapkezelő csoportosan is nyilvántartásba veheti, aktiválja és a hasznos élettartamuk során értékcsökkenti.

Alapkezelő az aktiválást követően minden tárgyi eszközét a bekerülési érték modell szerint értékeli. Ez alapján az eszközök könyv szerinti értéke a bekerülési érték csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel, és az elszámolt halmozott értékvesztéssel, illetve a későbbiekben aktivált költségekkel kötelezően akkor korrigálva, amennyiben a ráaktiválandó költség értéke meghaladja az eszköz bekerülési értékének 25%-át. Ingatlanok, gépek, berendezések felértékelése a választott értékelési modell miatt nem lehetséges.

Értékcsökkenés során Alapkezelő az eszközök bekerülési értékét azok hasznos élettartama alatt, lineáris módszerrel napra arányosan havonta számolja el ráfordításként. Eszköz csoportonként megállapítja az Alapkezelő hasznos élettartamot, melyet évente felülvizsgál, és szükség esetén módosít. A felújított eszközöknél, ha a felújítás értéke meghaladja a felújított eszköz bekerülési értékének 25%-át, szintén felülvizsgálatra kerül a hasznos élettartam (kiemelten a bérelt ingatlanon végzett beruházások esetében). Bérelt ingatlanon végzett beruházások leírása a bérleti szerződés lejáratá alapján történik.

Az Alapkezelő az alábbi egyes eszköz csoportokat jeleníti meg, és a csoportoknak a jellemző várható hasznos élettartamok alapján meghatározott leírási kulcsai az alábbiak:

| Megnevezés | Élettartam |
|------------------|------------|
| Mobil telefonok | 2 év |
| Személygépkocsik | 5 év |

Az Alapkezelő saját eszközeinek legtöbbjénél a tapasztalatok alapján a maradványérték nem materiális. Ebből kiindulva az Alapkezelő saját eszközei esetén csak akkor határoz meg maradványértéket, ha annak várható értéke 1 millió Ft felett van. Személygépkocsiknál minden esetben megállapításra kerül maradványérték, mely a beszerzéskor érvényes jövőbeli érték alapján kerül meghatározásra.

Alapkezelő akkor vezet ki egy tárgyi eszközt a könyveiből, amennyiben elidegeníti azt, vagy ha nem vár már további hasznót belőle. A kivezetés eredményhatása nettó módon egyéb működési bevétel és

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

ráfordításként kerül a beszámolóban kimutatásra, mely az elidegenítés során járó ellenérték és a kivezetett könyv szerint érték különbsége.

M. Egyéb eszközök és kötelezettségek

A nem pénzügyi instrumentumnak számító egyéb eszközök és kötelezettségek bekerüléskor tranzakciós áron kerülnek nyilvántartásba. A tranzakciós ár a szerződés, számla, illetve egyéb számviteli bizonylat szerinti összeg.

Az Alapkezelő ezen tételek között jeleníti meg többek között a munkavállalókkal szembeni követeléseket, költségvetéssel szembeni kötelezettségeket (adó és tb elszámolások), nem kamat jellegű elhatárolásokat és a különféle egyéb aktív és passzív elszámolásokat.

N. Fügő kötelezettségek és céltartalékok

Alapkezelő akkor jelenít meg céltartalékot a mérlegében, ha múltbéli esemény hatására fennáll olyan bizonytalan összegű kötelme, aminek értéke megbízhatóan becsülhető és valószínű, hogy a kötelelem teljesítése erőforrások kiáramlásával jár majd. Valószínűnek tekinti az Alapkezelő a kötelezettséget, amennyiben az erőforrások kiáramlásának valószínűsége az 50%-t meghaladja.

A céltartalékok az alábbi csoportok szerint kerülnek megbontásra:

- Nyugdíjra és végkielégítésre
- Le nem zárt peres ügyekre
- Átszervezéssel kapcsolatban képzett céltartalék
- Egyéb céltartalékok

A korengedményes nyugdíj és végkielégítés miatti céltartalék képzésnek az üzleti év során elhatározott és kommunikált elbocsátások miatti döntésnek a jövőben kifizetett összegek fedezetét kell megteremteni.

Le nem zárt peres ügyekre képzett céltartalékok egyedileg ügyenként jogászai szakvélemény alapján kerül meghatározásra a pereszeség valószínűsége és a perérték alapján várhatóan, legnagyobb valószínűséggel fizetendő összeg.

Fügő kötelezettségként kerül közzétételre egy kötelelem, amennyiben az

(a) *lehetséges kötelelem*, amely múltbéli eseményekből származik, és amelynek létezését csak egy vagy több, nem teljesen a Társaság ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni; vagy

(b) *meglévő kötelelem*, amely múltbéli eseményekből származik, de amely esetén

- (i) nem valószínű (50%-nál kisebb valószínűség), hogy a kötelelem kiegyenlítése erőforrások kiáramlásával jár majd; vagy
- (ii) a kötelelem összege nem mérhető megbízhatóan

A fügő kötelezettségeket az Alapkezelő nem jeleníti meg a könyveiben.

Az alábbi fügő kötelezettségek kerülnek elkülönítésre:

Le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos fügő kötelezettségek.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

P. Halasztott adózás

Adóköteles átmeneti különbözet keletkezik egy eszköz, vagy kötelezettség után, amennyiben a kapcsolódó adót nem a tárgyidőszakban, hanem a jövőben kell megfizetni. Levonható átmeneti különbözet esetében egy eszköz, vagy kötelezettségre vonatkoztatott és tárgyidőszakban megfizetendő adó a jövőben levonhatóvá válik.

Az Alapkezelő havonta elkészíti a számviteli és az adómérlegét, majd a két mérleg közötti különbségek tételesen besorolásra kerülnek állandó és átmeneti különbözet csoportba. Az állandó különbözethez nincsen halasztott adó vonzata, az átmeneti különbözethez pedig adóköteles és levonható megjelölést kapnak.

Átmeneti különbözet jellemzően az alábbi esetekben keletkezhetnek:

- Eszközök értékcsökkenési leírása (adó és számviteli leírások kulcsok eltérése miatt)
- Bizonyos eszközök értékvesztése (nyereségadóból levonható/nem levonhatóság miatt)
- Bizonyos céltartalékolás (nyereségadóból levonható/nem levonhatóság miatt)

Emellett halasztott adó követeléseket eredményezhetnek a következők:

- Elhatárolt veszteség (fel nem használt negatív adóalap)
- Fel nem használt adójóváírás

Tárgyidőszaki halasztott adó követelés és kötelezettséget az Alapkezelő beszámítja egymással szemben. Amennyiben a rendelkezésre álló üzleti tervek alapján valószínűsíthető, hogy a jövőben nem képződik annyi adóköteles jövedelem, amivel szemben a halasztott adókövetelés felhasználható lenne, a várhatóan fel nem használható részre adókövetelés nem kerül kimutatásra.

A halasztott adó megállapításához szükséges adómérleg az aktuális értékeléskor hatályos adózási szabályok alapján kerül megállapításra. A halasztott adó követelések és kötelezettségek mindig a hatályos, vagy már kihirdetett (társasági) adókulcson kerülnek meghatározásra. Átlagos adókulcsot nem alkalmaz az Alapkezelő, mert a hatályos társasági adó törvény szerint egykulcsos a társasági adó, ami várhatóan nem fog változni.

R. Munkavállalói juttatások

Amennyiben a munkavállalónak valamilyen jövőben fizetendő juttatás jár, mely várhatóan kifizetésre kerül, az Alapkezelő munkavállalói juttatási kötelezettséget mutat ki, a vonatkozó költség pedig arra az időszakra kerül elszámolásra, amikor munkavállaló a kapcsolódó munkát teljesítette.

Rövid távú juttatásra elhatárolás akkor kerül mérlegben megjelenítésre, ha az a tárgyidőszakra vonatkozik, de kifizetése csak a következő időszakra várható. Hosszú távú juttatásként azok a juttatási elemek miatt képzett céltartalékok kerülnek megjelenítésre, melyek kifizetése a megszolgáltatást követő 12. hónapon túl várható.

Ennek keretében az alábbi esetekben kerül elhatárolás, vagy céltartalék jellegű kötelezettség megjelenítésre az Alapkezelőnél:

- rövid távú juttatásként nyújtott bérek, jutalmak, bónuszok, egyéb juttatások és kapcsolódó járulékaik, ha a kifizetésük a tárgyidőszak után történik (elhatárolás),
- rövid távú juttatásként nyújtott ki nem vett halmozódó szabadságok bér és járulékaik, amennyiben tárgyidőszak után várhatóan kifizetésre, vagy felhasználásra kerülnek (elhatárolás),
- hosszú távú juttatásként nyújtott hűségjutalmak (jubileumi díj) jövőben várhatóan kifizetendő hányada (céltartalék),

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

- hosszú távú juttatásként nyújtott halasztott javadalmazások (jelentős kockázatvállalói bónusz) jövőben várhatóan kifizetendő hányada (elhatárolás),
- várható végkielégítések (céltartalék).

Alapkezelő a mérlegben megjelenítendő munkavállalói juttatások kötelezettségeit azon az értéken mutatja ki, amennyit várhatóan fizetnie kell majd a rendezésük során. Ki nem vett szabadságokra vonatkozó kötelezettség becslése azzal a feltételezéssel él a Társaság, hogy a teljes ki nem vett szabadság felhasználásra, vagy kifizetésre fog kerülni a következő időszakban. Az Alapkezelő a szolgálati időt hűségjutalom program keretében ismeri el. Az 5, 10, 15, 20, 25, 30 év szolgálatot jutalmazza az Alapkezelő. A Társaság egy aktuáriusi számítási modell szerint, figyelembe véve múltbéli adatok alapján a fluktuációt, kort és szolgálati időt, munkavállalónként kalkulálja ki a jövőbeli kifizetési kötelezettséget, majd diszkontálja ezt az értéket. Az Alapkezelő részvényei tőzsdén nem jegyzettek és piaci árfolyammal nem rendelkeznek. Végkielégítés akkor kerül elszámolásra, amikor nem elkerülhető annak majdani kifizetése, azaz az érintettel történő kommunikálást követően.

Q. Lízingek

A Társaság nem ad üzletszerűen eszközöket lízingbe. Mint lízingbe vevő az IFRS 16 alapján az olyan lízingek esetében, amelyeknél lényegileg a tulajdonlással járó minden kockázat és haszon a lízingbe adónál marad, és nem kerül át a Társasághoz, (korábban operatív lízing), a lízingbe vételi ügylet kezdetén az Alapkezelő használatijog-eszközt számol el, melyet azon a mérlegsoron mutat be a mérlegben, ahova a mögöttes eszköz tartozna, majd a Megjegyzésekben kerülnek közzétételre, hogy mely mérlegsorok tartalmazznak használatijog-eszközt is. Jelenleg csak ingatlant bérel a Társaság, így a pénzügyi helyzet kimutatásban az „Ingatlanok, gépek és berendezések” soron mutatja be a Társaság ezen bérelt ingatlanokat. A használatijog-eszköz bekerülési értéke a vonatkozó lízingkötelezettség kezdeti értéke, a már kifizetett lízingdíjak értéke, továbbá a járulékos közvetlen költségek. Mivel a fizetendő lízingdíjak le nem vonható áfa része a futamidő során több részletben (pl. havonta) merül fel, ezért nem kerül aktiválásra.

Bekerülést követően minden használatijog-eszköz bekerülési értéken kerül értékelésre, melynek során a bekerülési értéket csökkenti a halmozott értékcsökkenés, és az elszámolt halmozott értékvesztés.

A rövid futamidejű lízingbe vételi ügyleteket, továbbá a kisértékű mögöttes eszközök, illetve az immateriális javak, mint mögöttes eszközök lízingbe vételére Bank és Leányvállalatai nem alkalmazzák az IFRS 16 vonatkozó előírásait.

2.4 Értékelési alapelvek és becslések

2.4.1 Valós érték meghatározás

A Társaság a pénzügyi helyzet kimutatásban a befektetési jegyeket értékeli valósan.

Valós érték alatt azt az árat értjük, amelyet egy eszköz értékesítésekor kapnánk, illetve egy kötelezettség átruházásakor kifizetnénk egy piaci szereplő és az Alapkezelő között létrejött, szokásos piaci feltételek mellett kötött ügylet alapján az értékelés időpontjában. A valós értékelés során felhasznált adatok, értékelési eljárások határozzák meg, hogy alkalmazott módszer a valós érték hierarchia melyik szintjéhez tartozik. Ha kizárólag megfigyelhető adatok alapján történik az értékelés, akkor az a hierarchia 1-es szintjét jelenti. Ha közvetett módon állnak rendelkezésre megfigyelhető adatok, akkor már a hierarchia 2-es szintjén lehetünk. Amennyiben jelentős nem megfigyelhető adatokat lehet alkalmazni a valós értékelés során, az a 3-as szintű valós értékelést jelenti.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

Az 1-es szintű adatok az eszköz, vagy kötelezettség aktív piacán jegyzett árai. Aktív piac olyan piac, amelyen az eszközre vagy a kötelezettségre vonatkozó ügyletek megfelelő gyakorisággal és mennyiségben mennek végbe ahhoz, hogy a piac folyamatosan árazási információt szolgáltatson.

A 2-es szintű adatok az eszközhöz hasonló eszköz aktív, vagy nem aktív piacán jegyzet árai, esetleg egyéb megfigyelhető adatai (pl. hozamgörbék, kamatlábak, credit spreadek). 2-es szintű adatnak számít az aktív piaci adatból származtatott adat is.

A 3-as szintű adatok minden esetben jelentős mértékben feltételezések alapján kerülnek meghatározásra, de tükrözniük kell a piaci viszonyok szerinti árazást és kockázatokat.

A befektetési jegyek esetén a Társaság valós értéknek a befektetési jegyeknek a befektetési alapok által publikált értékelés napi egy jegyre jutó nettó eszközértékének és az Alapkezelő által tartott befektetési jegyek számának szorzatát tekinti adott befektetési jegyre. Mivel valamennyi befektetési alap, amelyekből a Társaság befektetési jegyeket vásárol, nyíltvégű, folyamatosan és napi szinten forgalmazott alap, a publikált nettó eszközértéket a Társaság jegyzett piaci árnak (a valós értékelés 1. szintű inputja) tekinti.

Az értékpapírokra kalkulált való értékelési különbözet havi alapon, bruttó módon kerül elszámolásra az eredményben az adott hónap végén érvényes nyitott állományra.

A nem valósan értékelt eszközök esetében a vezetés azok könyv szerinti értékét a valós értékük jó közelítésének tekinti, főként azok igen rövid lejárata, és a valós értékükben várhatóan bekövetkező változás elhanyagolható kockázata miatt (lásd még 6.5. megjegyzés).

3 KOCKÁZATKEZELÉS

A Társaság fő tevékenysége (az alapkezelés, valamint portfólió kezelés) számos kockázatnak van kitéve. A Társaság a kockázatvállalást a pénzügyi szolgáltatásnyújtás alapvető jellegzetességének tekinti és üzleti tevékenységének természetes velejárójaként kezeli. A Társaság kockázatkezelése az anyavállalaton keresztül (Budapest Bank) a kockázatok pontos mérésére, megfelelő kezelésére és limitálására vonatkozó rendszert működtet. A Társaságot érintő leglényegesebb kockázatok a következők:

Hitelkockázat

Hitelkockázat (vagy más néven partnerkockázat) alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Társaság akkor szenved el, ha az ügyfél fizetéképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit. A Társaság nem folytathat hitelezési tevékenységet, hitelkockázata a tulajdonában levő értékpapír és pénzbetétekhez kapcsolódóan adódhat.

Értékvesztést az Alapkezelő az IFRS 9 előírásai szerint a várható hitelezési kockázat változása alapján számol el az amortizált bekerülési pénzügyi eszközei (bankbetétek) után.

A várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztés számítása céljaira az IFRS 9 szerint három Szakaszt („Stage”-et) különít el az Alapkezelő. A stage 1, azaz a jól teljesítő eszközök esetében (azon eszközök, amelyek hitelkockázata nem nőtt jelentősen azok kezdeti megjelenítése óta) a kezdeti megjelenítéstől kezdve 12 havi várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra. Amennyiben a kezdeti megjelenítés óta jelentősen megnövekedik adott pénzügyi eszköz hitelkockázata (stage 2 – alulteljesítő eszközök), vagy az adott pénzügyi eszköz értékvesztetté válik (stage 3 – nem teljesítő eszközök), élettartami várható hitelezési veszteség kerül elszámolásra.

Várható hitelezési veszteség, értékvesztés

Bankbetétek értékvesztése

Alapkezelő bankbetéteit stage 1 kategóriába sorolja, és e szerint állapítja meg az értékvesztést egészen addig, a kibocsátó hitelminősítése alapján a bankbetét befektetési fokozatúnak tekinthető (azaz az Alapkezelő ezeket a bankbetéteket alacsony hitelkockázatúnak tekinti).

Ennek megállapítása a (Moody’s) által meghatározott és közzétett, a kibocsátóra vonatkozó hitelminősítés alapján történik azokban az esetekben, amelyekben ilyen minősítés elérhető. Ezekben az esetekben az Alapkezelő befektetési fokozatúnak tekinti a bankbetétet, ha a kibocsátó hitelminősítése BBB- vagy Baa3 vagy annál jobb.

Azokban az esetekben, amelyekben külső hitelminősítés nem elérhető, annak meghatározása, hogy egy bankbetét befektetési fokozatú-e, az Alapkezelő belső hitelminősítése alapján történik.

Amennyiben adott fordulónapon egy bankbetét nem tekinthető befektetési fokozatúnak, az Alapkezelő partnerminősítési információk és a késedelem alapján határozza meg a stage 2-es, vagy 3-as kategóriába történő átsorolást és a képzendő értékvesztést. Stage 2-ben és stage 3-ban az Alapkezelő élettartami várható veszteséget állapít meg.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

A várható hitelezési veszteséget a Társaság a következőképpen az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a bruttó könyv szerinti értéket csökkentő összegként (értékvesztés) jeleníti meg:

Pénzeszközök és hitelintézeti követelések értékvesztése

Az Alapkezelő tulajdonában lévő értékpapírokra, a pénzeszközökre illetve hitelintézetekkel szembeni követelésekre a vezetés megítélése szerint nem szükséges értékvesztést képezni. A pénzeszközök és a hitelintézetekkel szembeni követelések az anyavállalatnál, a Budapest Banknál levő kitettséget reprezentálnak, az értékpapírok pedig valós értékelés alá esnek.

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat kezelése a Bankcsoportban központosítva, egységes szabályok alkalmazása mellett történik. A likviditási kockázatkezelés célja, hogy hozzáférést biztosítson elegendő mennyiségű forráshoz, mellyel a Társaság indokolt költségek árán, mérsékelten és súlyosan válságos környezetben is ki tudja elégíteni üzleti igényeit és pénzügyi kötelezettségeit. A kockázatkezelési keretrendszer részben hatósági előírások, részben a menedzsment által definiált irányelvek alapján került kialakításra. Végző soron az Alapkezelő likviditásáért a Bankcsoport anyavállalata a Budapest Bank felel. A Társaság kötelezettségei általában technikai és átmenti jellegűek, és elenyésző összegűek a mérlegfőösszegéhez képest. A működéséhez szükséges forrásokat saját tőkéből fedezi. Az anyavállalati osztalék politika szem előtt tartja a Társaság önfinanszírozó képességének biztonságos fenntartását. A lenti mérleglejárati struktúra 2018 és 2019-re is megerősíti, hogy a Társaság a működéséhez szükséges forrásokat saját tőkéből fedezi:

adatok eFt-ban

Lejárati megbontás - 2019. december 31.

| | Lejárat nélküli/ Lejárt/Látra szóló | 1 hónapon belül | 1 - 3 hónap | 3 hónap - 1 év | 1 - 5 év | 5 éven túli | Összesen |
|---|---|--------------------|--------------|----------------|---------------|--------------|------------------|
| Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek | 90 579 | - | - | - | - | - | 90 579 |
| Értékpapírok | 2 449 056 | - | - | - | - | - | 2 449 056 |
| Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések | 180 | - | - | - | - | - | 180 |
| Összesen | 2 539 815 | - | - | - | - | - | 2 539 815 |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek | 1 339 | - | - | - | - | - | 1 339 |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 1 902 | - | 3 479 | 9 290 | 50 098 | 5 425 | 70 194 |
| <i>- ebből pénzügyi lízing kötelezettség</i> | - | - | 3 479 | 9 289 | 49 324 | 5 425 | 67 517 |
| Összesen | 3 241 | - | 3 479 | 9 290 | 50 098 | 5 425 | 71 533 |

adatok eFt-ban

Lejárati megbontás - 2018. december 31.

| | Lejárat nélküli/ Lejárt/Látra szóló | 1 hónapon belül | 1 - 3 hónap | 3 hónap - 1 év | 1 - 5 év | 5 éven túli | Összesen |
|---|---|--------------------|--------------|----------------|-----------|-------------|------------------|
| Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek | 66 958 | - | - | - | - | - | 66 958 |
| Értékpapírok | 3 872 460 | - | - | - | - | - | 3 872 460 |
| Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések | 5 | - | - | - | - | - | 5 |
| Összesen | 3 939 423 | - | - | - | - | - | 3 939 423 |
| Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek | 1 649 | - | - | - | - | - | 1 649 |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 4 482 | 2 048 | 1 133 | 706 | 35 | - | 8 404 |
| Összesen | 6 131 | 2 048 | 1 133 | 706 | 35 | - | 10 053 |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

Kamatkockázat

A kamatláb kockázat az a kockázat, amely szerint a pénzügyi instrumentumok értéke változik a piaci kamatláb mozgásának hatására. A Társaság az eszközöknek a hasonló kamat- és törlesztési jellemzőkkel rendelkező forrásokkal történő összehangolására törekszik, mivel a cél a teljes mérlegére vonatkozóan a kamatkockázat alacsony szinten való tartása. A Budapest Alapkezelő üzleti modellje szerint a megtermelt nyereségét likvid értékpapírokba fekteti, melyen kamatnyereséget ér el. Ezzel szemben nem állnak finanszírozásból eredő kamatráfordítások, így a Társaságnak gyakorlatilag nincs kamatkockázata.

Devizaárfolyam-kockázat

A Társaság Csehországban is kezel alapokat. Így a cseh alapokkal való elszámolás miatt keletkezhetnek devizában nominált tranzakciói és a beszámolási időszakok végén nyitott egyenlegek. Ennek jellege operációs elszámolás, nem pedig deviza kockázatvállalás. A Társaság 2018. és 2019. év végi nyitott devizapozíciója 0 Ft volt.

Tőkekemenedzsment

A vállalkozásokra egyetemesen érvényes szabály, hogy a saját tőke nagysága nem csökkenhet a jegyzett tőke alá, ellenkező esetben a menedzsmentnek megfelelő akciótervvel kell rendelkeznie.

Az alapkezelőkre vonatkozó törvény az alapkezelők részére megfelelő szintű működési (szavatoló) tőkét ír elő. A szavatoló tőke mértéke a kezelt vagyon 250M euró feletti részének 0,02 százaléka, valamint mérleg szerinti működési költség 25%-a. Ez jelenleg 241 millió Ft.

A fenti előírások betartását a jelenlegi működés illetve az osztalékfizetési tervek nem veszélyeztetik.

Alapok kezeléséből eredő kockázatok kezelése

Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét intézményesített kockázatkezelési kontroll támogatja, amely - összhangban az 2009/65/EU irányelv magyarországi jogi implementálásaként született, a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló 78/2014. számú Kormányrendelet valamint a 231/2013/EU rendelet elvárásaival - elkülönült funkcióként működik.

A kockázatkezelési funkció az Alapkezelőnél a Budapest Bank Kockázatkezelésének a célfeladatra kirendelt munkatársán (Alapkezelő Kockázatkezelője) keresztül kerül ellátásra. A kockázatkezelési funkció az Alapkezelő munkaszervezetébe integrálódik olyan módon, hogy objektíven, függetlenül és pártatlanul működhessen. A Kockázatkezelő a Budapest Bank Zrt. és a Budapest Alapkezelő Zrt. közös alkalmazásában áll, oly módon, hogy szervezetileg a Budapest Bank Zrt. kockázatkezelés szervezete (Piaci Kockázatkezelés) alá tartozik, de közvetlen munkakapcsolatot tart az Alapkezelő munkavállalóival.

Az Alapkezelő Kockázatkezelője a mindenkor hatályos Kockázatkezelési Politika illetve a mindenkor hatályos Kockázatkezelési Eljárások című szabályzatban meghatározott módon vesz részt a kockázatkezelési politika és eljárások végrehajtásában. A Kockázatkezelés ezen a tevékenységét az Alapkezelő Üzlettámogatási területével való munkamegosztásban látja el.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

Az Alapkezelő Kockázatkezelőjének fő feladatai:

- előterjeszti a kockázatkezelési irányelveket, eljárásokat, szabályozásokat
- nyomon követi a jogszabályokban, a tájékoztatókban vagy egyéb dokumentumokban foglalt explicit korlátok betartását, felügyeli a kapcsolódó belső korlátrendszer működését, rendszeresen összeveti az ügyfél portfóliók elvárt és tényleges kockázati profilját
- nyomon követi az alap- és portfólió-kezelési tevékenységből fakadó kockázatokat
- részt vesz az új típusú kockázatok felvállalásáról szóló döntések előkészítésében
- ellenőrzi a hatályos kockázatkezelési szabályoknak való megfelelést
- kockázati jelentésszolgálatot működtet az Alapkezelő vezetése, Felügyelőbizottsága, illetve a bankcsoport Kockázatkezelési Vezetője részére,
- aktívan közreműködik a kockázatkezeléshez kapcsolódó felügyeleti riportok elkészítésében
- megfelelő, dokumentált és rendszeres átvilágítást végez az alapok nevében történő befektetés esetén, az alapok befektetési stratégiájával összhangban
- biztosítja, hogy egy alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők, folyamatosan nyomon követhetők legyenek
- biztosítja, hogy egy alap kockázati profilja megfeleljen az alap méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek az alap kezelési szabályzatában, tájékoztatójában és az ajánlattételi dokumentumokban foglaltak szerint.

Az Alapkezelő tevékenységéből eredően az alábbi releváns kulcskockázatokat azonosította, amelyek kezelésére részletes kezelési eljárásokat dolgozott ki és kapcsolódó jelentésszolgálatot is működtet a Kockázatkezelési Eljárások című utasítás szerint:

1. piaci típusú kockázatok: külső piaci feltételek változásából fakadó (pl. árfolyam, kamatláb) kockázatok
2. partner típusú kockázatok: bankcsoporton kívüli partnerekkel szemben felvállalt kitétségből fakadó kockázatok
3. likviditási típusú kockázatok: korlátozott forgalom képességből fakadó kockázat, ami egy eszköz és egy portfólió szintjén is értelmezhető
4. működési kockázatok: az emberek, belső folyamatok és rendszerek nem megfelelő, vagy hibás működéséből fakadó kockázatok
5. származtatott eszközökhöz kapcsolódó kockázatok: az alapvető pénzügyi kockázatok komplex kombinációját hordozzák, tipikusan nincs ilyen ügylet.

Az alapok kezeléséből eredő kockázatok nem kerülnek számszerűsítésre és kimutatásra az Alapkezelő könyveiben.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

4 A PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

4.1 Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

| | adatok eFt-ban | |
|-------------|----------------|---------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Bankszámlák | 90 579 | 66 958 |
| Összesen | <u>90 579</u> | <u>66 958</u> |

A Bankszámla az anyavállalatnál a Budapest Banknál levő pénzösszeget reprezentálja.

4.2 Értékpapírok

| | | | adatok eFt-ban | |
|---|-----------|--------------------------|------------------|------------------|
| | Minősítés | Értékelési hierarchia | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Kereskedési céllal tartott értékpapírok | | | - | - |
| Államkötvény | | | | |
| Kincstárjegy | | | | |
| Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt | | | 2 449 056 | 3 872 460 |
| Alapok | N/A | Level1 | 2 449 056 | 3 872 460 |
| Tőzsdei részvények | | | | |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt | | | - | - |
| Államkötvény | | | | |
| Jelzáloglevél | | | | |
| Kincstárjegy | | | | |
| Kárpótlási jegy | | | | |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok | | | - | - |
| Államkötvény | | | | |
| Jelzáloglevél | | | | |
| Kincstárjegy | | | | |
| Hitelintézeteki kötvény | | | | |
| Értékpapírok összesen | | | <u>2 449 056</u> | <u>3 872 460</u> |

Az Alapok kizárólag nyíltvégű befektetési alapokban vásárolt papírokat reprezentál. Az év végén állományban lévő befektetési jegyeket pénzügyi alapokban vásárolta a Társaság, a fordulónap előtti kereskedési napon, likviditásmanagement célból.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

4.3 Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak

2018 és 2019 során a Társaság tárgyi eszközei bruttó értékének és amortizációjának két éves mozgása az alábbiak szerint alakult:

| Változások 2019 során | Ingatlanok | Eszközhasználati jog (Ingatlanok) | Számítás technikai eszközök | adatok eft-ban | |
|---|------------|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | | | | Egyéb | Összesen |
| <i>Bekerülési érték</i> | | | | | |
| Záró egyenleg 2018.12.31-én | - | - | - | 39 602 | 39 602 |
| IFRS 16 hatása | - | 69 798 | - | - | 69 798 |
| Nyitó egyenleg 2019.jan.1-én | - | 69 798 | - | 39 602 | 109 400 |
| Beszerzés, belső előállítás | - | 1 016 | - | 23 805 | 24 821 |
| átsorolás | - | - | - | - | - |
| Értékesítések, kivezetések | - | - | - | (20 786) | (20 786) |
| Egyenleg 2019.12.31 | - | 70 814 | - | 42 621 | 113 435 |
| <i>Értékcsökkenés</i> | | | | | |
| Nyitó egyenleg 2019.jan.1-én | - | - | - | 29 672 | 29 672 |
| Értékcsökkenés | - | 10 967 | - | 8 326 | 19 293 |
| Értékesítések, kivezetések | - | - | - | (18 171) | (18 171) |
| átsorolások | - | - | - | - | - |
| Egyenleg 2019.12.31 | - | 10 967 | - | 19 827 | 30 794 |
| Nettó Nyitó egyenleg 2019.jan.1-én | - | 69 798 | - | 9 930 | 79 728 |
| Nettó Egyenleg 2019.12.31 | - | 59 847 | - | 22 794 | 82 641 |
| <i>Változások 2018 során</i> | | | | | |
| <i>Bekerülési érték</i> | | | | | |
| Nyitó egyenleg jan.1-én | - | - | - | 39 436 | 39 436 |
| Beszerzés, belső előállítás | - | - | - | 1 251 | 1 251 |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| Értékesítések, kivezetések | - | - | - | (1 085) | (1 085) |
| Egyenleg beszámolási időszak végén | - | - | - | 39 602 | 39 602 |
| <i>Értékcsökkenés</i> | | | | | |
| Nyitó egyenleg jan.1-én | - | - | - | 24 252 | 24 252 |
| Értékcsökkenés | - | - | - | 6 505 | 6 505 |
| Értékesítések, kivezetések | - | - | - | (1 085) | (1 085) |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| Egyenleg beszámolási időszak végén | - | - | - | 29 672 | 29 672 |
| <i>Könyv szerinti érték</i> | | | | | |
| Nettó Nyitó egyenleg jan.1-én | - | - | - | 15 184 | 15 184 |
| Nettó Egyenleg időszak végén | - | - | - | 9 930 | 9 930 |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

A Társaságnak saját előállítású ingatlana, számítástechnikai eszköze, berendezése nincs. A Társaságnak ezen eszközökhöz kapcsolódóan jövőbeni fizetési kötelezettsége nem állt fenn a 2019. év végén. Ingatlanokkal kapcsolatos eszközhasználati jog részletesebb leírását lásd 2.1 pontban az IFRS 16-ra való áttérés leírásánál.

4.4 Adókövetelések és adókötelezettségek

A Társaság nyereségadó követelés pozícióban zárták a pénzügyi éveit. A nettó adópozíció az alábbi mozgástábla szerint alakul.

| | adatok eFt-ban | |
|--|------------------|---------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Halasztott adó állomány alakulása | | |
| Halasztott adó követelés(+)/kötelezettség(-) állomány | | |
| Nyitó | 194 | 208 |
| Tárgyévi változás | (8) | (14) |
| Záró | 186 | 194 |
| Halasztott adó valósan értékelt értékpapírból OCI-ban | | |
| Nyitó | - | - |
| Tárgyévi változás | - | - |
| Záró | - | - |
| Összesen halasztott adó | 186 | 194 |
| | | |
| Halasztott adókövetelés összesen | 186 | 194 |
| Tárgyévi adókövetelés | (149 202) | 32 729 |
| Mérleg szerinti nettó adókövetelés | (149 016) | 32 923 |
| | | |
| Mérleg szerinti adókövetelés | 15 274 | 32 923 |
| Mérleg szerinti adókötelezettség | (164 290) | - |
| Mérleg szerinti nettó adókövetelés | (149 016) | 32 923 |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

| | adatok eFt-ban | |
|--|----------------|-------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Halasztott adó átmeneti különbözetei szerinti bontása | | |
| Nyitó | | |
| Céltartalékon | 194 | 208 |
| Tárgyi eszközökön, immateriális javakon | - | - |
| Értékvesztésen | - | - |
| Elhatárolt veszteségen | - | - |
| | 194 | 208 |
| Tárgyévi változás | | |
| Céltartalékon | (8) | (14) |
| Tárgyi eszközökön, immateriális javakon | - | - |
| Értékvesztésen | - | - |
| Elhatárolt veszteségen | - | - |
| | (8) | (14) |
| Záró | | |
| Céltartalékon | 186 | 194 |
| Tárgyi eszközökön, immateriális javakon | - | - |
| Értékvesztésen | - | - |
| Elhatárolt veszteségen | - | - |
| | 186 | 194 |

4.5 Egyéb eszközök

| | adatok eFt-ban | |
|--|----------------|----------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Adó és adójellegű tételek | 196 | - |
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 295 201 | 322 434 |
| Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | - | 125 |
| Egyéb eszközök | 38 039 | 44 243 |
| | 333 436 | 366 802 |

A bevételek aktív időbeli elhatárolása járó alapkezelési díjat reprezentál.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

4.6 Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek

| | adatok eFt-ban | |
|--|----------------|--------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Bankközi forrás | - | - |
| Kapcsolt vállalkozástól felvett hitel (konszi) | - | - |
| Egyéb hitelintézettel szembeni kötelezettségek | 1 339 | 1 649 |
| | <u>1 339</u> | <u>1 649</u> |

4.7 Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek

| | adatok eFt-ban | |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Lakossági betétek | - | - |
| Vállalati betétek | - | - |
| Befektetési alapok betétei | - | - |
| Szállítók | 2 678 | 8 404 |
| Pénzügyi lízing kötelezettség* | 61 989 | - |
| | <u>64 667</u> | <u>8 404</u> |

* Pénzügyi lízing kötelezettség az IFRS 16-ra való áttéréssel keletkezett (lásd 2.1 pontban).

4.8 Céltartalékok

A mérleg alatt elszámolt egyes függő kötelezettség állományra az alábbi céltartalékok kerültek elszámolásra 2019.12.31-én:

| Megnevezés | adatok eFt-ban | |
|-----------------------|----------------|--------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Nyitó egyenleg | <u>2 163</u> | <u>2 314</u> |
| Növekedés | - | - |
| Felhasználás | - | - |
| Felszabadítás | (101) | (151) |
| Záró egyenleg | <u>2 062</u> | <u>2 163</u> |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Pénzügyi helyzet kimutatás**

A jövőben várhatóan fizetendő jubileumi jutalmakra év végén 2.062 eFt céltartalékot képzett a társaság. A hasonló jogcímen elmúlt 2018 év végén képzett összeg 2.163 eFt volt. A Társaságnak nem volt peres ügye.

4.9 Egyéb kötelezettségek

| | adatok eFt-ban | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Költségek passzív havi elhatárolása | 18 495 | 22 115 |
| Adó és adójellegű tételek | 51 792 | 54 901 |
| Egyéb | 54 152 | 80 998 |
| | 124 439 | 158 014 |

4.10 Jegyzett tőke

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

2019 folyamán nem történt a jegyzett tőkében változás.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

5 AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

5.1 Nettó kamateredmény

| | adatok eFt-ban | |
|---|----------------|-----------|
| | 2019. | 2018. |
| Kamatbevétel részletezése | | |
| Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek | 6 | 21 |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfeleknek nyújtott kölcsönök | - | 33 |
| - ebből nem effektív kamatmódszerrel elszámolt lízing kamat | - | - |
| Kamatbevétel | 6 | 54 |
| Kamatráfordítás részletezése | | |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | (1 033) | - |
| Kamatráfordítás | (1 033) | - |
| Nettó kamateredmény | (1 027) | 54 |

5.2 Nettó jutalék és díjeredmény

| | adatok eFt-ban | |
|---|------------------|------------------|
| | 2019. | 2018. |
| Jutalék és díjbevétel részletezése | | |
| Alapokkal kapcsolatos alapkezelői díjbevétel | 2 459 186 | 3 274 908 |
| Pénztárakkal kapcsolatos vagyonkezelői díjbevétel | 402 106 | 354 004 |
| Jutalék és díjbevétel | 2 861 292 | 3 628 912 |
| Jutalék és díjráfording részletezése | | |
| Biztosítási jutalékok | (14 296) | - |
| Jutalék és díjráfording | (14 296) | - |
| Nettó jutalék és díjeredmény | 2 846 996 | 3 628 912 |

A 2018-as átfogó jövedelem kimutatásban az egyéb működési ráfordítás soron szerepelt a biztosítási jutalék.

A fenti jutalékok nem tartoznak az effektív kamatláb meghatározásához szükséges jutalékok körébe. A kezelt alapok nettó eszközérték arányában megállapított és minden hónapban kiterhelt díjbevételeket reprezentálják.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás**

5.3 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége

| Megnevezés | adatok eFt-ban | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2019. | 2018. |
| Nem kereskedési célú, kötelezően eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök kamata | - | - |
| Nem kereskedési célú, kötelezően eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök nyeresége vesztesége - kivezetéskori árfolyameredmény | (3 913) | (11 130) |
| Fedezeti ügyletek nettó nyeresége vesztesége | - | - |
| Összesen | (3 913) | (11 130) |

A 2019.12.31-én illetve a 2018.12.31-én állományban lévő befektetési jegyeket a Társaság 2019.12.31. előtti, illetve 2018.12.31. előtti utolsó jegyzési napokon vásárolt, így a 2019-es, és 2018-as, befektetési jegyekkel kapcsolatos eredmény sem tartalmaz valós értékre történő átértékelésből eredő nem realizált eredményt. Minden, a fenti táblában található eredmény a befektetési jegyek értékesítéséből származott.

5.4 Egyéb működési bevétel és ráfordítás

| Egyéb bevétel részletezése | adatok eFt-ban | |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|
| | 2019. | 2018. |
| Egyéb | 25 532 | 13 389 |
| Előző évi helyesbítések | 53 265 | - |
| Továbbszámlázás | - | 296 |
| Egyéb bevétel | 78 797 | 13 685 |
| Egyéb ráfordítás részletezése | 2019. | 2018. |
| Egyéb* | (893) | (16 202) |
| Kártérítés, bírság | (1 001) | (2 885) |
| Egyéb ráfordítás | (1 894) | (19 087) |
| Nettó egyéb eredmény | 76 903 | (5 402) |

*A biztosítási jutalék a 2019-es átfogó jövedelem kimutatásban a jutalék és díjráfordítás soron szerepel.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

5.5 Adminisztratív költségek

adatok eFt-ban

| Személyi jellegű ráfordítások részletezése | 2019. | 2018. |
|--|------------------|------------------|
| Béreköltség | (292 022) | (257 439) |
| Bérbírlékok | (59 737) | (55 665) |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | (6 268) | (5 891) |
| Személyi jellegű ráfordítások | (358 027) | (318 995) |
| | | |
| Egyéb adminisztratív költségek részletezése | 2019. | 2018. |
| Ingatlangazdálkodási költségek | (9 392) | (18 703) |
| Számítástechnikai költségek | (44 740) | (59 678) |
| Marketing költségek | (3 577) | (6 427) |
| Kommunikációs költségek | (1 976) | (1 382) |
| Szakértői díjak | (30 730) | (20 399) |
| Igénybe vett szolgáltatások költségei | (87 491) | (78 378) |
| Egyéb adminisztratív költségek | (64 471) | (73 672) |
| Egyéb adminisztratív költségek | (242 377) | (258 639) |
| | | |
| Adminisztratív költségek | (600 404) | (577 634) |
| | | |
| Létszám (fő) | 17 | 16 |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás**

5.6 Értékcsökkenés és amortizáció

| | adatok eFt-ban | |
|--|-----------------|----------------|
| | 2019. | 2018. |
| Tárgyi eszközök értékcsökkenés részletezése | | |
| Ingtatlanok | - | - |
| Számítástechnikai eszközök | - | - |
| Eszközhasználati jogok* | (10 967) | - |
| Egyéb | (8 326) | (6 505) |
| Tárgyi eszközök értékcsökkenés | (19 293) | (6 505) |
| | | |
| Immateriális javak amortizáció részletezése | 2019. | 2018. |
| Immateriális javak | - | - |
| Immateriális javak amortizáció | - | - |
| | | |
| Értékcsökkenés és amortizáció | (19 293) | (6 505) |

*Az Alapkezelő 2019. január 1-től az IFRS 16 alapján a hosszú lejáratú bérleti szerződéseket eszközhasználati jogként aktiválja és értékcsökkenést számol el rá.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás**

5.7 Nyereségadó részletezése

| | adatok eFt-ban | |
|--|----------------|----------------|
| | 2019. | 2018. |
| Tényleges adóráfordítás | | |
| társasági adó | 187 343 | 265 222 |
| helyi iparűzési adó | 57 555 | 72 644 |
| innovációs járulék | 8 634 | - |
| | 253 532 | 337 866 |
| Korábbi időszakok tényleges adóráfordításaira elszámolt módosítások | | |
| társasági adó | 4 794 | 150 |
| helyi iparűzési adó | - | - |
| innovációs járulék | - | - |
| | 4 794 | 150 |
| Halasztott adó ráfordítás(+) / bevétel(-) | | |
| tárgyévi | 9 | 14 |
| korábbi időszakok helyesbítése | - | - |
| | 9 | 14 |
| Halasztott adó leírás(+) / visszaírás(-) | | |
| leírás | - | - |
| visszaírás | - | - |
| | - | - |
| Korábban ki nem mutatott halasztott adó elhatárolt veszteségen | - | - |
| Nyereségadó ráfordítás összesen | 258 335 | 338 030 |

Effektív adókulcs levezetés

| | adatok eFt-ban | |
|---|----------------|----------------|
| | 2019. | 2018. |
| Adózás előtti eredmény (a) | 2 293 856 | 3 024 268 |
| Adózás előtti eredmény alapján várt adó [a*9%] | 206 447 | 272 184 |
| iparűzési adó hatása (tárgyévi és előző évi) | 57 555 | 72 644 |
| innovációs járulék hatása (tárgyévi és előző évi) | 8 633 | - |
| előző évi társasági adó hatása | 4 794 | 150 |
| előző évi halasztott adó hatása | - | - |
| állandó (permanens) különbözetek hatása | (12 099) | (6 948) |
| halasztott adó leírás, visszaírás hatása | - | - |
| halasztott adóként meg nem jelenített elhatárolt veszteség hatása | (6 995) | - |
| adókedvezmény hatása | - | - |
| egyéb hatás | - | - |
| Összes nyereségadó | 258 335 | 338 030 |
| Eredménykimutatásban kimutatott nyereségadó (b) | 258 335 | 338 030 |
| Effektív adókulcs (összes nyereségadóra) [b/a] | 11,26% | 11,18% |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES BESZÁMOLÓ
2019. DECEMBER 31.

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk

6 EGYÉB INFORMÁCIÓK

6.1 Pénzügyi mutatók

| | | 2019. év | 2018. év |
|---------------------------------|-----------------------------|---|---|
| Jövedelmezőségi mutatók: | | | |
| Haszonkulcs | Adózott eredmény | $\frac{2\,035\,521}{2\,940\,095} = 69,23\%$ | $\frac{2\,686\,238}{3\,642\,651} = 73,74\%$ |
| | Összes bevétel ¹ | | |
| ROA | Adózott eredmény | $\frac{2\,035\,521}{2\,971\,166} = 68,51\%$ | $\frac{2\,686\,238}{4\,349\,078} = 61,77\%$ |
| | Záró eszköz | | |
| ROE (1) | Adózott eredmény | $\frac{2\,035\,521}{2\,614\,369} = 77,86\%$ | $\frac{2\,686\,238}{4\,178\,848} = 64,28\%$ |
| | Saját tőke | | |
| ROE (2) | Adózott eredmény | $\frac{2\,035\,521}{500\,000} = 407,10\%$ | $\frac{2\,686\,238}{500\,000} = 537,25\%$ |
| | Jegyzett tőke | | |
| Tőkeellátottsági mutató: | | | |
| Tőkeáttételi mutató | Mérlegfőösszeg | $\frac{2\,971\,166}{2\,614\,369} = 1,14$ | $\frac{4\,349\,078}{4\,178\,848} = 1,04$ |
| | Saját tőke | | |
| Hatékonyági mutatók: | | | |
| Egy főre jutó eredmény | Adózott eredmény | $\frac{2\,035\,521}{17} = 119\,736,53$ | $\frac{2\,686\,238}{16} = 167\,889,88$ |
| | Átlagos állományi létszám | | |
| Költség/nettó bevétel mutató | Költség ² | $\frac{600\,404}{2\,845\,969} = 21,10\%$ | $\frac{577\,634}{3\,628\,966} = 15,92\%$ |
| | Nettó bevétel ³ | | |

A mutatók számításánál felhasznált értékek ezer forintban vannak kimutatva.

Megjegyzések:

- Összes bevétel: kamatbevétel, osztalékbevétel, jutalék és díjbevétel, egyéb működési bevétel.
- Költség: személyi jellegű ráfordítások, egyéb adminisztratív költségek.
- Nettó bevétel: nettó kamateredmény, nettó jutalék és díjeredmény.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES BESZÁMOLÓ
2019. DECEMBER 31.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk**

6.2 Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a 2019. üzleti év utáni járandóságai

| Megnevezés | Járandóságban részesültek (fő) | Járandóság összege (eFt) |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Igazgatóság | 3 | 12 100 |
| Felügyelő Bizottság | 3 | 9 750 |
| Összesen | 6 | 21 850 |

6.3 Az Igazgatóság, a Cégvezetés tagjainak folyósított kölcsönök

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Folyósítás | Törlesztés | Fennálló tartozás 2019. december 31-én | Lényeges feltételek |
|---|------------|------------|---|---|
| 1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön | | | | |
| - Igazgatóság | - | - | - | hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték |
| 1. Összesen: | - | - | - | |
| 2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön | | | | |
| - Igazgatóság | - | - | - | hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték |
| 2. Összesen: | - | - | - | |
| 3. Jelzáloghitel | | | | |
| - Igazgatóság | - | - | - | hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték |
| 3. Összesen: | - | - | - | |
| 4. Személyi Hitel | | | | |
| - Igazgatóság | - | - | - | hosszúlejáratú kölcsön, nincs biztosíték |
| 4. Összesen: | - | - | - | |
| Mindösszesen: | - | - | - | |

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES BESZÁMOLÓ
2019. DECEMBER 31.

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk

6.4 Kapcsolt felekre vonatkozó információk

A Társaság üzletmenete során rendszeresen lép üzleti kapcsolatba anyavállalatával (bankbetét elhelyezése, egyéb üzleti kapcsolat), illetve annak leányvállalatával a Budapest Eszközfinanszírozó Zrt-vel (flottaszolgáltatás igénybevétele). A Társaság mérlegében az alábbi egyenlegek reprezentálják az év végi kapcsolt felekkel szemben lévő tételeket:

| Kapcsolt partner | Tranzakciók | adatok eFt-ban | |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------|------------|
| | | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Budapest Bank Zrt. | E Elszámolási betétszla | 90 580 | 66 958 |
| Budapest Bank Zrt. | F Szállító és egyéb kötelezettségek | 1 339 | 1 649 |
| Budapest Bank Zrt. | F Passzív elhatárolások | 744 | 775 |
| Budapest Eszközfinanszírozó Zrt. | F Passzív elhatárolások | - | 892 |

E: eszköz, F: forrás

A Társaság eredménykimutatásában az alábbi összegek reprezentálják az év végi kapcsolt felekkel szemben lévő forgalmakat:

| Kapcsolt partner | Tranzakciók | adatok eFt-ban | |
|----------------------------------|--|----------------|------------|
| | | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
| Budapest Bank Zrt. | K Budapest Bankból továbbszámolt költségek | (19 208) | (29 841) |
| Budapest Bank Zrt. | B Kapott kamatok | 6 | 21 |
| Budapest Bank Zrt. | B Továbbszámolás bevétele | - | 7 |
| Budapest Bank Zrt. | B Egyéb bevétel | - | 58 |
| Budapest Eszközfinanszírozó Zrt. | K Eszközfinből továbbszámolt költségek | (3 537) | (5 441) |
| Budapest Eszközfinanszírozó Zrt. | R Közvetített szolgáltatások értéke | (695) | (51) |

B: bevétel, K: költség, R: ráfordítás

6.5 Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája

A Társaság valamennyi, nem valósan értékelt pénzügyi eszköze és kötelezettsége esetén a valós érték jó közelítésének tekinti a könyv szerinti értéket, a következők miatt:

| Pénzügyi instrumentum | Indoklás |
|---|---|
| Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek | Gyors forgás, valós érték változás elhanyagolható kockázata |
| Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések | Rövid lejárat, változó kamatozás |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | Főként szállítói tartozások, rövid lejárat |
| Egyéb eszközökből a pénzügyi eszközök | Rövid lejárat |
| Egyéb kötelezettségekből a pénzügyi kötelezettségek | Rövid lejárat |

Az Értékpapírok esetén az aktív piaccal rendelkező ügyleteknél a valós piaci árakon alapul az érték.

Az Értékpapírok kivételével a valós érték megegyezik a könyv szerinti értékkel mivel az ésszerű megközelítése a piaci értéküknek.

7 ÜZLETI JELENTÉS

7.1 A Budapest Alapkezelő piaci helyzete

2019-es évben a hazai befektetési alapok teljes állománya közel 5%-ot növekedést mutatott. A kezelt összvagyon a 2018. év végi 6.163 milliárd Ft-os állományról 6.464 milliárd Ft-ra nőtt. A növekedés jelentős hányadát a zártkörű alapok, azokon belül is elsősorban a zártkörű ingatlan alapok növekedése adta (230 mrd Ft és 155 mrd Ft). A nyilvános nyíltvégű alapok körében a legjelentősebb változás a pénzügyi alapok állományának 529 mrd forintos csökkenése, valamint a kötvény alapok 467 mrd Ft-os és a vegyes alapok 220 mrd Ft-os növekedése volt (ez a változás nagyrészt betudható a pénzügyi alapokra vonatkozó jogszabályi változásnak). (A piaci elemzés a BAMOSZ adatai alapján készült, a BAMOSZ tagok által kezelt vagyona vonatkoznak.)

A Budapest Alapkezelő által kezelt vagyon állománya a 2019-es évben mintegy 38.5 milliárd Ft-tal csökkent, melyből 45,7 milliárd Ft összegű csökkenést az értékpapír-alapok szenvedtek el, melyet részben kompenzált a pénztári kezelt vagyon állományának mintegy 7.2 milliárd Ft összegű növekedése.

A kezelt vagyon alakulására a következő tényezők voltak jelentős hatással:

- A forgalmazói hálózat megnyitása az első félévben további kiáramlást eredményezett
- PMÁK júniusi bevezetése
- Magas részvény piaci hozamok valamint a külföldi devizák erősödése
- Nagyon magas nominális hozamok az alapokban, benchmark + nominális hozam is
- Cseh alapok esetében az első félévben magas kiáramlás volt a jellemző, majd a jó teljesítmény miatt csökkenés lelassult
- Tempó Egészség Pénztár szerződésének felmondása

A Budapest Alapkezelő a 2019-es év végén 6,12%-os (szupernettó) piaci részesedésével a 8. legnagyobb Alapkezelő Magyarországon.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Üzleti jelentés**

7.2 A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

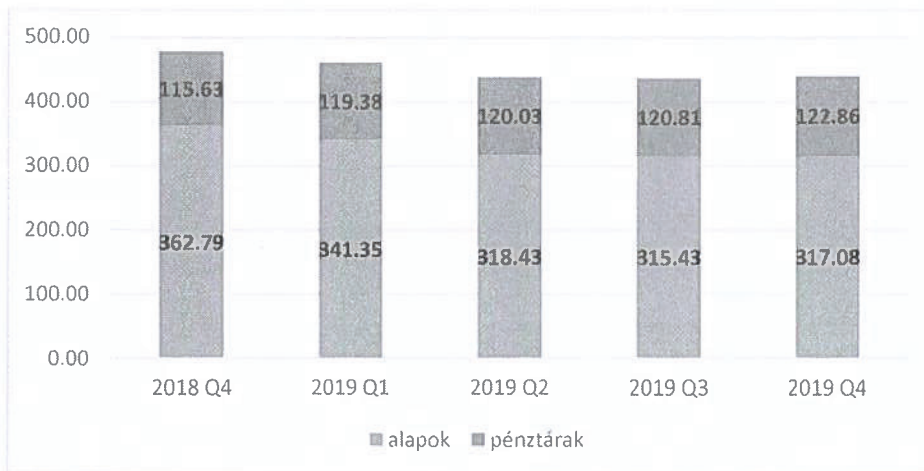
| Befektetés alapok | 2018.12.31 | 2019.12.31 | Δ% |
|---|------------------------|------------------------|----------------|
| Budapest Állampapír Alap | 73 860 374 328 | 45 610 828 071 | -38,25% |
| Budapest Kötvény Alap | 16 791 445 326 | 14 764 506 370 | -12,07% |
| Budapest Bonitas Alap | 15 649 927 364 | 10 390 759 610 | -33,61% |
| Budapest Euró Rövid Kötvény Alap | 20 152 646 502 | 22 114 264 224 | 9,73% |
| BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap | 4 859 360 005 | 10 285 099 150 | 111,66% |
| BF Money Közép-Európai Részvény Alap | 4 819 884 595 | 4 913 418 838 | 1,94% |
| Budapest Befektetési Kártya Alap | 44 621 922 514 | 42 303 302 692 | -5,20% |
| Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap | 2 993 425 659 | 920 469 753 | -69,25% |
| BFM Konzervatívni Vegyes Alap | 37 891 548 329 | 33 400 134 361 | -11,85% |
| Budapest Nyersanyag Alapok Alapja | 536 263 328 | 460 715 194 | -14,09% |
| BF Money EMEA Részvény Alap | 658 420 827 | 801 523 559 | 21,73% |
| BFM Balanced Alap | 1 367 609 222 | 1 692 222 092 | 23,74% |
| BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap | 1 189 427 259 | 2 155 467 844 | 81,22% |
| BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap | 1 630 005 598 | 6 037 008 995 | 270,37% |
| Budapest Arany Alapok Alapja | 2 194 788 837 | 1 400 589 359 | -36,19% |
| BFM Konzervatívni Kötvény Alap | 48 164 418 909 | 47 420 028 292 | -1,55% |
| Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja | 6 090 611 410 | 5 704 798 277 | -6,33% |
| Budapest Abszolút Kötvény Alap | 1 402 693 058 | 1 300 317 138 | -7,30% |
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap | 7 961 193 431 | 8 750 443 483 | 9,91% |
| Budapest USA Részvény Alap | 2 784 082 434 | 6 481 445 838 | 132,80% |
| Budapest NEXT Generáció Alap | 13 990 377 076 | 5 175 240 938 | -63,01% |
| Budapest Paradigma Alap | 9 133 267 277 | 3 363 117 121 | -63,18% |
| Budapest Egyensúly Alap | 4 045 173 695 | 1 297 805 653 | -67,92% |
| Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap | 9 226 416 149 | 6 185 430 651 | -32,96% |
| Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja | 9 796 069 838 | 2 785 133 803 | -71,57% |
| Budapest Prémium Konzervatív Részalap | 6 153 045 432 | 4 633 712 028 | -24,69% |
| Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap | 5 682 956 185 | 7 407 159 639 | 30,34% |
| Budapest Prémium Progresszív Részalap | 2 979 761 289 | 4 127 862 956 | 38,53% |
| Budapest Prémium Dinamikus Részalap | 2 437 225 161 | 2 925 573 748 | 20,04% |
| Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja | 3 729 216 787 | 8 036 557 245 | 115,50% |
| Budapest Dinamikus Európa Alap | - | 1 183 355 069 | - |
| Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap | - | 3 052 569 061 | - |
| BEFEKTETÉSI ALAPOK összesen: | 362 793 557 824 | 317 080 861 052 | -12,60% |

| Pénztárak | 2018.12.31 | 2019.12.31 | Δ% |
|---|------------------------|------------------------|---------------|
| Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár | 31 363 110 909 | 34 992 672 865 | 11,57% |
| Budapest Kötelező Magánnypt - Összegző | 34 744 540 477 | 38 185 305 434 | 9,90% |
| TEMPO Egészségpénztár - Összegző | 1 852 975 859 | - | - |
| Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár - Egyensúly | 9 863 846 666 | 10 481 206 652 | 6,26% |
| Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár - Csendélet | 9 380 862 696 | 9 895 993 431 | 5,49% |
| Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár | 2 251 938 651 | 2 353 185 417 | 4,50% |
| Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Egyensúly II. | 14 780 727 652 | 14 877 574 510 | 0,66% |
| Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Harmónia | 7 214 173 060 | 6 997 190 982 | -3,01% |
| Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Lendület | 4 243 079 285 | 5 079 115 638 | 19,70% |
| PÉNZTÁRAK összesen: | 115 695 255 255 | 122 862 244 929 | 6,19% |
| KEZELT VAGYON (BRUTTÓ): | 478 488 813 079 | 439 943 105 981 | -8,06% |

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.**

⇒ **Üzleti jelentés**

7.3 A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



7.4 Termékpolitika, értékesítés

2019-ben a termékfejlesztés a 2018-as évhez hasonlóan kevésbé volt hangsúlyos, mint korábban. Az előző években sikerült azokat a termékeket létrehozni, amelyekről azt gondoljuk, hogy értéket tudnak teremteni a befektetőink számára.

7.5 Megszűnő alapok, sorozatok

Budapest USA Részvény Alap „D” sorozat (nem volt benne állomány).

7.6 Új alapok

2019-ben két új alap került létrehozásra:

- Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap
- Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap (HUF, EUR, USD sorozatokkal).

7.7 Új sorozatok

Budapest USA Részvény Alap „USD” sorozat létrehozása

Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap (HUFH) sorozat létrehozása

7.8 Új pénztári vagyonkezelési mandátumok

Nem volt.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.

→ **Üzleti jelentés**

7.9 Megszűnt pénztári vagyonkezelési mandátumok

Tempó Egészségpénztár vagyonkezelése szeptember 1-től megszűnt.

7.10 Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2019-ban 2.847 millió Ft nettó díjbevétel, 622 millió Ft költség és ráfordítás mellett 2.294 millió Ft adózás előtti és 2.036 millió Ft tárgyévi eredményt ért el.

A társaság díjbevétele mintegy 21,5%-kal csökkent, a csökkenés egyik fő oka, hogy az Alapkezelő által kezelt alapok vagyona 12.6 %-kal csökkent.

Az adózás előtti eredmény 24,2%-kal, a tárgyévi eredmény pedig 24,2%-kal lett kevesebb a 2018-as évinél.

7.11 Társaság vezető testületei

| | |
|------------------------------|---|
| A társaság vezérigazgatója: | 2020.01.29-től Kovács Ildikó 2020.01.28-ig Csáki Béla |
| A Felügyelőbizottság tagjai: | dr. Lélfa Koppány elnök Keresztyénné Deák Katalin Tilly Marianna Katalin |
| A társaság igazgatósága: | 2020.01.29-től Kovács Ildikó elnök 2020.01.28-ig Csáki Béla elnök Somogyi Péter Szűcs Zoltán |
| A társaság ügyvezetői: | Csáki Béla Kovács Ildikó |

7.12 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.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2019. DECEMBER 31.**

→ **Üzleti jelentés**

7.13 Peres ügyek

2019 végén nem volt peres ügye az Alapkezelőnek.

7.14 Egyéb

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2019-ban 17 fő. 2020. évre vonatkozóan az Alapkezelő nem tervez jelentős változást a munkavállalók létszámában.

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

7.15 Várható fejlődési lehetőségek

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

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

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

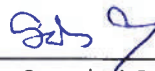
Budapest, 2019. március 11.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I.



Kovács Ildikó
Vezérigazgató



Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető

