

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

Tevékenységet lezáró éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés

2022. augusztus 31.

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

### Vélemény

Elvégeztük az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2022. augusztus 31-i fordulónapra készített tevékenységet lezáró éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró éves beszámoló a 2022. augusztus 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.535.982 E Ft, az adózott eredmény 1.826.073 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt tevékenységet lezáró éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 327/2009. (XII. 29.) Korm. rendelettel (a továbbiakban: „Korm. rendelet”) összhangban.

### A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet Előzetes tudnivalók pontjára, ahol bemutatásra került, hogy a Társaság 2022 augusztus 31-i hatállyal átalakulás során beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt-be, mely 2022. szeptember 1. napjától MKB Alapkezelő Zrt. néven működik tovább., a Társaság beolvadás okán a cégnyilvántartásból törlésre került. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-i fordulónappal végződő üzleti évre készített üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a tevékenységet lezáró éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-i fordulónappal végződő üzleti évről készített üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2022. augusztus 31-i fordulónapra készített tevékenységet lezáró éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a tevékenységet lezáró éves beszámolóért**

A vezetés felelős a tevékenységet lezáró éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes tevékenységet lezáró éves beszámoló elkészítése.

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

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

### **A könyvvizsgáló tevékenységet lezáró éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

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

Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a tevékenységet lezáró éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük a tevékenységet lezáró éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a tevékenységet lezáró éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A vezetés és az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2022. november 16.



Szovics Zsolt  
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588  
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

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

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

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.  
 Mérleg "A"

2022.01.01 - 2022.08.31  
 Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2021.12.31	Előző év(ek) módosításai	2022.08.31
<b>1</b>	<b>ESZKÖZÖK ( aktívák )</b>			
<b>2</b>	<b>A. Befektetett eszközök (03.+11.+19. sor)</b>	<b>279 247</b>	<b>0</b>	<b>912 987</b>
3	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (04.-10. sorok)	37 716	0	670 823
4	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
5	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
6	3. Vagyoni értékű jogok	37 682	0	670 823
7	4. Szellemi termékek	34	0	0
8	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
9	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
10	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
11	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (12.-18. sorok)	72 091	0	72 724
12	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 696	0	3 531
13	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
14	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	66 585	0	56 493
15	4. Tenyészállatok	0	0	0
16	5. Beruházások, felújítások	0	0	0
17	6. Beruházásokra adott előlegek	1 810	0	12 700
18	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
19	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (20.-29. sorok)	169 440	0	169 440
20	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	166 320	0	166 320
21	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
22	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	3 120	0	3 120
23	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
24	5. Egyéb tartós részesedés	0	0	0
25	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
26	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
27	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
28	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
29	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
<b>30</b>	<b>B. Forgóeszközök (31.+38.+47.+54. sor)</b>	<b>3 220 013</b>	<b>0</b>	<b>2 133 905</b>
31	I. KÉSZLETEK (32.-37. sorok)	0	0	0
32	1. Anyagok	0	0	0
33	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
34	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
35	4. Késztermékek	0	0	0
36	5. Áruk	0	0	0
37	6. Készletekre adott előlegek	0	0	0
38	II. KÖVETELÉSEK (39.-46. sorok)	58 659	0	184 683
39	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0
40	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
41	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban levő vállalkozással szemben	0	0	0
42	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban levő vállalkozással szemben	0	0	0
43	5. Váltókövetelések	0	0	0
44	6. Egyéb követelések	58 659	0	184 683
45	7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
46	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
47	III. ÉRTÉKPAPIROK (48.-53. sorok)	2 406 066	0	1 005 599
48	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
49	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
50	3. Egyéb részesedés	0	0	0
51	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
52	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 406 066	0	1 005 599
53	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
54	IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)	755 288	0	943 623
55	1. Pénztár, csekkek	22	0	0
56	2. Bankbetétek	755 266	0	943 623
<b>57</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60. sorok)</b>	<b>4 642 370</b>	<b>0</b>	<b>489 090</b>
58	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	4 633 281	0	454 224
59	2. Kiadások, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	9 089	0	34 866
60	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
<b>61</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (02.+30.+57. sor)</b>	<b>8 141 630</b>	<b>0</b>	<b>3 535 982</b>

62	<b>FORRÁSOK ( passzívák )</b>			
63	<b>D. Saját tőke (64.-73. sorok)</b>	<b>7 290 443</b>	<b>0</b>	<b>2 869 522</b>
64	I. JEGYZETT TŐKE	306 120	0	306 120
65	64. sorból: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
66	II. JEGYZETT, DE MEG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
67	III. TÖKETARTALÉK	0	0	0
68	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	957 498	0	737 329
69	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
70	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0	0
71	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
72	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
73	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	6 026 825	0	1 826 073
74	<b>E. Céltartalékok (75.-77. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
75	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0
76	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
77	3. Egyéb céltartalékok	0	0	0
78	<b>F. Kötelezettségek (79.+84.+94. sor)</b>	<b>414 318</b>	<b>0</b>	<b>70 413</b>
79	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (80.-83. sorok)	0	0	0
80	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
81	2. Hátrasorolt kötelezettség jelentős tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
82	3. Hátrasorolt kötelezettség egyéb tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
83	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
84	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (85.-93. sorok)	0	0	0
85	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
86	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
87	3. Tartozások kötvénykiadásából	0	0	0
88	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
89	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
90	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
91	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
92	8. Tartós kötelezettségek egyéb tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
93	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
94	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK ( 95. és 97.-106. sorok )	414 318	0	70 413
95	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
96	95. sorból: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
97	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
98	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	0
99	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (száll.)	4 610	0	17 033
100	5. Váltótartozások	0	0	0
101	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
102	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
103	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
104	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	409 708	0	53 380
105	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
106	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
107	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (108.-110. sorok)</b>	<b>436 869</b>	<b>0</b>	<b>596 047</b>
108	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	191 728
109	2. Költségek. ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	436 869	0	404 319
110	3. Halasztott bevételek	0	0	0
111	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (63.+74.+78.+107. sor)</b>	<b>8 141 630</b>	<b>0</b>	<b>3 535 982</b>

Keltezés: 2022.11.15

*[Handwritten signature]*  
a vállalkozás vezetője

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

Statistikai számjel

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

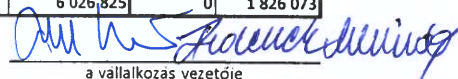
Cégjegyzékszám

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.  
Eredménykimutatás (összköltség)2022.01.01 - 2022.08.31  
Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2021.01.01- 12.31	Előző év(ek) módosítás ai	2022.01.01- 08.31
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	8 702 193	0	3 326 755
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)</b>	<b>8 702 193</b>	<b>0</b>	<b>3 326 755</b>
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke (+03.+04.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>9 338</b>	<b>0</b>	<b>10 260</b>
	III. sorból: visszairt értékesítés	0	0	0
5	Anyagköltség	10 116	0	7 052
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	820 258	0	542 704
7	Egyéb szolgáltatások értéke	8 299	0	5 626
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 363	0	2 084
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)</b>	<b>842 036</b>	<b>0</b>	<b>557 466</b>
10	Berköltség	645 495	0	515 044
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	88 221	0	19 627
12	Berjarulékok	125 657	0	66 192
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)</b>	<b>859 373</b>	<b>0</b>	<b>600 863</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>71 894</b>	<b>0</b>	<b>87 127</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>234 774</b>	<b>0</b>	<b>95 382</b>
	VII. sorból: értékvesztés	0	0	0
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE ( I+II+III-IV-V-VII )</b>	<b>6 703 454</b>	<b>0</b>	<b>1 996 177</b>
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0
	13. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
	14. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből ( értékpapirokból, kölcsönökből ) származó bevételek, árfolyamnyereségek	70 129	0	110 593
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0	0	7 484
	16. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	16 829	0	36 509
	17. sorból: értékelési különbözet	0	0	0
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)</b>	<b>86 958</b>	<b>0</b>	<b>154 586</b>
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből ( értékpapirokból, kölcsönökből ) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	22 008	0	9 032
	19. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
20	Fizetendő ( fizetett ) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0
	20. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesítése	131 980	0	119 229
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13 693	0	15 347
	22. sorból: értékelési különbözet	0	0	0
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)</b>	<b>167 681</b>	<b>0</b>	<b>143 608</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>-80 723</b>	<b>0</b>	<b>10 978</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)</b>	<b>6 622 731</b>	<b>0</b>	<b>2 007 155</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>595 906</b>	<b>0</b>	<b>181 082</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)</b>	<b>6 026,825</b>	<b>0</b>	<b>1 826 073</b>

Keltetés: 2022.11.15


  
a vállalkozás vezetője

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A TEVÉKENYSÉGET LEZÁRÓ ÉVES  
BESZÁMOLÓHOZ  
A 2022. ÉVI ÜZLETI ÉVRŐL**

**ÜZLETI ÉV : 2022.01.01. – 2022.08.31.**

Budapest, 2022. november 15.

P.H.



---

Dr. Tóth Nándor  
Vezérigazgató



---

Bedenek Melinda  
Háttérműveleti Igazgató



## Előzetes tudnivalók:

A Társaság 2022 augusztus 31-i hatállyal átalakulás során beolvadt a Budapest Alapkezelő Zrt-be, mely 2022. szeptember 1. napjától MKB Alapkezelő Zrt. néven működik tovább., a Társaság beolvadás okán a cégnyilvántartásból törlésre került. A cégnyilvántartásban a következő adatok szerepelnek az átalakulásról, ami beolvadás volt.

### A) Jogelőd MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. :

#### I. Céghozzájárulástól független adatok

1. **Általános adatok**  
Cégjegyzékszám:01-10-047118  
Cégforma: Részvénytársaság  
Bejegyezve: 2011/08/03  
Törlés hatálya: 2022/08/31  
Törlés módja: átalakulás

---

*Készült: 2022/11/03 00:50:11. A szolgáltatott adatok a kibocsátás időpontjában megegyeznek a cégnyilvántartó rendszer adataival.  
Microsec zrt.*

### B) Jogutód MKB Befektetési Alapkezelő Zrt. :

#### Tárolt Cégek kivonat

A Cg.01-10-041964 cégjegyzékszámú MKB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1068 Budapest, Benczúr utca 11.) cég 2022. november 2. napján hatályos adatai a következők:

#### I. Céghozzájárulástól független adatok

1. **Általános adatok**  
Cégjegyzékszám:01-10-041964  
Cégforma: Részvénytársaság  
Bejegyezve: 1992/10/12
2. **A cég elnevezése**
- 2/3. MKB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
A változás időpontja: 2022/09/01  
Bejegyzés kelte: 2022/08/03  
Hatályos: 2022/09/01 ...
3. **A cég rövidített elnevezése**
- 3/2. MKB Alapkezelő Zrt.  
A változás időpontja: 2022/09/01  
Bejegyzés kelte: 2022/08/03

*Hatályos: 2022/09/01 ...*

**16. A jogelőd cég(ek) adatai**

**16/1. MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
HU-1056 Budapest, Váci utca 38.**

*Az úrlap teteje*

*Cégjegyzékszám: 01-10-047118*

*Az úrlap alja*

*EUID: HUOCCSZ.01-10-047118*

*Az úrlap teteje*

*Adószám: 23452941-2-41*

*Az úrlap alja*

*A jogutódlás módja: beolvadás*

*A jogutódlás cég által meghatározott időpontja: 2022. augusztus 31.*

*A változás időpontja: 2022/09/01*

*Bejegyzés kelte: 2022/08/03*

*Hatályos: 2022/09/01 ...*

.....

Jelen kiegészítő melléklet a jogelőd, megszűnt MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. tevékenységet záró beszámolójának része. Az üzleti év 2022 január 1-től a beolvadás és megszűnés dátumáig, azaz 2022 augusztus 31-ig tart. A kiegészítő melléklet szövegezésében normál üzleti évnek tekintjük a 2022. évet, a beolvadás és megszűnés tényét nem írjuk le mindenhol, csak ahol a pontos értelmezés miatt szükséges.

## **A kiegészítő melléklet a következő:**

### **I. ÁLTALÁNOS KIEGÉSZÍTÉSEK**

#### **I. A Társaság**

A Társaság neve: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt., székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38., telephelye: 1068 Benczúr u. 11.. Internetes honlap címe: <http://www.mkbp.hu>

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

A tulajdonosi szerkezet 2022. augusztus 31. napjáig nem változott, 2022. augusztus 31-én a következők szerint alakult:

Tulajdonos	Törzsrészvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Nyrt.	14.993	10.000	149.930.000	49,01%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	3.059	10.000	45.890.000	10,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	2.141	10.000	6.110.000	7,00%
Gránit Bank Zrt.	611	10.000	6.110.000	2,00%
<b>Osszesen</b>	<b>30.594</b>		<b>305.940.000</b>	<b>100 %</b>
Tulajdonos	Osztalékelsőbbégi részvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Nyrt.	1 („D”)	10.000	10.000	16,67%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. (B sorozat)	1 („B”)	10.000	10.000	16,67%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (C sorozat)	1 („C”)	10.000	10.000	16,67%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („F”)	10.000	10.000	16,67%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	1 („G”)	10.000	10.000	16,67%
Gránit Bank Zrt.	1 („E”)	10.000	10.000	16,67%
<b>Osszesen</b>	<b>6</b>		<b>60.000</b>	<b>100 %</b>
Tulajdonos	IG tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Nyrt.	1 („H” – elnök) 2 („I”)	10.000	30.000	42,86%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
<b>Osszesen</b>	<b>7</b>		<b>70.000</b>	<b>100%</b>
Tulajdonos	FB tag kijelölésére	Névérték	Részvény	Arány

	<b>vonatkozó elsőbbségi részvény</b>	<b>Ft/db</b>	<b>érték (Ft)</b>	
MKB Bank Zrt.	2 („K”)	10.000	20.000	40%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („J” - elnök)	10.000	10.000	20%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („K”)	10.000	10.000	20%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („K”)	10.000	10.000	20%
<b>Összesen</b>	<b>5</b>		<b>50.000</b>	<b>100%</b>
<b>Mindösszesen</b>				
<b>Tulajdonos</b>	<b>Részvények (db)</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Zrt.	14.999	10.000	149.990.000	49,00%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	3.062	10.000	30.620.000	10,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	2.143	10.000	6.130.000	7,00%
Gránit Bank Zrt.	612	10.000	6.120.000	2,00%
<b>Mindösszesen</b>	<b>30.612</b>		<b>306.120.000</b>	<b>100%</b>

A Társaság fő tevékenysége: 6630 Alapkezelés

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgáló: Trusted Adviser Kft, engedélyszám: 002588, személyében: Szovics Zsolt, engedély szám: 005784. A Társaság a könyvvizsgálónak a közbenső mérleg valamint a tevékenységet záró beszámoló könyvvizsgálataért fizetett díjakat, összességében 8 826,5 eFt+ÁFA értékben.

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

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

A Társaság 2021.12.17-i Közgyűlése döntött az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. és a Budapest Alapkezelő Zrt. átalakulási megindításáról. Az átalakulás a terveknek megfelelően 2022.08.31-es fordulónappal lezárult, az MKB-Pannónia Zrt. beolvadással megszűnt.

A beszámoló aláírására a Társaság vezérigazgatója, dr. Tóth Nándor (2040 Budaörs, Szalonka utca 6.) és Bedenek Melinda (1048 Budapest, Kőrösbánya u. 26-28. 1/2) háttérműveleti igazgató együttes képvisleeti joggal jogosult.

## **2. A Társaság számviteli politikája**

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

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

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

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

Tárgyi eszközök esetében a Társaság az értékcsökkenést az egyes eszközcsoportokra megállapított leírási kulcsokkal, lineáris módszerrel, a bruttó érték alapján számítja. Járművek esetében a Társaság a maradványérték módszert alkalmazza, igazodva a beszerzett járművek valódi élettartamához. A kis értékű (200 eFt alatti egyedi beszerzési értékű) tárgyi eszközök és immateriális javak használatbavételkor (beszerzéskor) költségként egyösszegben leírásra kerülnek.

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

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

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

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

A Társaság céltartalékot képez az adózás előtti eredmény terhére azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel

szembeni fizetési kötelezettségekre [ideértve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, a függő kötelezettséget, a biztos (jövőbeni) kötelezettséget, a korengedményes nyugdíj, a végkielégítés miatti fizetési kötelezettséget, a környezetvédelmi kötelezettséget], amelyek a mérlegfordulónapon valószínű vagy bizonyos, hogy fennállnak, de összegük vagy esedékességük időpontja még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

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

A 2022. évi beszámoló mérlegkészítési időpontja: 2022. október 15.

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

A Társaság nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést.

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

### **3. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulása**

A Társaság előző évi és tárgyévi

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

a következő táblázatok tartalmazzák.

## Fontosabb mutatók alakulása

MUTATÓK	2021.12.31	2022.08.31	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	3,43%	25,82%	Az eszközcsoporth mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	39,55%	60,35%	Az eszközcsoporth mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	53,60%	55,04%	Az eszközcsoporth Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	89,55%	81,15%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	10,45%	18,85%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
MUTATÓK	2021.12.31	2022.08.31	Magyarázat
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	5,09%	1,99%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	763,03%	2768,27%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	777,18%	3030,56%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	77,03%	60,00%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	90,84%	69,95%	Adózás előtti eredmény / Saját tőke

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

## II. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. Befektetett eszközök

A Társaság befektetett eszköz-állománya 2022.08.31-én az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	Brutto érték					Értéksökkenés/értékvesztés					Nettó érték
	Nyitó	Átsorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Átsorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	
Üzleti érték	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vagyon értékű jogok	176 366	0	707 333	0	883 699	138 684	0	74 192	0	212 876	670 823
Szoftver	17 202	0	0	0	17 202	17 168	0	34	0	17 202	0
Alapítás-átszervezés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Immateriális javak</b>	<b>193 568</b>	<b>0</b>	<b>707 333</b>	<b>0</b>	<b>900 901</b>	<b>155 852</b>	<b>0</b>	<b>74 226</b>	<b>0</b>	<b>230 078</b>	<b>670 823</b>
Ingtatlanok	4 148	0	0	0	4 148	452	0	165	0	617	3 531
Járművek	86 101	0	12 662	26 422	72 341	35 861	0	6 196	11 952	30 105	42 236
Üzemi, üzlb.berend.	30 049	0	2 342	588	31 803	22 255	0	3 468	389	25 334	6 469
Irodai berend., felszerel.	10 498	0	235	0	10 733	2 357	0	998	0	3 355	7 378
Képzőművészeti alkotások	410	0	0	0	410	0	0	0	0	0	410
Beruházások	0	0	722 572	722 572	0	0	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	1 810	0	12 700	1 810	12 700	0	0	0	0	0	12 700
<b>Tárgyi eszközök össz.</b>	<b>133 016</b>	<b>0</b>	<b>750 511</b>	<b>751 392</b>	<b>132 135</b>	<b>60 925</b>	<b>0</b>	<b>10 827</b>	<b>12 341</b>	<b>59 411</b>	<b>72 724</b>
<b>Imm. és tárgyi eszk.</b>	<b>326 584</b>	<b>0</b>	<b>1 457 844</b>	<b>751 392</b>	<b>1 033 036</b>	<b>216 777</b>	<b>0</b>	<b>85 053</b>	<b>12 341</b>	<b>289 489</b>	<b>743 547</b>
<b>Kisert. immat.javak</b>	<b>5 694</b>	<b>0</b>	<b>472</b>	<b>0</b>	<b>6 166</b>	<b>5 694</b>	<b>0</b>	<b>472</b>	<b>0</b>	<b>6 166</b>	<b>0</b>
<b>Kisértékű tárgyi eszk.</b>	<b>9 932</b>	<b>0</b>	<b>1 601</b>	<b>0</b>	<b>11 533</b>	<b>9 932</b>	<b>0</b>	<b>1 601</b>	<b>0</b>	<b>11 533</b>	<b>0</b>
<b>Kisértékű összesen</b>	<b>15 626</b>	<b>0</b>	<b>2 073</b>	<b>0</b>	<b>17 699</b>	<b>15 626</b>	<b>0</b>	<b>2 073</b>	<b>0</b>	<b>17 699</b>	<b>0</b>
<b>Imm. és t.e. mindössz.</b>	<b>342 210</b>	<b>0</b>	<b>1 459 917</b>	<b>751 392</b>	<b>1 050 735</b>	<b>232 403</b>	<b>0</b>	<b>87 126</b>	<b>12 341</b>	<b>307 188</b>	<b>743 547</b>
Tulajdoni részesedést jelentő befektetés	169 440	0	0	0	169 440	0	0	0	0	0	169 440
Tartósan adott kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Befektetett eszközök össz.</b>	<b>511 650</b>	<b>0</b>	<b>1 459 917</b>	<b>751 392</b>	<b>1 220 175</b>	<b>232 403</b>	<b>0</b>	<b>87 126</b>	<b>12 341</b>	<b>307 188</b>	<b>912 987</b>

A Társaság részesedései:

MKB Consulting Zrt., székhelye: 1117 Budapest, Irinyi József utca 4-20. 3. em., részesedés mértéke: 26% (az MKB Consulting Kft.-ből alakult át 2020.07.01-től)

Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.CI.ép., részesedés mértéke: 99%, mérlegadatai (2021. évi auditált, adatok ezer forintban):

- saját tőke: 215.516
  - jegyzett tőke: 5.000
  - eredménytartalék: 161.383
  - adózott eredmény: 49.133

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

## 2. Értékpapírok, értékvesztés, pénzeszközök

Az értékpapírokkal és befektetéseikkel kapcsolatos adatokat az alábbi táblázatok tartalmazzák:

### Értékpapírok, befektetett eszközök

Értékpapír	Teljesítési deviza	Darabszám	Névérték	Nettó vételi érték	Felhalmozott kamat	Bruttó piaci érték	2022.08.31 Ft-ban	
							Könyvekben kimutatott piaci érték (nettó vételi+értékvesztés)	Eltérés (értékvesztés) 2022.08.31-én
2023/A MÁK	HUF	39 800	398 000 000	482 505 350	18 318 746	394 847 044	376 528 298	-105 977 052
2023/A MÁK	HUF	4 300	43 000 000	47 133 590	1 979 161	42 659 354	47 133 590	0
2024/B MÁK	HUF	20 000	200 000 000	218 596 000	1 085 000	175 984 000	174 899 000	-43 697 000
2024/C MÁK	HUF	27 500	275 000 000	294 551 950	5 857 775	238 260 550	232 402 775	-62 149 175
2025/B MÁK	HUF	20 000	200 000 000	248 813 400	2 049 400	176 685 200	174 635 800	-74 177 600
				1 291 600 290	29 290 082	1 028 436 148	1 005 599 463	-286 000 827
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0	20 496 000	20 496 000	0
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0	20 496 000	20 496 000	0
PRIMUS CAPITAL	HUF	56	560 000	18 816 000	0	18 816 000	18 816 000	0
PRIMUS CAPITAL	HUF	106	1 060 000	35 616 000	0	35 616 000	35 616 000	0
PRIMUS CAPITAL	HUF	106	1 060 000	35 616 000	0	35 616 000	35 616 000	0
PRIMUS CAPITAL	HUF	105	1 050 000	35 280 000	0	35 280 000	35 280 000	0
MKB Consulting Kft.	HUF			3 120 000	0	3 120 000	3 120 000	0
				169 440 000	0	169 440 000	169 440 000	

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



Értékpapírok értékesítése/lejáratá során elszámolt bruttó bevételek és ráfordítások (eFt)		
	Értékpapír eladás/lejárat bevétele	Eladott értékpapírok kivezetett beszerzési/könyv szerinti értéke
Magyar Államkötvény	0	0
Diszkont kincstárjegy	6 200 383	6 161 839

A Társaság 166 772 eFt értékű értékvesztést számolt el a 2021-es üzleti évben. Tárgyévben az államkötvényeken kellett hogy elszámoljon értékvesztést, 286 001 eFt értékben. Más értékvesztés elszámolás, képzés nem történt.

A Társaság pénzeszközei 188 335 eFt-tal nőttek az előző évhez képest. A házipénztár záróértéke 2022-ben nullára csökkent, a bankszámlák záróegyenlege pedig 943 623 eFt lett, szemben a 2021-es 755 266 eFt-os értékkel.

### 3. Követelések

A Társaság követelései a következőképpen alakultak:

Követelések összesen	e Ft	
	2021.12.31	2022.08.31
<b>Összesen</b>	<b>58 659</b>	<b>184 683</b>
Követelések vevőkkel szemben	0	0
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
ebből devizában	0	0
egyéb követelések	58 659	184 683
- ebből		
kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
elszámolás munkavállalókkal	852	34
kaució bérletek miatt	25 692	25 692
különadó követelés kezelt alapokkal	28 780	21 900
Adótúlfizetés miatt	107	134 127
adott előleg	0	0
egyéb	3228	2930

A követelések között nincs lejárt, a követelések kezelése rendezett.

A vevőkövetelések a tárgyhónapot követő havi teljesítéssel keletkeznek, és mivel az ügyfelek jellemzően határidőben fizetik meg a Társaság által kibocsátott számlák ellenértékét, ezért a fordulónapon nincs nyitott vevőkövetelés. Az üzleti év végi teljesítmény aktív időbeni elhatárolásban van, a kiszámlázás 2022 augusztusát követően, akkori teljesítéssel történt meg. A határnapon fennálló követelések kezelése már a jogtudó feladata.

#### 4. Saját tőke

A saját tőke alakulását a következő táblázat tartalmazza.

	Nyitó	Adózott eredmény átvezetése eredménytartalé kba	Osztalék elszámolás eredménytartalék/ adózott eredmény terhére	Adózott eredmény tárgyév	Záró
Jegyzett tőke	306 120		0	0	306 120
Jegyzett de be nem fizetett tőke	0		0	0	0
Tőketartalék	0		0	0	0
Eredménytart.	957 498	0	-220 169	0	737 329
Lek.tart.pótbefiz.-ből	0		0	0	0
Adózott eredmény	6 026 825	0	-6 026 825	1 826 073	1 826 073
Összesen:	7 290 443	0	-6 246 994	1 826 073	2 869 522

A 2021-ben keletkezett adózott eredményről az a közgyűlési döntés született, hogy a teljes 6 026 825 eFt osztalékként kerül kifizetésre. Osztalékfizetésre lett még igénybe véve – szintén közgyűlési döntés alapján – 221 017 eFt eredménytartalék. A speciális elszámolások miatt az eredménytartalék ennél 848 eFt-al kisebb mértékben csökkent.

Szintén a speciális elszámolás miatt nem lett kifizetve 553 eFt osztalék.

A Társaság 2022-ben fejlesztési tartalékot nem képzett, és felhasználható fejlesztési tartaléka sincs.

#### 5. Hátrasorolt kötelezettségek, tartalékok, céltartalék

A Társaság a 2022. üzleti év során, illetve a mérleg fordulónapján

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

nem rendelkezett.

A Társaság 2022-ben céltartalékot nem képzett (ide értve a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret, a tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia) miatt keletkező függő kötelezettségek után képzett céltartalékot is) Tekintettel arra, hogy minden korábban képzett céltartalék elszámolása 2022 előtt megtörtént, a céltartalék állomány nulla.

## 6. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

## 7. Rövid lejáratú kötelezettségek

### Rövid lejáratú kötelezettségek összesen

	e Ft	
	2021.12.31	2022.08.31
<b>Összesen</b>	<b>414 318</b>	<b>70 413</b>
Kötelezettségek szállítókkal szemben	4 609	17 033
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
egyéb kötelezettségek	409 709	53 380
- NAV felé	350 728	44 467
- Önkormányzatok felé helyi adók	58 132	8 360
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
- Osztalékfizetési kötelezettség (ki nem fizetett)	849	553

Az adótartozások késedelem nélküliek, az aktuális elszámolásokból adódnak, a szállító állomány fizetési határidőn belüli. A kötelezettségek rendezése a jogutód hatásköre. A Társaságnak megbízásos jogviszonyból eredően az ügyféllel szemben fennálló tartozása nincs.

## 8. Aktív és passzív elhatárolások

Az aktív és passzív elhatárolások az alábbiak szerint alakultak:

**Aktív időbeli elhatárolások**

e Ft

	2021.12.31	2022.08.31
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>4 633 281</b>	<b>454 224</b>
Nem realizált, járó kamatok	16 685	29 290
Árbevétel (2022-aug.utáni teljesítési dátummal kiállított vevő számlák)	4 616 596	424 934
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>9 089</b>	<b>34 866</b>
Előfizetések, előre fizetések	5 479	33 071
Biztosítások	3 610	1 795
<b>Összesen</b>	<b>4 642 370</b>	<b>489 090</b>

**Passzív időbeli elhatárolások**

e Ft

	2021.12.31	2022.08.31
<b>Bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>0</b>	<b>191 728</b>
Nem tárgydőszaki bevételek	0	191 728
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>436 869</b>	<b>404 319</b>
Prémium járulékokkal	297 387	351 320
Forgalmazási jutalék	130 125	21 559
MNB díj	0	0
Egyéb szolgáltatások	9 357	31 440
<b>Összesen</b>	<b>436 869</b>	<b>596 047</b>

A Társaság a passzív időbeni elhatárolások között mutatta ki a prémiumokra elkülönített összeget, amit a Javadalmazási Politikájában foglaltaknak megfelelően állapította meg.

### III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

#### I. Kiemelt bevételek részletezése

##### Értékesítés nettó árbevétele

	2021	2022.01.01.-08.31.
<b>Értékesítés nettó árbevétele (A+B+C)</b>	<b>8 702 193</b>	<b>3 326 755</b>
A) Alapkezelés	5 785 780	2 110 684
B) Portfóliókezelés (1+2+3)	2 915 712	1 214 119
1 Pénztárak	2 085 024	924 065
2 Biztosítók	826 281	279 494
3 Egyéb portfóliókezelés	4 407	10 560
C) Egyéb tevékenység ( egyéb alaptevékenység, forgalmazási jutalék )	701	1 952

A bevételek portfóliókezeléssel összefüggő elkülönítését fenti táblázat tartalmazza.

## Költség típusok

	e Ft	
	2021	2022.01.01.-08.31
<b>Anyag jellegű ráfordítások</b>	<b>842 036</b>	<b>557 466</b>
Anyagköltség	10 116	7 052
Igénybevett szolgáltatások értéke	820 258	542 704
Egyéb szolgáltatások értéke	8 299	5 626
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 363	2 084
<b>Igénybevett szolgáltatások részletezése</b>	<b>820 258</b>	<b>542 704</b>
Informatikai szolgáltatás	78 110	66 738
Üzletviteli tanácsadás	8 823	22 783
Bloomberg tőzsdei információk	82 574	68 610
Piaci elemzések	39 289	35 155
Bérleti díj	115 906	93 459
Üzemeltetési költségek (irodabérlet)	48 312	24 916
Jogi szolgáltatás	20 715	16 528
Szoftver karbantartás (Trasset)	19 830	16 843
Könyvelési és könyvvizsgálói szolgáltatás	17 210	23 800
Hirdetés, reklám	20 544	13 926
Oktatás-továbbképzés	9 870	0
Telefon, internet, posta	3 844	2 001
Szállítás, rakodás	794	930
Javítás-karbantartás	402	556
Forgalmazói díj (MKB)	322 141	71 937
Átalakulással kapcsolatos projekt feladatok	0	21 590
Kiszervezett alapkezelési díja	0	48 000
Egyéb szolgáltatás	31 894	14 932
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>859 373</b>	<b>600 863</b>
Béreköltség	645 495	515 044
Személyi jellegű egyéb kifizetések	88 221	19 627
Bérbírlékok	125 657	66 192
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>71 894</b>	<b>87 127</b>
Értékcsökkenési leírás	71 894	87 127
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>234 774</b>	<b>95 382</b>
Díjvisszatérítés	5 017	12 060
Iparüzési adó	173 774	66 355
BAMOSZ tagdíj	4 213	2 866
Egyéb adók	1 886	1 340
BEVA díj	500	334
Felügyeleti díj	15 289	2 221
Adományok, támogatások	2 400	1
Innovációs járulék	26 066	9 953
Értékesített eszközök könyv szerinti ért.kive	170	199
Terven felüli értékcsökkenési leírás	5 088	0
Egyéb	371	53
<b>Összesen</b>	<b>2 008 077</b>	<b>1 340 838</b>

A Társaság költségeinek típusonkénti bontását az előbbi táblázat tartalmazza. Közvetített szolgáltatásként kizárólag a LEI kódok beszerzése és változatlan formában történő tovább értékesítése történt.

A különadó elszámolása úgy történik, hogy az adót a Társaság vállalja be, fizeti meg és számolja el; majd a Társaság beszedi az Alapoktól az adót, így az csak átmege a Társaságon. A különadó alanyai a befektetési alapok, 2021-től a Társaság már egyáltalán nem viselt különadót ráfordításként az Alapok helyett.

A Társaság 2019-ben újra alanya lett az innovációs járulék adónemnek.

A Társaság a kapcsolt vállalkozásától (a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-től) 2022-ben nem vett igénybe szolgáltatásokat.

A Társaságnak a 2022. üzleti évben

- kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos, illetve
- környezetvédelemmel kapcsolatos

költségei nem merültek fel.

A Társaság a 2022. üzleti évben exporttámogatásban és elkülönített állami pénzalapokból való támogatásban nem részesült.

### 3. Az eredménykimutatás egyéb tételei

#### Értékcsökkenési leírás

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása minden 200 eFt bekerülési érték feletti eszközre lineárisan, bruttó érték alapján történik az alábbi kulcsokkal:

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

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

Az értékcsökkenési leírásból 2 073 eFt az értékhatár alatti, egy összegben leírt eszközbeszerzés és 85 054 eFt a terv szerinti értékcsökkenési leírás, így a teljes értékcsökkenési leírás, 87 127 eFt volt 2022-ben.

## Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek részletezését az alábbi táblázat tartalmazza

### Egyéb bevételek

	2021	2022.01.01.-08.31.
Káresemények, kamatok, kártérítések miatti bevételek	6 657	2 141
Értékesített eszközök bevétele	2 028	36
TAO sporttámogatás adójóváírása	650	7 949
Egyéb (kerekítés, egyéb kis értékek)	3	134
<b>Összesen</b>	<b>9 338</b>	<b>10 260</b>

2022-ben TAO sporttámogatás miatti adójóváírás volt a jelentős tétel.

## Pénzügyi műveletek bevételei

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

	2021	2022.01.01.-2022.08.31.
Befektetett pü. eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	70 129	110 593
Kapott, járó kamatok	0	7 484
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	16 829	36 509
<b>Összesen</b>	<b>86 958</b>	<b>154 586</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek ráfordításai között kapcsolt vállalkozástól származó tétel nem szerepel.

	2021	2022.01.01.-2022.08.31.
Befektetett pü. eszközök árfolyamvesztése	22 008	9 032
Értékpapírok értékvesztése	131 980	119 229
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13 693	15 347
<b>Összesen</b>	<b>167 681</b>	<b>143 608</b>

2022-ben az értékpapírok miatt elszámolt értékvesztések és visszairások együttes összege 119 229 eFt volt.



## Társasági adó

Társasági adóalapot módosító tényezők és adózott eredmény levezetése	e Ft	
	2021	2022.01.01.-2022.08.31.
Adózás előtti eredmény	6 622 731	2 007 155
Adóalap növelő tételek		
• Adomány	2 400	1
• Számviteli törvény szerint elszámolt ECS es t.e. kivzetes	71 894	101 597
• Különado	0	0
• Jogerős határozatban megállapított bírság, kesedelmi pótlek	203	1
• Kártérítés, kártalanítás	0	0
• Egyéb	166	0
• Céltartalék képzés	0	0
Összesen	74 663	101 599
Adóalap csökkentő tételek		
• Céltartalék feloldás	0	0
• Társasági adóról szoló törvény szerint elszámolható ECS es t.e.kivzetes	76 222	96 736
Összesen	76 222	96 736
Adóalap	6 621 172	2 012 018
Adófizetési kötelezettség 9 %	595 906	181 082
Adózott eredmény	6 026 825	1 826 073

Látvány csapatsport (vagy egyéb) támogatásként a Társaság a 2021-es adóévben 247 042 eFt adót ajánlott fel összesen 8 tételben. Az ezekhez kapcsolódó kiegészítő támogatással összefüggésben a Társaság 7 949 eFt összegű adójóváírásban részesült, amit egyéb bevételként számolt el.

A bevételek ( 3 491 601 ) 2 %-a alapján fizetendő minimum adó 6 285 eFt lenne.

A Társaság a következő befektetési alapokat kezeli:

Nyíltvégű alapok			
Alap megnevezése	Nettó eszközérték 2021.12.31	Nettó eszközérték 2022.08.31	Devizanem
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	11 646 386.14	8 632 544.68	USD
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	5 615 717.83	5 378 394.58	USD
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	13 076 504.22	9 671 293.32	USD
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	23 886 667.15	17 877 163.11	USD
MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap	3 248 784.04	1 890 403.99	USD
MKB Adaptív Kötvény EURÓ Alapba Fektető Alap	22 091 690.14	16 243 912.44	EUR
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	8 691 508.58	8 194 960.55	EUR
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	17 220 332.51	11 524 280.19	EUR
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	67 973 747.68	49 968 078.92	EUR
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	9 672 997.13	8 019 624.28	EUR
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	20 612 253 590	15 742 167 511	HUF
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	11 739 077 718	11 521 618 036	HUF
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	8 705 743 307	6 893 183 818	HUF
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	30 761 837 012	17 989 395 048	HUF
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1 871 542 826	1 622 447 114	HUF
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	78 557 899 273	58 715 318 897	HUF
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	8 052 556 369	9 080 465 069	HUF
MKB Európai Részvény Befektetési Alap	1 949 429 929	1 777 818 020	HUF
MKB Hazai Feltörekvő Részvény Befektetési Alap	383 781 472	318 637 243	HUF
MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap "A" sorozat	3 365 333 787	2 523 157 722	HUF
MKB Ingatlanpiaci Részvény Származtatott Befektetési Alap "IL" sorozat	-324 946	-331 149	HUF
MKB Forint Rövid Kötvény Alap	6 206 937 488	5 730 505 292	HUF
MKB Állampapír Befektetési Alap	3 695 201 646	2 870 571 107	HUF
MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap	794 113 298	1 722 395 975	HUF
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	2 455 950 371	2 338 545 891	HUF
MKB Prémium Vállalati Kötvény Befektetési Alap	896 722 084	1 150 393 824	HUF
MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	2 031 166 251	1 599 906 641	HUF
MKB Új Világ - Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	899 401 670	830 387 327	HUF
MKB Új Világ - Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	1 864 409 056	1 784 470 326	HUF
MKB Új Világ - Zöldülő Vállalatok Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	450 025 003	468 551 917	HUF
MKB Ingatlan Befektetési Alap	1 020 268 916	6 413 845 939	HUF

#### Zártkörű alapok

Alap megnevezése	Nettó eszközérték 2021.12.31	Nettó eszközérték 2022.08.31	Devizanem
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap	2 918 006 789	2 349 464 076	HUF
Pannónia CIG Oraculum Alap	7 115 651 475	8 219 709 292	HUF
MKB High-Risk Származtatott Részvény Befektetési Alap (zártkörű)	789 230 097	559 112 554	HUF
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény Befektetési Alap (zártkörű)	23 255 883 457	16 672 294 201	HUF
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR Befektetési Alap (zártkörű)	26 531 024.41	14 088 500.84	EUR

A portfóliókezelés során, a megbízásos jogviszonyból eredően az ügyfelek tulajdonát képező mérlegen kívül kimutatott eszközök, és ügyletek piaci értéke azok fajtái szerinti részletezésben:

ezer Ft-ban	Pénztárak		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés		Portfóliók összesen	
	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31
Pénzeszközök	4 524 027	2 229 299	8 018 221	9 656 741	907 583	9 790	13 449 832	11 895 829
Értékpapírok	301 391 022	266 650 423	113 237 823	101 474 533	8 363 541	403 656	422 992 385	368 528 612
Derivatív termékek	529 769	-198 378	-72 462	13 418	12 714	0	604 964	-211 797
Egyéb eszközök	17 584 686	38 258 110	-1 075	10 600 267	1 902 832	128 263	19 486 443	48 986 640
Mindösszesen	322 969 966	306 939 454	121 182 508	121 718 122	11 171 222	541 708	455 323 696	429 199 284

A portfóliókezelés során, a megbízásos jogviszonyból eredően az ügyfelek tulajdonát képező pénzeszköztől eltérő mérlegen kívül kimutatott eszközök, és ügyletek névértékét azok fajtái szerinti részletezésben:

ezer Ft-ban	Pénztárak		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés		Portfóliók összesen	
	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31
Értékpapírok	215 843 236	222 568 277	48 811 874	44 629 663	8 227 317	448 210	272 882 426	267 646 150
Derivatív termékek	125 973	71 117	10 417	8 508	1 083	0	137 474	79 625
Egyéb eszközök	33 244 326	51 342 946	6 296 073	16 361 530	1 900 000	128 000	41 440 399	67 832 476
Mindösszesen	249 213 535	273 982 340	55 118 364	60 999 701	10 128 400	576 210	314 460 299	335 558 251

A portfóliókezelés során, a megbízásos jogviszonyból eredően az ügyfelek tulajdonát képező pénzeszköztől eltérő mérlegen kívül kimutatott eszközök, és ügyletek nyilvántartási értéke azok fajtái szerinti részletezésben:

ezer Ft-ban	Pénztárak		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés		Portfóliók összesen	
	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31
Értékpapírok	292 284 391	285 637 287	100 457 111	95 537 445	8 302 282	445 991	401 043 783	381 620 724
Derivatív termékek	44 764 614	29 183 605	6 051 224	2 583 651	338 540	0	51 204 378	31 767 256
Egyéb eszközök	18 112 094	41 363 040	384 304	10 781 306	1 900 000	128 000	20 396 398	52 272 346
Mindösszesen	355 161 099	356 183 932	106 392 639	108 902 402	10 590 822	573 991	472 644 560	465 660 325

Az értékpapírok esetében a központi értéktárban, illetve más helyen őrzött és az értékpapírszámlán kezelt dematerializált értékpapírok állománya:

ezer Ft-ban	Központi értéktárban, illetve más helyen őrzött értékpapírok állománya		Értékpapírszámlán kezelt dematerializált értékpapírok állománya		Értékpapírok állománya összesen	
	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31	2021.12.31	2022.08.31
Értékpapírok	0	0	272 882 426	267 646 150	272 882 426	267 646 150

A Társaság a fordulónapon a 0. számlaosztályában 433 143 099 e forint kezelt vagyont tart nyilván (kötelezettségek nélküli bruttó piaci értéken). A kiegészítő mellékletben bemutatott kezelt vagyon összefoglaló táblázathoz képest eltérés mutatkozik, mely eltérés a Társaság nyilvántartási rendszerében a kezelt portfóliókra terhelt költségek, valamint a portfóliókban fordulónapon úton lévő kötelezettségek mértékével megegyezik (költségek és úton lévő kötelezettségek levonása utáni nettó piaci érték).

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

## Tőzsdén kívül kötött ügyletek

Instrumentum	Lejárat	Ügyfél	Kontraktus szám	Kötési ár	Aktuális érték
EUR221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	29 500	424,84	12 448 125
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	72 368	420,91	30 269 280
EUR221117	2022.11.17	Pénztári portfólió	11 000 000	417,95	4 583 688 429
EUR221117	2022.11.17	Pénztári portfólió	5 000 000	417,95	2 078 904 174
EUR221117	2022.11.17	Pénztári portfólió	470 000	417,95	195 848 506
EUR221117	2022.11.17	Pénztári portfólió	460 000	418,53	191 266 362
EUR221117	2022.11.17	Pénztári portfólió	440 000	417,95	183 347 537
EUR221117	2022.11.17	Pénztári portfólió	220 000	417,95	91 471 784
EUR221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	600 000	422,62	252 333 060
EUR221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	1 920 000	422,62	807 465 792
EUR230719	2023.07.19	Biztosítói portfólió	930 000	443,30	416 763 680
EUR230719	2023.07.19	Pénztári portfólió	70 000	442,80	31 944 190
EUR230719	2023.07.19	Biztosítói portfólió	180 000	443,52	80 772 951
EUR230719	2023.07.19	Biztosítói portfólió	120 000	443,30	53 775 959
EUR230719	2023.07.19	Pénztári portfólió	680 000	443,30	304 730 433
EUR230719	2023.07.19	Pénztári portfólió	260 000	442,80	118 649 848
EUR230719	2023.07.19	Pénztári portfólió	1 500 000	442,80	684 518 354
EUR230719	2023.07.19	Biztosítói portfólió	220 000	443,52	98 722 496
EUR230719	2023.07.19	Pénztári portfólió	345 000	443,30	154 605 881
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	20 000	406,40	8 187 688
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	681 500	406,40	279 075 183
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	27 350	406,56	11 196 710
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	257 000	406,40	105 211 790
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	80 000	405,97	32 750 383
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	20 000	405,97	8 139 935
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	60 000	406,40	24 565 006
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	1 625 000	406,40	665 302 238
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	8 000	406,48	3 275 082
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	580 000	406,48	237 443 455
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	125 000	405,97	51 187 095
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	50 000	406,48	20 469 263
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	227 000	406,40	92 956 811
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	690 000	406,56	282 476 419
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	1 055 000	405,97	431 895 674
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	225 000	405,97	92 136 770
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	7 000	406,56	2 865 703
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	75 000	406,48	30 703 895
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	26 542 000	406,40	10 868 985 348
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	4 830 000	406,40	1 977 326 644
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	116 000	405,97	47 488 055
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	134 500	406,56	55 062 432
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	2 000	406,48	818 771
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	766 000	405,97	313 584 916
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	6 698 000	405,97	2 742 809 275
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	1 400 000	406,56	573 140 561
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	6 700 000	405,97	2 742 844 562
EUR221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	259 000	405,97	106 059 660
EUR221003	2022.10.03	Biztosítói portfólió	110 000	406,48	45 032 379
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	585 000	397,23	239 373 029
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	10 000	397,23	4 091 847
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	60 000	397,23	24 551 080
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	10 000	397,23	4 091 847
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	40 000	397,23	16 367 387
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	80 000	397,23	32 734 773
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	60 000	396,39	24 550 539
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	1 120 000	397,23	458 286 824
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	5 000	397,23	2 045 923
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	90 000	396,39	36 825 809
USD221003	2022.10.03	Pénztári portfólió	10 000	397,23	4 091 847
EUR221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	120 000	425,00	50 637 181
EUR221003	2022.10.03	Egyéb ügyfél	55 000	419,57	22 523 913
EUR221003	2022.10.03	Egyéb ügyfél	150 000	419,57	61 428 853
EUR221003	2022.10.03	Egyéb ügyfél	140 000	426,01	57 343 268
EUR221003	2022.10.03	Egyéb ügyfél	25 000	426,01	10 239 869
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	285 000	345,33	118 376 697
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	725 000	345,33	301 133 703
EUR221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	50 000	395,93	21 042 851
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	280 000	318,46	116 010 181
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	810 000	331,55	336 009 195
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	270 000	331,55	112 003 065
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	382 000	337,03	158 544 211
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	190 000	337,03	78 857 068
EUR221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	397 000	386,40	166 934 540
USD221222	2022.12.22	Egyéb ügyfél	491 000	338,86	203 817 868

## Tőzsdén kötött ügyletek

Instrumentum	Lejárat	Ügyfél	Kontraktus szám	Kötési ár	Aktuális érték
EUR2307	2023.07.19	Biztosítói portfólió	195	433,62	84 045 000
EUR2307	2023.07.19	Biztosítói portfólió	70	433,62	30 170 000
EUR2209	2022.09.21	Pénztári portfólió	255	406,79	102 997 050
EUR2209	2022.09.21	Biztosítói portfólió	200	406,79	80 782 000
EUR2209	2022.09.21	Pénztári portfólió	32	406,79	12 925 120
USD2209	2022.09.21	Pénztári portfólió	10	406,69	4 011 500
USD2209	2022.09.21	Pénztári portfólió	10	406,69	4 011 500

## IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### 1. Befektetővédelmi Alap

A Társaság 2011-ben csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz. 2022-ben (tört év) 334 eFt díjat fizetett az Alap részére. A Társaság nem csatlakozott külföldön kiegészítő befektető védelmi rendszerhez.

### 2. Egyéb kiegészítések

Tárgyévben foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma: 32,0 fő

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

Személyi jellegű költségek	eFt	
	2021	2022.01.01.-2022.08.31.
<b>Összesen</b>	<b>859 373</b>	<b>600 863</b>
Alkalmazotti bérek	572 598	458 484
Tiszteletdíjak	72 897	56 560
<i>bér terhére összesen</i>	<i>645 495</i>	<i>515 044</i>
Egyéb személyi jellegű ktg.	88 221	19 627
Bérjárulékok	125 657	66 192

A tisztségviselők a 2022. üzleti év során kölcsönt nem vettek igénybe, illetve a Társaság nem vállalt velük kapcsolatban semmilyen garanciát. A menedzsment tagok felé, részére előleg, kölcsön és garanciavállalás nem történt.

A Társaság saját részvényt, üzletrészt nem vásárolt vissza.

A Társaságnak a fordulónapon volt érvényben lévő (nyitott) opciós ügylete, és nem volt érvényben lévő (nyitott) határidős, valamint swap ügylete.

A Társaság értékpapírt nem adott és nem vett kölcsönbe sem saját számlára, sem értékpapírkölcsönzés keretében sem, illetve óvadéki repóba nem adott és nem vett értékpapírokat 2022-ben. A Társaság nem adott és kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, garanciát és kezességet, nem vállalt jegyzési garanciát, illetve nem tett hozamra A Társaságnak folyamatban lévő peres ügyei nincsenek, erről a Társaság belső jogásza nyilatkozott.

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

A Társaság nem végzett határon átnyúló szolgáltatást.

A Társaság 2022-ben nem tárt fel olyan hibát, ami jelentősnek minősült volna.

## MKB-Pannónia CASH-FLOW kimutatás

	2021	2022
<b>SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (ml)</b>	<b>584 388</b>	<b>909 365</b>
Adózás előtti eredmény +/-	6 622 731	2 007 155
Elszámolt amortizáció +	71 894	87 127
Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	137 239	119 229
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-2028	163
Szállítói kötelezettség változása +/-	123	12 423
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	272 359	-356 328
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	32 613	159 178
Vevőkövetelés változása +/-	0	0
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/- (magyarázat alul)	747 494	1 155 214
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-2 449 633	4 153 280
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	595 906	181 082
Fizetett (ténylegesen kifizetett) osztalék, részesedés -	4 252 498	6 246 994
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (</b>	<b>-86 460</b>	<b>-721 030</b>
Befektetett eszközök beszerzése -	93 760	735 535
Befektetett eszközök eladása + (magyarázat alul)	7 300	14 505
Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS (Finar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése,	0	0
Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	0	0
<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>497 928</b>	<b>188 335</b>

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

**ÜZLETI JELENTÉS  
A 2022.08.31. NAPJÁIG TARTÓ ÜZLETI ÉV LEZÁRÁSÁHOZ**

**KÖZGYŰLÉSI ELŐTERJESZTÉS**

Budapest, 2022. november 15.

P.H.



---

Dr. Tóth Nándor  
Vezérigazgató



---

Bedenek Melinda  
Háttérműveleti Igazgató

## I. A vállalkozás bemutatása

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság ("Társaság") Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. néven, 2011. évben alakult.

A Társaság 2022. augusztus 31. napján hatályos tulajdonosi szerkezete:

▪ MKB Bank Nyrt.	49%
▪ CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	16%
▪ Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	16%
▪ MKB Nyugdíjpénztár	10%
▪ MKB-Pannónia Egészség és Önsegélyező Pénztár	7%
▪ Gránit Bank Zrt.	2%

A Társaság alaptőkéje 2022. augusztus 31. napján: 306.120.000,- Ft (azaz háromszázhatmillió-egyszázhuszezer forint), mely teljes egészében pénzbeli betétből áll.

Cégbírósági bejegyzés száma: 01-10-047118

A Társaság székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

A Társaság telephelye a 1068 Budapest, Benczúr utca 11., amely egyben a Társaság központi ügyintézésének helye.

A Társaság tevékenységi köre: 6630'08 Alapkezelés, hatályos 2013.02.16. napjától.

A Társaság által végezhető tevékenységek Felügyeleti engedélyei:

- Értékpapíralapok, ingatlanalapok, kockázati tőkealapok és magántőkealapok kezelésére vonatkozó engedélyek:
  - H-EN-III-7/2013.
  - H-EN-III-72/2014.
  - H-EN-III-600/2020.
  - H-EN-III-22/2022.
- Portfóliókezelésre, ideértve a foglalkoztató nyugdíj szolgáltató intézmény portfóliójának kezelésére vonatkozó engedélyek:
  - EN-III-50273/2011.
  - EN-III-7/2013.
- Értékpapír-kölcsönzési tevékenységre vonatkozó engedély:
  - EN-III-50273/2011.
- ÁÉKBV alapkezelésre vonatkozó engedély:
  - H-EN-III-389/2019.



A Társaság működését 2022. augusztus 31. napjáig tartó üzleti évben 5 főből álló Felügyelő Bizottság ellenőrizte.

## II. A Társaság üzletmenete, céljai

A Társaság 2011-ben alakult, tapasztalt és széles körű szaktudással rendelkező alkalmazotti háttérrel, és azzal a küldetéssel, hogy független szolgáltatóként, a magyar pénz és tőkepiac elismert szereplője legyen.

A Társaság 2014-ben a jelentős törvényi változásokhoz, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a Kbtv.) hatályba lépéséhez igazodva alakította át működését. A Magyar Nemzeti Bank H-EN-III-72/2014. számú határozatában erősítette meg, hogy a Társaság a korábban már engedélyezett tevékenységei végzésére az új szabályozási környezetben is jogosult.

A Társaság 2019. augusztus 23-án vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ÁÉKBV-nek minősülő befektetési alapokat is indíthat és kezelhet.

A Társaság 2020. december 11-én vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ingatlanalapokat is indíthat és kezelhet. A Társaság 2021 folyamán elindította első ingatlanalapját.

A Társaság 2022. január 27-én kockázati tőkealap és magántőkealap kezelésére szerzett engedélyt a Magyar Nemzeti Banktól. 2022 februárjában a Társaság két magántőkealap kezelését vette át más alapkezelőktől. Ezzel az Alapkezelő Magyarország egyetlen olyan alapkezelő társasága, amely az összes, az alapkezelők számára elérhető vagyonkezelési szegmensben jelen van.

A Társaság - kiegészítő szolgáltatások mellett - elsősorban a befektetési alapkezelésre, és az értékpapír portfóliók portfóliókezelésére szakosodott vállalkozás, amely a vagyonkezelési igények professzionális, a nemzetközi normákhoz igazodó kielégítésére törekszik.

A Társaság 2021. december 17-i Közgyűlése döntött az Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő Zrt. egyesülési folyamatának megindításáról. Ennek a folyamatnak az eredményeként az Alapkezelő 2022. augusztus 31. napjával egyesült a Budapest Alapkezelő Zrt.-vel és az egyesült társaság MKB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság néven folytatja tevékenységét.

A Társaság által 2022. augusztus 31. napján kezelt vagyon megoszlása:

Kezelt eszköz	Kezelt vagyon (ezer forint)	Kezelt alapok/portfóliók száma
Befektetési alapok	332.205.046 eFt	38 darab
Portfólió kezelt állomány	429 199 284 eFt	17 darab
<b>Összesen</b>	<b>761 404 331 eFt</b>	-

### III. A Társaság főbb teljesítménymutatói

adatok ezer forintban

	2021.12.31.	2022.08.31.
Mérlegfőösszeg	8.141.630	3.535.982
Saját tőke	7.290.443	2.869.522
Üzleti tevékenység eredménye	6.703.454	1.996.177
Adózott eredmény	6.026.825	1.826.073

MUTATÓK	2021.12.31	2022.08.31	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	3,43%	25,82%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	39,55%	60,35%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	53,60%	55,04%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	89,55%	81,15%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	10,45%	18,85%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
MUTATÓK	2021.12.31	2022.08.31	Magyarázat
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	5,09%	1,99%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	763,03%	2768,27%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	777,18%	3030,56%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	77,03%	60,00%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	90,84%	69,95%	Adózás előtti eredmény / Saját tőke

### IV. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok

A Társaság 2022. augusztus 31. napjával egyesült a Budapest Alapkezelő Zrt.-vel és az egyesült társaság MKB Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság néven folytatja tevékenységét.

### V. A nem releváns területek

A Társaságnak kutatással és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségei a 2022. 08. 31. napjáig tartó üzleti évben sem merültek fel.

A Társaságnak 2022. 08. 31. napjáig tartó üzleti évben környezetvédelemmel kapcsolatos kötelezettségei, költségei nem merültek fel.

A Társaság saját számlás kereskedésre nem rendelkezik engedéllyel. Eszközeit 2022 folyamán jellemzően befektetési céllal, rövid lejáratú állampapírokban és bankbetétekben tartotta. 2017. decemberében és 2018. februárjában a Társaság 99 százalékos tulajdont szerzett a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (korábbi neve: Primus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, székhelye 1068 Budapest, Benczúr utca 11. C1. ép., cégjegyzékszám: 01-10-045803). 2019.

decemberében a Társaság 26 százalékos tulajdonrészt szerzett az MKB Consulting Zrt.-ben (korábbi neve: MKB Consulting Kft, székhelye: 1117 Budapest, Irinyi József utca 4-20. 3. em., cégjegyzékszám: 01-10-140834). Ezeket a részesedéseket a Társaság a szavatoló tőke számításakor a hatályos jogszabályoknak megfelelően levonja az elsődleges tőkeelemek értékéből.

## **VI. A Társaság foglalkoztatáspolitikája**

A Társaságban tárgyidőszakban foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma 32 fő.

A Társaság sikerességében - működési területe sajátosságai miatt is - kiemelkedő jelentőségű a képzett, motivált munkaerő alkalmazása és megtartása. Ennek érdekében a Társaság kompenzációs rendszere a teljesítményhez kötődő és a fixen adható juttatások széles skáláját alkalmazza, ezen felül pedig nagy hangsúlyt kap a munkatársak továbbképzésének támogatása.

## **VII. A Társaság kockázatkezelése, fedezeti ügylet politika**

A Társaságra tevékenysége jellege miatt különösen szigorú kockázatkezelési szabályok vonatkoznak, ezért a Társaság részletes Kockázatkezelési Szabályzattal, külön kockázatkezelő munkatárssal rendelkezik.

A Társaság kockázatkezelési rendszere az alábbi elemekből épül fel:

- a) kockázati típusok definiálása és értékelése,
- b) kockázatok mérési módszertanának meghatározása,
- c) kockázati limitek felállítása,
- d) kockázati kitettség és limitkihasználtság folyamatos figyelemmel kísérése (monitoring),
- e) limittúllépés esetére vonatkozó eljárási és hatásköri szabályok megalkotása,
- f) tőke megfelelés folyamatos figyelemmel kísérése, illetve tőkeallokációs elvek meghatározása,
- g) belső jelentési rendszer kialakítása, valamint
- h) a fenti feladatokhoz kapcsolódó döntési, eljárási és ellenőrzési jogkörök rögzítése.

A Társaság saját számlás kereskedést és hitelezést nem végez, a saját eszközeinek befektetési körét pedig jelentősen korlátozza.

A Társaság értékpapírosítási ügyletben eszköztruházóként (originator) vagy szponzorként nem lép fel.

A Társaság kizárólag portfóliókezelt ügyfelei és az általa kezelt befektetési alapok javára köt határidős devizaügyleteket.

## VIII. A Számviteli törvény szerinti kockázatok

Árkockázat: a Társaság tevékenységét egy érett, az árkonszolidáción már túlesett piacon folytatja. Az ügyfelek felé jellemzően fix díjakat alkalmaz, így az árkockázat nem számszerűsíthető.

Hitelkockázat: megjelenési formái az elszámolási-, nyitva szállítási-, letétkezelői- és az értékpapír-kölcsönzéshez kapcsolódó kockázatok. Ezeket a kockázatokat a Társaság a hatékony partnerkiválasztással, a nyitva szállítást kiküszöbölő DVP elszámolás alkalmazásával, szükség esetén óvadék alkalmazásával kezeli. Számszerűsíthető hitelkockázat saját eszközei tekintetében a 2022. 08. 31. napjával zárult üzleti évében nem fordult elő.

Kamatkockázat: a Társaság saját tőkéje befektetésének céljával jellemzően rövid futamidejű állampapírokat és MNB kötvényeket vásárol, illetve bankbetétet helyez el. A pénzügyi tervben a saját tőke befektetési eredménye tekintetében konzervatív becslést alkalmaz. Az előbbiek miatt számszerűsíthető kamatkockázat nem merül fel.

Likviditási és cash-flow kockázat: a Társaság működésében a beszállítók szerepe nem jelentős, a Társaság cash-flowja jól tervezhető, befektetéseit túlnyomórészt likvid eszközökben tartja. Az előbbiek miatt számszerűsíthető likviditási és cash-flow kockázat nem merül fel.