



## **BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

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

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2018. DECEMBER 31.**

## **TARTALOMJEGYZÉK**

➔ Független könyvvizsgálói jelentés

➔ Pénzügyi Kimutatások

Mérleg

Eredménykimutatás

Egyéb Átfogó Jövedelemkimutatás

Saját Tőke Változása

Cash Flow Kimutatás

➔ Kiegészítő Megjegyzések (részletes tartalomjegyzék a 8-ik oldalon)

1. Általános bemutatás

2. Számviteli Politika

3. IFRS átállás hatása

4. Kockázatkezelés

5. Megjegyzések a mérleghez

6. Megjegyzések az eredménykimutatáshoz

7. Egyéb információk

➔ Üzleti Jelentés (részletes tartalomjegyzék a 8-ik oldalon)

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

### Vélemény

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2018. évi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök összesen értéke 4.349.078 E Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az időszak eredménye 2.686.238 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 információt tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2018. 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 Könyvvizsgálati 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 felelősségei” 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

Budapesti Alapkezelő Zrt. - K31 - 2018.12.31.



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, ha van, 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 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Társaság 2018. 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli 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, minősíteniük 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, 2019. március 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Hénye István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674



**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ **Pénzügyi Kimutatások**

**MÉRLEG**

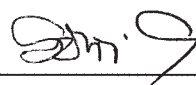
adatok eFt-ban

Megnevezés	Megjegyzések	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	5.1	66 958	66 486	67 874
Értékpapírok	5.2	3 872 460	2 537 437	2 384 791
Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések		-	-	215
Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések		5	-	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	5.3	9 930	15 184	18 280
Adókövetelések	5.4	32 923	38 384	89 390
Egyéb eszközök	5.5	366 802	323 452	305 377
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>4 349 078</b>	<b>2 980 943</b>	<b>2 865 927</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	5.6	1 649	14 123	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	5.7	8 404	-	-
Céltartalékok	5.8	2 163	2 314	2 728
Adókötelezettségek	5.4	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	5.9	158 014	171 896	169 089
Kötelezettségek összesen		170 230	188 333	171 817
Jegyzett tőke	5.10	500 000	500 000	500 000
Tartalékok		3 678 848	2 292 610	2 194 110
Saját tőke összesen		4 178 848	2 792 610	2 694 110
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>4 349 078</b>	<b>2 980 943</b>	<b>2 865 927</b>

Az Igazgatóság 2019. március 13-án hagyta jóvá a beszámolót.



Csáki Béla  
Vezérigazgató



Szendrei Csaba  
Üzlettmogatósi vezető

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

		adatok eFt-ban	
	Megjegyzés	2018.12.31	2017.12.31
Kamatbevétel		54	95
Kamatráfordítás		-	-
<b>Nettó kamateredmény</b>	6.1	<b>54</b>	<b>95</b>
Osztalékbevétel		-	-
Jutalék és díjbevétel		3 628 912	2 292 620
Jutalék és díjráfording		-	-
<b>Nettó jutalék és díjeredmény</b>	6.2	<b>3 628 912</b>	<b>2 292 620</b>
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt			
- pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége	6.3	(11 130)	4 633
Értékpapírok nyeresége/vesztesége		-	-
Nettó árfolyam nyereség vagy veszteség		(4 178)	(4 342)
Egyéb működési bevétel	6.4	13 685	21 024
Egyéb működési ráfordítás	6.4	(19 087)	(10 990)
Személyi jellegű ráfordítások	6.5	(318 995)	(324 900)
Egyéb adminisztratív költségek	6.5	(258 639)	(278 786)
Értékcsökkenés és amortizáció	6.6	(6 505)	(7 209)
Értékvesztés és céltartalék vagy értékvesztés - és céltartalék visszairása		151	414
Leányvállalatokra képzett értékvesztés vagy - értékvesztés visszairása		-	-
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>3 024 268</b>	<b>1 692 559</b>
Nyereségadó	6.7	(338 030)	(194 059)
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>		<b>2 686 238</b>	<b>1 498 500</b>

Az Igazgatóság 2019. március 13-án hagyta jóvá a beszámolót.



Csáki Béla  
Vezérigazgató



Szendrei Csaba  
Üzletágvezető

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ **Pénzügyi Kimutatások**


**EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

	2018.12.31	2017.12.31
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>2 686 238</b>	<b>1 498 500</b>
<b>Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem</b>	-	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt	-	-
- értékpapírok nettó valós érték változása	-	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt	-	-
- értékpapírok eredménybe átvezetett nettó összeg	-	-
<b>Nyereségbe vagy veszteségbe átsorolható</b>	-	-
- tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-	-
<b>EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>	-	-
<b>TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>2 686 238</b>	<b>1 498 500</b>

Az Igazgatóság 2019. március 13-án hagyta jóvá a beszámolót.

  
\_\_\_\_\_  
Csáki Béla  
Vezérigazgató

  
\_\_\_\_\_  
Szendrei Csaba  
Üzletágvezető



**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

⇒ **Pénzügyi Kimutatások**


**SAJÁT TŐKEVÁLTOZÁS**


adatok eFt-ban

	Jegyzett tőke	Tartalékok összesen	Tőketartalék	Értékelési tartalék	Eredménytartalék	Sajáttőke összesen
<b>Egyenleg 2017. január 1-jén</b>	<b>500 000</b>	<b>2 194 110</b>	-	-	<b>2 194 110</b>	<b>2 694 110</b>
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>						
Adózott Eredmény	-	1 498 500	-	-	1 498 500	1 498 500
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-
<b>Tárgyévi átfogó jövedelem összesen</b>	-	<b>1 498 500</b>	-	-	<b>1 498 500</b>	<b>1 498 500</b>
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>						
Részvénykibocsátás	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	(1 400 000)	-	-	(1 400 000)	(1 400 000)
Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek	-	-	-	-	-	-
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen</b>	-	<b>(1 400 000)</b>	-	-	<b>(1 400 000)</b>	<b>(1 400 000)</b>
<i>Egyéb tranzakciók</i>						
Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba	-	-	-	-	-	-
<b>Egyéb tranzakciók összesen</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2017. december 31-én</b>	<b>500 000</b>	<b>2 292 610</b>	-	-	<b>2 292 610</b>	<b>2 792 610</b>
<b>Egyenleg 2017. december 31-én</b>	<b>500 000</b>	<b>2 292 610</b>	-	-	<b>2 292 610</b>	<b>2 792 610</b>
Az IFRS 9 alkalmazásának hatása 2018. január 1-jén	-	-	-	-	-	-
<b>Újramegállapított egyenleg 2018. január 1-jén</b>	<b>500 000</b>	<b>2 292 610</b>	-	-	<b>2 292 610</b>	<b>2 792 610</b>
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>						
Adózott Eredmény	-	2 686 238	-	-	2 686 238	2 686 238
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-
<b>Tárgyévi átfogó jövedelem összesen</b>	-	<b>2 686 238</b>	-	-	<b>2 686 238</b>	<b>2 686 238</b>
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>						
Részvénykibocsátás	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	(1 300 000)	-	-	(1 300 000)	(1 300 000)
Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek	-	-	-	-	-	-
<b>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen</b>	-	<b>(1 300 000)</b>	-	-	<b>(1 300 000)</b>	<b>(1 300 000)</b>
<i>Egyéb tranzakciók</i>						
Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba	-	-	-	-	-	-
<b>Egyéb tranzakciók összesen</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>500 000</b>	<b>3 678 848</b>	-	-	<b>3 678 848</b>	<b>4 178 848</b>

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

Az Igazgatóság 2019. március 13-án hagyta jóvá a beszámolót.

  
 Csáki Béla  
 Vezérigazgató

  
 Szendrei Csaba  
 Üzlettámogatási vezető

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.****⇒ Pénzügyi Kimutatások****CASH – FLOW KIMUTATÁS**

	adatok eFt-ban	
	2 018	2017
<b>Működési cash flow</b>		
Adózás előtti eredmény	3 024 268	1 692 559
<i>Módosító tényezők</i>		
Értécsökkenés (+), Amortizáció (+)	6 505	7 209
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)	(151)	(414)
Nem-realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)	4 178	4 342
Halasztott adó	14	38
Nettó kamateredmény (-)	(54)	(95)
Osztalékbevétel (-)	-	-
Származékos pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	-
FVTPL értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	-
Hitelintézetekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	215
Ügyfelekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	(5)	-
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	(43 438)	(18 073)
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek változása nem refinanszírozási célú	(12 467)	14 121
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	8 404	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	-	-
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	(17 978)	(1 534)
Kapott kamat (+)	54	95
Fizetett kamat (-)	-	-
Kapott osztalék leányvállalattól (+)	-	-
Fizetett társasági adó	(332 583)	(143 091)
<b>Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>2 636 747</b>	<b>1 555 372</b>
<b>Befektetési cash flow</b>		
Befektetések leányvállalatokban, közös és társult vállalkozásokban	-	-
Befektetések egyéb vállalkozásokban	-	-
Ingtatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(1 251)	(5 574)
Ingtatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	-	1 460
Immateriális javak beszerzése	-	-
Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések	-	-
Nem FVTPL értékpapírok beszerzése	(1 335 024)	(152 646)
Kapott osztalék befektetésekből	-	-
<b>Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás</b>	<b>(1 336 275)</b>	<b>(156 760)</b>
<b>Finanszírozási cash flow</b>		
Fizetett osztalék	(1 300 000)	(1 400 000)
Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek beszerzése	-	-
Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek kivezetése	-	-
Részvénytulajdonosoknak nem osztalékként történő kifizetések	-	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>(1 300 000)</b>	<b>(1 400 000)</b>
<b>Pénzeszközök nettó változása</b>	<b>472</b>	<b>(1 388)</b>
Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete	-	-
Pénzeszközök állománya év elején	66 486	67 874
<b>Pénzeszközök állománya a periódus végén</b>	<b>66 958</b>	<b>66 486</b>

Az Igazgatóság 2019. március 13-án hagyta jóvá a beszámolót.

Csáki Béla  
VezérigazgatóSzendrei Csaba  
Üzletágvezető

**Tartalomjegyzék a Kiegészítő Megjegyzésekhez és Üzleti jelentéshez**

1	ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS .....	10
2	SZÁMVITELI POLITIKA.....	11
2.1	Számviteli Alapelvek.....	12
2.2	Eredménykimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek .....	16
2.3	Mérleg elemeihez kapcsolódó számviteli elvek.....	18
2.3.1	Pénzügyi instrumentumok.....	18
2.3.1.1	Amortizált bekerülési értékelés (ABÉ) – 2018. január 1-jétől alkalmazandó számviteli politika .....	22
2.3.1.2	Valós értékelés eredménnyel szemben (FVTPL).....	23
2.3.1.3	Saját tőke .....	24
2.3.2	Nem-pénzügyi instrumentumok.....	24
2.4	Értékelési alapelvek és becslések.....	27
2.4.1	Valós érték meghatározás .....	27
3	IFRS ÁTÁLLÁS HATÁSA.....	29
3.1.1	Magyar számviteli szabályok és IFRS szerinti mérleg megfeleltetése 2017.01.01-re ...	30
3.1.2	Számviteli szabályok és IFRS szerinti saját tőke megfeleltetése 2017.01.01-re.....	31
3.1.3	Magyar számviteli szabályok és IFRS szerinti mérleg megfeleltetése 2017.12.31-re ...	31
3.1.4	Magyar számviteli szabályok és IFRS szerinti saját tőke megfeleltetése 2017.12.31-re32	
3.1.5	Magyar számviteli szabályok és IFRS-ek szerinti átfogó jövedelem egyeztetése 2017. évre .....	33
3.1.6	2017 év végi IFRS cash-flow konverzió .....	34
3.2.1	IFRS 9 első alkalmazásának hatásai – pénzügyi instrumentumok besorolási kategóriái és könyv szerinti értékei .....	35
3.2.2	Az IFRS 9 első alkalmazásának hatásai az egyes mérlegsorokra.....	35
3.2.3	IFRS 9-re történő áttérés hatása a saját tőkére 2018.01.01-jén .....	37
4	KOCKÁZATKEZELÉS .....	38
5	A MÉRLEGHEZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK .....	43
5.1	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek .....	43
5.2	Értékpapírok.....	43
5.3	Ingatlanok, gépek, berendezések .....	45
5.4	Adókövetelések és adókötelezettségek.....	46
5.5	Egyéb eszközök .....	47

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

---

➔ **Tartalomjegyzék**

5.6	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek .....	47
5.7	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek.....	47
5.8	Céltartalékok .....	48
5.9	Egyéb kötelezettségek .....	48
5.10	Jegyzett tőke .....	49
6	<b>AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK .....</b>	<b>50</b>
6.1	Nettó kamateredmény.....	50
6.2	Nettó jutalék és díjeredmény.....	50
6.3	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége .....	51
6.4	Egyéb működési bevétel és ráfordítás .....	51
6.5	Személyi és adminisztratív költségek.....	52
6.6	Értékcsökkenés és amortizáció .....	53
6.7	Nyereségadó részletezése.....	54
7	<b>EGYÉB INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>56</b>
7.1	Pénzügyi mutatók.....	56
7.2	Kulcspozícióban lévő vezetők végkielégítése és egyéb juttatásai a 2018. üzleti év utáni járandóságai .....	57
7.3	Kulcspozícióban lévő vezetőknek folyósított kölcsönök .....	57
7.4	Kapcsolt felekre vonatkozó információk.....	58
7.5	Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája .....	59
7.6	Fel nem mondható operatív lízingek jövőbeni minimális fizetési kötelezettsége .....	60
8	<b>ÜZLETEI JELENTÉS.....</b>	<b>61</b>
8.1	A Budapest Alapkezelő piaci helyzete.....	61
8.2	A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft).....	62
8.3	A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft) .....	63
8.4	Termékpolitika, értékesítés.....	63
8.5	Megszűnő alapok, sorozatok .....	63
8.6	Új alapok .....	63
8.7	Új sorozatok .....	63
8.8	Új pénztári vagyonkezelési mandátumok .....	63
8.9	Gazdálkodást érintő kérdések.....	64
8.10	Kockázatok kezelése.....	64
8.11	Peres ügyek .....	65
8.12	Egyéb.....	65
8.13	Várható fejlődési lehetőségek .....	65

## **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 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 vagyonek belül a pénztári állomány meghaladta a 115 milliárd forintot, míg a befektetési alapok vagyona mintegy 363 milliárd forintot tett ki 2018 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. Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2018-ban 16 fő.

Az Alapkezelő Zrt. 2018. év végi mérlegfőösszege 4 349 millió Ft, jegyzett tőkéje 500 millió Ft, saját tőkéje 4 179 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 2018-as évre a beszámoló könyvvizsgálatáért 2.500 eFt könyvvizsgálati díjat számolt el (2017. évre: 2.375 eFt).

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/](http://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. Független kötelezettségek és céltartalékok
- P. Halasztott adózás
- R. Munkavállalói juttatások

⇒ **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 kitettségre 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 valóban értékelt.

A Vezetésnek nincs tudomása olyan, a pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott jövőbeni feltételezésről, amely miatt lényeges a kockázata annak, hogy az eszközeinek vagy kötelezettségeinek

## BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

### ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

---

#### ⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika

az értéke jelentősen változik az elkövetkező üzleti év(ek)ben, és nem valós értéken értékelték, ahol a valós érték alapján jegyzett piaci árak szolgáltatják.

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.

A Társaság első alkalmazóként 2018.01.01-től kezdve vezeti könyveit az IFRS-ek előírásai szerint és a 2018-as beszámolási évről készíti el az első IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatását.

2017- ben és azt megelőzően a Számviteli Törvény szerint készítette el pénzügyi kimutatásait.

Az IFRS 1 sztenderd szerinti áttérés napja 2017.01.01, ami az IFRS nyitó mérleg dátuma is. Jelen első IFRS pénzügyi kimutatások összehasonlító adatai (2017.01.01. és 2017.12.31 pénzügyi helyzet kimutatás adatok illetve 2017. évi eredményadatok) összeállításánál az IFRS 9 sztenderd hatókörébe tartozó tételekre a Társaság az IFRS 9 követelményei helyett a magyar számviteli követelményeket (elsődlegesen a Szt. és a Kormányrendelet követelményeit) alkalmazta az IFRS 1.E1-E2 bekezdéseiben biztosított kivételszabállyal élve. Az IFRS 9 sztenderd hatókörébe nem tartozó tételek esetén az említett összehasonlító adatok az IFRS-ekkel összhangban kerültek meghatározásra. A fentiek miatt eltérés keletkezett a Társaság 2017.12.31-re elkészített pénzügyi helyzet kimutatása és a 2018.01.01-jei (minden tétel tekintetében az IFRS-eken alapuló) pénzügyi helyzet kimutatása között, amelyet a Társaság – az IFRS 1.E2 bekezdése alapján – számviteli politika változásból eredő eltérésként kezelt, és a hatást 2018.01.01-jén számolta el a nyitó eredménytartáléka módosításaként.

Ezen túlmenően – szintén a fent említett kivételszabály alapján –, a Társaság az összehasonlító adatok tekintetében nem alkalmazta az IFRS 7 közzétételi követelményeit.

A Társaság 2017-ben, mint összehasonlító évben, könyveit elsődlegesen a Számviteli törvény szerint vezette, ezért az átállásnak számszaki hatása volt a mérlegre és a saját vagyona. Az átállás specifikus kérdéseit, nevezetesen, hogy mely tételeknél alkalmazott a Társaság IFRS szabályokat és annak számszaki hatását lásd a 3.-ik fejezetben.

Az IASB folyamatosan új sztenderdeket 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 2018. január 1-el
- 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 jelenlegi időszakra vonatkozóan, 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban már hatályosak:*



⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

- IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” sztenderd – 2014 júliusában a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) kibocsátotta a sztenderd végleges verzióját, mely az EU által befogadásra került 2016. november 22-án,
- IFRS 15 „Vevőkkel kötött szerződésekből származó bevételek” sztenderd és további módosításai – az EU által befogadva 2016. szeptember 22-én,
- IFRS 4 „Biztosítási szerződések” sztenderd módosításai – IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” alkalmazása az IFRS 4 „Biztosítási szerződések” sztenderddel az EU által befogadva 2017. november 3-án,
- IFRIC 22 értelmezés „Külföldi pénznemben folytatott ügyletek és előlegek” – az EU által befogadva 2018. március 28-án,
- IAS 40 „Befektetési célú ingatlan” sztenderd módosításai – Befektetési célú ingatlanok átsorolása – az EU által befogadva 2018. március 24-én,
- IFRS 2 „Részvény-alapú kifizetés” sztenderd módosításai – Részvény-alapú kifizetési ügyletek besorolása és értékelése – az EU által befogadva 2018. február 26-án.

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

Ez alól kivétel az IFRS 9 standard alkalmazása, melynek hatáselemzése a beszámoló 3.2 részében kerül részletesen bemutatásra. Az IFRS 9 hatálya alá nem tartozó díjak és jutalékok elszámolása nem változik az IFRS 15 bevezetésével a Vezetőség elemzése szerint.

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

- IFRS 16 „Lízingek” – Az EU által befogadva 2017. október 31-én, a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó.
- IFRIC 23 „Jövedelemadók kezelésével kapcsolatos bizonytalanságok” – Az EU által befogadva 2018. október 23-án, a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó.

Ezek alkalmazása a Társaság várakozása szerint nem befolyásolja majd jelentősen a pénzügyi kimutatásokat.

Az IFRS 16 standard 2019 évi bevezetése összességében várhatóan 69 798 ezer Ft-tal fogja növelni az Alapkezelő mérlegfőösszegét, mely az Alapkezelő általi bérletéhez kapcsolódik. A Társaságnak nincs lízingbe adó tevékenysége.

Az IFRS 16-ra való áttérésre a Társaság a módosított retrospektív megközelítést alkalmazza, azaz nem állapítja majd meg újra az összehasonlító időszakait a 2019-es évről szóló pénzügyi kimutatásokban, hanem az IFRS 16 első alkalmazásának hatását nyitó eredménytartalékkal szemben számolja el 2019. január 1-jén.

➡ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika

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

- IFRS 17 “Biztosítási szerződések” (várhatóan a 2022. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó),
- IAS 28 “Társult vállalkozásokban lévő befektetések” sztenderd módosításai – Társult vállalkozásokban lévő hosszú-távú érdekeltségek (a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó),
- Éves fejlesztések az IFRS-ekhez 2015-2017-es ciklus (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 (a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó),
- IAS 19 „Munkavállalói juttatások” sztenderd módosításai – Terv módosítása, korlátozás vagy elszámolás (a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó),
- A Koncepcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS sztenderdekben (a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó),
- IFRS 3 „Üzleti kombinációk” sztenderd módosításai (a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó),
- IAS 1 és IAS 8 sztenderdek módosításai – Lényegesség Fogalma (a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra alkalmazandó).

Ezek a módosítások, új sztenderdek és értelmezések az Alapkezelő várakozása szerint nem befolyásolják majd jelentősen a pénzügyi kimutatásokat.

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

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 ezerFt). 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 követelést, 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 vagyongazdálkodási díjak tekintetében kötött alapkezelési/vagyongazdálkodási szerződések, amelyekben a Társaság arra vállal szerződéses kötelezettséget,

## BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

### ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

---

#### ➔ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika

hogy az alap/pénztár vagyonát kezeli. Más szolgáltatást (a Társaság egyéb teljesítési kötelmét) 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 kötelmeket az adásvételi szerződések nem tartalmaznak
- a vevői szerződésekkel kapcsolatosan a Társaság olyan döntéseket nem hozhat, melyek a vevői szerződésekben rögzített bevételek összegét és időzítését módosítja.

A Társaság alapkezelési/vagyonkezelési szerződesei 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 kiszámításra. 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 szerződesei vevőiként 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 bevételeinek és költségeinek 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 valós értéken alapul (pl. tőzsdei értékpapír vásárlása). Ezen a mérlegsoron az Alapkezelői tevékenység üzleti célja szempontjából nem kereskedési célú, de kötelezően eredménnyel szemben valóban értékelendő alapkezelői tevékenység során vásárolt befektetési jegyek vannak. A valós értékelési módszereket 2.4.1 fejezet tartalmazza.

#### 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 bevételeinek, bruttó módon az „Egyéb működési bevételként” jelenik meg az eredmény kimutatásban.

A következő jelentős tételek szerepelnek itt:

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

- 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 Mérleg elemeihez kapcsolódó számviteli elvek**

#### **2.3.1 Pénzügyi instrumentumok**

*Kezdeti megjelenítés és értékelés – 2018. január 1-jétől hatályos számviteli politika*

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 időponton (értéknapon) jeleníti meg könyveiben mérlegtételként.

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 különbözet egy megfelelő alapon az instrumentum élettartama alatt kerül elszámolásra az

## BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

### ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

---

#### ⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika

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.

#### *Kezdeti megjelenítés és értékelés – Összehasonlító időszakra vonatkozó számviteli politikák (magyar Sztv. szerinti főbb szabályok)*

A Társaság minden szokásos módon vásárolt vagy eladott pénzügyi instrumentumot a teljesítési időponton (értéknapon) jeleníti meg könyveiben mérlegtételként, a szerződés szerinti és nem pedig valós értéken.

Egyéb pénzügyi instrumentumokat szintén a szerződéses értéken jeleníti meg a Társaság akkor, amikor jogilag a pénzügyi követelése vagy kötelezettsége keletkezik.

A kapcsolódó tranzakciós költségeket és díjakat minden esetben az eredményben számolja el azok felmerülésekor.

#### *Besorolás és kezdeti megjelenítést követő értékelés – 2018. január 1-jétől hatályos számviteli politika*

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

#### *Követő értékelés - Összehasonlító időszakra vonatkozó számviteli politikák (magyar Sztv. szerinti főbb szabályok):*

A Társaság a pénzügyi eszközei és kötelezettségei esetében azok könyv szerinti értékét a tőketörlesztésekkel csökkenti. Emellett a kapcsolódó elhatárolt szerződés szerinti kamatot jeleníti meg a mérlegben. A Társaság nem alkalmaz amortizált bekerülési értéken történő értékelést. A cash-flowra ható szerződésmódosítások hatását a Társaság nem számolja el az eredményben.

A pénzügyi eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó tranzakciós költségeket, tranzakciós díjakat a felmerülésük időpontjában számolja el az eredménybe, a kamatbevételeken illetve kamatráfordításokon kívüli eredménykimutatás sorokon. (lásd még 2.3.1.2. bekezdést is)

#### *Értékvesztés – 2018. január 1-jétől hatályos számviteli politika*

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

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika

a kezdeti megjelenítés óta jelentősen megnövekedik a hitelkockázat (Stage 2, vagy 2. Szakasz – aluteljesítő 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.

*Értékvesztés – Összehasonlító időszakra vonatkozó számviteli politikák (magyar Sztv. szerinti főbb szabályok):*

A Társaság a magyar számviteli szabályok szerint a pénzügyi eszközök várhatóan megtérülő összegére képzett értékvesztést.

Az értékvesztés számítása során a Társaság nem veszi figyelembe a pénz időértékét, előretekintő információkat, illetve nem valószínűségekkal súlyozott várható veszteséget számít.

*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 különbözete);
- *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, kényszersztörítés 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

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

- egyedi tényezők lakossági hitelek esetében: magáncsőd, elhunytak, sikeres család, 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 (2018. január 1-jétől alkalmazandó számviteli politika)

- 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.

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 eszközből származó cash flow-k lényegesen eltérőek-e. Amennyiben a cash flow-k lényegesen eltérőek, az eredeti pénzügyi eszközből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok lejártak. Az ilyen módosítást az eredeti pénzügyi eszköz megszűnéseként 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 eszközből 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 kamatlábban számolt jelenértékeként) és az új, valamint a módosítás előtti bruttó könyv szerinti érték közötti különbséget módosítás miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az eredményben.



⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

*Kivezetés – pénzügyi kötelezettségek (2018. január 1-jétől alkalmazandó számviteli politika)*

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 különbözetet 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 kamatlámban számolt jelenértékeként) és az új, valamint a módosítás előtti bruttó könyv szerinti érték közötti különbözetet módosítás miatti nyereséggként vagy veszteséggként 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.

*Kivezetés – Összehasonlító időszakra vonatkozó számviteli politikák (magyar Sztv. szerinti főbb szabályok)*

A Kivezetés legfőbb esetei a szerződés szerinti kiegyenlítés illetve lejárat, a Társaság által kezdeményezett elengedés vagy értékesítés. A kivezetést a Társaság a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség jogi megszűnése esetén számolja el. A kivezetés kori bruttó könyv szerinti értékek (követelés és kötelezettség) elszámolása az eredménnyel szemben történik és szintén az eredménnyel szemben történik a kapott bevétel elszámolása (amennyiben releváns), a járó összegben.

Az olyan szerződésmódosítások, melyek lényegesen megváltoztatják az eredeti szerződéses cash-flow-t nem eredményezik az eredeti pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség kivezetését.

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) – 2018. január 1-jétől alkalmazandó számviteli politika**

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

## BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

### ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

---

#### ➡ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika

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)

*2018. január 1-jétől hatályos számviteli politika*

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. Ebbe 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.

*Az összehasonlító időszakokra alkalmazandó számviteli politika*

A Társaság az összehasonlító időszakokban, a magyar számviteli szabályok szerint nem alkalmazta az eredménnyel szemben valós értéken történő értékelést. A 2018.01.01-jéig FVTPL értékelt pénzügyi instrumentumait (befektetési jegyek) bekerülési értéken értékelte, amely bekerülési értéket, amennyiben az szükségessé vált, értékvesztéssel csökkentett (az értékvesztést az eredményben számolta el).

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

**2.3.1.3 Saját tőke**

A Társaság saját tőkeként a tulajdonosok által a Társaság rendelkezésére bocsájtott, 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 tőkét nem változtatta meg és nem bocsájtott 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 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 jelenít meg tárgyi eszközként egy felmerült kiadást, ha a beszerzett eszköz éven túl közvetlenül, vagy közvetve szolgálja a befektetési tevékenységet, az eszközökből 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 megállapít 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 lejárata alapján történik.

## BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

### ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

#### ⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika

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 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. Függő 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 jogász szakvélemény alapján kerül meghatározásra a pereszeség valószínűsége és a perérték alapján várhatóan, legnagyobb valószínűséggel fizetendő összeg.

Függő kötelezettségként kerül közzétételre egy kötelelem, amennyiben az

(a) *lehetséges kötelelem*, amely múltbéli eseményekből származik, és amelynek létezését csak egy vagy

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

több, nem teljesen a Társaság ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni; vagy

(b) *meglévő kötelem*, amely múltbeli eseményekből származik, de amely esetén

(i) nem valószínű (50%-nál kisebb valószínűség), hogy a kötelem kiegyenlítése erőforrások kiáramlásával jár majd; vagy

(ii) a kötelem összege nem mérhető megbízhatóan

A függő kötelezettségeket az Alapkezelő nem jeleníti meg a könyveiben.

Az alábbi függő kötelezettségek kerülnek elkülönítésre:

- Le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatos függő kötelezettségek.

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 különbözetnek nincsen halasztott adó vonzata, az átmeneti különbözetek 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) adókulcsokon 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 járulékai, amennyiben tárgyidőszak után várhatóan kifizetésre, vagy felhasználásra kerülnek (elhatárolás),
- hosszú távú juttatásként nyújtott hűségjutalmak (jubileumi díj) jövőben várhatóan kifizetendő hányada (céltartalék),
- 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.

## **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

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli Politika**

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.

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 árának (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 lejáratú, és a valós értékükben várhatóan bekövetkező változás elhanyagolható kockázata miatt (lásd még 7.5. megjegyzés).

➔ **Konzolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása**

**3 IFRS ÁTÁLLÁS HATÁSA**

Az Alapkezelő első alkalmazóként 2018.01.01-től kezdve vezeti könyveit az IFRS-ek előírásai szerint és a 2018-as beszámolási évről készíti el az első IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatását. Ennek értelmében az IFRS 1 szerinti áttérés napja 2017.01.01, ami az IFRS nyitó mérleg dátuma is. Az Alapkezelő 2017-ben, mint összehasonlító évben, a könyveit még a Számviteli törvény („Szt. vagy HAS”) szerint vezette és a hivatalos éves beszámolóját is a Szt. szerint készítette el.

Az Alapkezelő az IFRS 1 sztenderd élt az IFRS 9 adta lehetőséggel, mely szerint a pénzügyi instrumentumait a Szt. szerint meghatározott értéken jelenítette meg az összehasonlító időszakokban (lásd még 2.1 fejezet).

Ezen kívül egyéb IFRS 1 által biztosított áttérési könnyítéssel a Társaság nem élt.

Megjegyzések az átállást bemutató számszaki táblákhoz:

- Az említett „két-lépéses” átállás a mérleg, a saját vagyon, az eredmény-kimutatás valamint az értékvesztés esetében kerül bemutatásra
- Habár a Szt. által előírt mérleg és eredmény kimutatás megnevezések sok helyen eltérnek az IFRS sorok megnevezésétől (például „tárgyi eszközök” helyett „ingatlanok, gépek és berendezések” szerepelnek az IFRS mérlegben); illetve a két mérleg struktúrája is eltér, mégis az HAS mérleg egyes sorai tartalmilag megfeleltethetők az IFRS mérleg egyes soraival. Ezért a kiinduló mérleg megnevezések az IFRS szerkezetet követik, s amennyiben szükségessé vált a Szt. szerinti mérleg tételek a megfelelő IFRS sorokba kerültek átsorolásra
- Az IFRS 1 standard 2017 nyitó, 2017 záró és 2018 év nyitó időpontokra kéri a bemutatást



**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.****➔ Konzolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása****3.1.1 Magyar számviteli szabályok és IFRS szerinti mérleg megfeleltetése 2017.01.01-re**

A nyitó IFRS mérleg konverzió során végrehajtott IFRS átértékelési különbözete az IFRS mérleg eredménytartalék során kerültek elszámolásra az alábbi összefoglaló szerint. A magyar számviteli szabályok és az IFRS szerinti mérleg eltéréseit az IFRS 9 hatókörébe nem tartozó tételekhez kapcsolódnak:

Megnevezés	adatok eFt-ban					
	HAS 2016.12.31	IFRS eredmény tartalék	#	IFRS OCI	IFRS #	IFRS 2017.01.01
1. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	67 874	-	-	-	-	67 874
2. Származékos pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-	-
3. Értékpapírok	2 384 791	-	-	-	-	2 384 791
4. Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések	215	-	-	-	-	215
5. Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések	-	-	-	-	-	-
6. Befektetések leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban	-	-	-	-	-	-
7. Ingatlanok, gépek és berendezések	18 280	-	-	-	-	18 280
8. Immateriális javak	-	-	-	-	-	-
9. Adókövetelések	89 144	246	1*	-	-	89 390
10. Egyéb eszközök	305 526	(149)	2*	-	-	305 377
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 865 830</b>	<b>97</b>				<b>2 865 927</b>
1. Származékos pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-	-
2. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-
3. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-
4. Céltartalékok	2 728	-	-	-	-	2 728
5. Adókötelezettségek	-	-	-	-	-	-
6. Egyéb kötelezettségek	169 238	(149)	3*	-	-	169 089
7. Jegyzett tőke	500 000	-	-	-	-	500 000
8. Tartalékok	2 193 864	246	-	-	-	2 194 110
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>2 865 830</b>	<b>97</b>				<b>2 865 927</b>

Az egyes mérlegsorokban a következő IFRS konverziós lépéseket hajtotta végre a Társaság:

#	Megjegyzés	Összeg
1*	IFRS sztenderdek szerint megképzett halasztott adó	246
2*	Egyéb követelés és kötelezettség közötti átsorolás	(149)
3*	Egyéb követelés és kötelezettség közötti átsorolás	(149)

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

⇒ Konszolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása

**3.1.2 Számviteli szabályok és IFRS szerinti saját tőke megfeleltetése 2017.01.01-re**

adatok eFt-ban

	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK	Tőketartalék	Halmozott egyéb átfogó jövedelem	Eredmény tartalék	Jogsabályi kötelezettségen alapuló tartalékok	Egyéb tartalék	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
HAS egyenleg 2017. január 1.	500 000	2 193 864	-	-	2 193 864	-	-	2 693 864
IFRS sztenderdek szerint megképzett halasztott adó		246			246			246
IFRS egyenleg 2017. január 1.	500 000	2 194 110	-	-	2 194 110	-	-	2 694 110

HAS: magyar számviteli szabályok

**3.1.3 Magyar számviteli szabályok és IFRS szerinti mérleg megfeleltetése 2017.12.31-re**

A magyar számviteli szabályok és az IFRS szerinti mérleg eltéréseit az IFRS 9 hatókörébe nem tartozó tételekhez kapcsolódnak.

adatok eFt-ban

Megnevezés	HAS 2017.12.31	IFRS eredmény tartalék	#	IFRS OCI	#	IFRS 2017.12.31
1. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	66 486	-	-	-	-	66 486
2. Származékos pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-	-
3. Értékpapírok	2 537 437	-	-	-	-	2 537 437
4. Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések	-	-	-	-	-	-
5. Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések	-	-	-	-	-	-
6. Befektetések leányvállalatokban, közös és társult vállalkozásokban	-	-	-	-	-	-
7. Ingatlanok, gépek és berendezések	15 184	-	-	-	-	15 184
8. Immateriális javak	-	-	-	-	-	-
9. Adókövetelések	38 176	208	1*	-	-	38 384
10. Egyéb eszközök	323 452	-	-	-	-	323 452
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 980 735</b>	<b>208</b>		<b>-</b>		<b>2 980 943</b>
1. Származékos pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-	-
2. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	14 123	-	-	-	-	14 123
3. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-
4. Céltartalékok	2 314	-	-	-	-	2 314
5. Adókötelezettségek	-	-	-	-	-	-
6. Egyéb kötelezettségek	171 896	-	-	-	-	171 896
7. Jegyzett tőke	500 000	-	-	-	-	500 000
8. Tartalékok	2 292 402	208	-	-	-	2 292 610
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>2 980 735</b>	<b>208</b>		<b>-</b>		<b>2 980 943</b>

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ **Konzolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása**

A fenti táblázatban szereplő eltérések magyarázatai:

adatok eFt-ban

#	Megjegyzés	Összeg
1*	IFRS sztenderdek szerint megképzett halasztott adó	208

**3.1.4 Magyar számviteli szabályok és IFRS szerinti saját tőke megfeleltetése 2017.12.31-re**

adatok eFt-ban

	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK	Tőketartalék	Halmozott egyéb átfogó jövedelem	Eredmény tartalék	Jogsabályi kötelezettségen alapuló tartalékok	Egyéb tartalék	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
HAS egyenleg 2017. december 31.	500 000	2 292 402	-	-	2 292 402	-	-	2 792 402
IFRS sztenderdek szerint megképzett halasztott adó		208			208			208
IFRS egyenleg 2017. december 31.	500 000	2 292 610	-	-	2 292 610	-	-	2 792 610

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➡ **Konzolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása**

**3.1.5 Magyar számviteli szabályok és IFRS-ek szerinti átfogó jövedelem egyeztetése 2017. évre**

Az alábbi táblázat mutatja a 2017. évi magyar számviteli szabályok és IFRS-ek szerinti átfogó jövedelem közötti különbségeket:

Megnevezés	adatok eFt-ban		
	HAS 2017.12.31	IFRS módosítások	IFRS # 2017.12.31
1. Kamatbevétel	95	-	95
2. Kamatráfordítás	-	-	-
<b>Nettó kamateredmény</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>95</b>
3. Osztalékbevétel	-	-	-
4. Jutalék és díjbevétel	2 292 620	-	2 292 620
5. Jutalék és díjráfordítás	-	-	-
<b>Nettó jutalék és díjeredmény</b>	<b>2 292 620</b>	<b>-</b>	<b>2 292 620</b>
6. Eredménnyel szemben valósan értékeltlen kívüli pénzügyi instrumentumok kivezetési nyeresége vagy vesztesége	-	-	-
7. Kereskedési célú pénzügyi instrumentumok nyeresége vesztesége	-	-	-
8. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyéb pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége	4 633	-	4 633
9. Nettó árfolyam nyereség veszteség	(4 342)	-	(4 342)
10. Egyéb működési bevétel	21 024	-	21 024
11. Egyéb működési ráfordítás	(10 990)	-	(10 990)
12. Személyi jellegű ráfordítások	(324 900)	-	(324 900)
13. Egyéb adminisztratív költségek	(278 786)	-	(278 786)
14. Értékcsökkenés és amortizáció	(7 209)	-	(7 209)
15. Értékvesztés és céltartalék vagy értékvesztés és céltartalék visszairása	414	-	414
16. Leányvállalatokra képzett értékvesztés vagy értékvesztés visszairása	-	-	-
<b>17. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 692 559</b>	<b>-</b>	<b>1 692 559</b>
18. Nyereségadó	(194 021)	(38) 1*	(194 059)
<b>19. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>1 498 538</b>	<b>(38)</b>	<b>1 498 500</b>
20. Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
a) OCI-val szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok	-	-	-
aa) OCI-val szemben valósan értékelt értékpapírok nettó valós érték változása	-	-	-
ab) OCI-ban valósan értékelt értékpapírokkal kapcsolatos eredménybe átvett nettó összeg	-	-	-
21. Nyereségbe vagy veszteségbe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-	-	-
<b>22. EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY</b>	<b>1 498 538</b>	<b>(38)</b>	<b>1 498 500</b>

Az eltérések magyarázatai:

adatok eFt-ban

# Megjegyzés

Összeg

1\* IFRS sztenderdek szerint megképzett halasztott adó

(38)

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**
**ÉVES BESZÁMOLÓ**
**2018. DECEMBER 31.**
**➔ Konszolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása**
**3.1.6 2017 év végi IFRS cash-flow konverzió**

	2017 HAS	2017	adatok eFt-ban Különbség
<b>Működési cash flow</b>			
<b>Adózás előtti eredmény</b>	1 692 559	1 692 559	-
<i>Módosító tényezők</i>			
Értécsökkenés (+), Amortizáció (+)	7 209	7 209	-
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)	(414)	(414)	-
Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)	4 342	4 342	-
Halasztott adó	-	38	(38)
Nettó kamateredmény (-)	(95)	(95)	-
Osztalékbevétel (-)	-	-	-
Származékos pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	-	-
FVTPL értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	-	-
Hitelintézetekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	215	215	-
Ügyfelekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	-	-
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	(17 924)	(18 073)	149
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek változása nem refinanszírozási célú	14 121	14 121	-
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	-	-	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	-	-	-
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	(1 683)	(1 534)	(149)
Kapott kamat (+)	95	95	-
Fizetett kamat (-)	-	-	-
Kapott osztalék leányvállalattól (+)	-	-	-
Fizetett társasági adó	(143 053)	(143 091)	38
<b>Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>1 555 372</b>	<b>1 555 372</b>	-
<b>Befektetési cash flow</b>			
Befektetések leányvállalatokban, közös és társult vállalkozásokban	-	-	-
Befektetések egyéb vállalkozásokban	-	-	-
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(5 574)	(5 574)	-
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	1 460	1 460	-
Immateriális javak beszerzése	-	-	-
Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések	-	-	-
Nem FVTPL értékpapírok beszerzése	(152 646)	(152 646)	-
Kapott osztalék befektetésekből	-	-	-
<b>Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás</b>	<b>(156 760)</b>	<b>(156 760)</b>	-
<b>Finanszírozási cash flow</b>			
Fizetett osztalék	(1 400 000)	(1 400 000)	-
Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek beszerzése	-	-	-
Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek kivezetése	-	-	-
Részvénytulajdonosoknak nem osztalékként történő kifizetések	-	-	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>	<b>(1 400 000)</b>	<b>(1 400 000)</b>	-
<b>Pénzeszközök nettó változása</b>	<b>(1 388)</b>	<b>(1 388)</b>	-
Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete	-	-	-
Pénzeszközök állománya év elején	67 874	67 874	-
<b>Pénzeszközök állománya a periódus végén</b>	<b>66 486</b>	<b>66 486</b>	-

Az IFRS átállásnak nem volt jelentős cash flow hatása.

⇒ **Konzolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása**

**3.2.1 IFRS 9 első alkalmazásának hatásai – pénzügyi instrumentumok besorolási kategóriái és könyv szerinti értékei**

Az alábbi táblázat a pénzügyi instrumentumok magyar számviteli szabályok szerinti értékelési kategóriáit és IFRS 9 szerinti értékelési kategóriáit és a pénzügyi instrumentumok könyv szerinti értékét mutatja be 2018. január 1-jére:

adatok eFt-ban

Megnevezés	Értékelési módszer		HAS	IFRS
	HAS	IFRS		
1. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	BEK	ABÉ	66 486	66 486
3. Értékpapírok	BEK	FVTPL (kötelezően)	2 537 437	2 537 437
2. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	BEK	ABÉ	14 123	14 123

BEK: bekerülési értéken értékelt

Az Alapkezelő valamennyi, 2017.12.31-én állományban lévő nyíltvégű befektetési jegyét 2017.12.31-én vásárolta, független felekkel kötött piaci tranzakciókban, emiatt a magyar számviteli szabályok szerinti, 2017.12.31-i könyv szerinti érték (bekerülési érték) és az IFRS 9 szerinti, 2018.01.01-jei könyv szerinti érték (valós érték) nem tért el egymástól.

A magyar számviteli szabályok szerint a Társaság

- Az értékpapírokat a Társaság értékvesztéssel (amennyiben szükségessé vált) csökkentett bekerülési értéken értékelt.
- A hitelintézetekkel szembeni kötelezettségeket a visszafizetendő tőke és az elhatárolt, időarányosan fizetendő kamatok összegeként értékelt.
- Az egyéb eszközökből és egyéb kötelezettségekből a pénzügyi instrumentumokat a várható számlaösszegben értékelt.

**3.2.2 Az IFRS 9 első alkalmazásának hatásai az egyes mérlegsorokra**

Az alábbi táblázat azt mutatja, hogy az IFRS 9 első alkalmazásának az egyes mérlegsorokra milyen hatásai voltak. Az IFRS 9 áttérés hatásai 2018.01.01-jén a 2018. évi nyitó eredménytartalékba kerültek elszámolásra. Ezek a hatások a pénzügyi instrumentumokra vonatkozó magyar számviteli előírások és IFRS 9 előírások eltéréseiből erednek. Az alábbi táblázat tartalmazza az ezeknek az eltéréseknek a következményeként keletkező halasztott adó hatást is. Az értékpapírok esetén, bár eltér a magyar számviteli szabályok szerinti értékelés (ami bekerülési értéken történik, értékvesztéssel csökkentve, ha szükséges) az IFRS 9 szerinti értékeléstől (ami valós értéken történik), eltérés nem adódott az IFRS 9 első alkalmazásából. Ennek oka, hogy az Alapkezelő valamennyi, 2017.12.31-én állományban lévő értékpapírját 2017.12.31-én vásárolta, független felekkel kötött piaci tranzakciókban.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ **Konzolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása**

adatok eFt-ban

Megnevezés	IFRS	IFRS	IFRS eredmény		IFRS	IFRS	
	2017.12.31	átsorolások	#	tartalék	#	OCI	#
<b>ABÉ</b>							
1. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek (BEK)	66 486	-	-	-	-	-	66 486
3. Értékpapírok	-	-	-	-	-	-	-
4. Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések	-	-	-	-	-	-	-
5. Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések	-	-	-	-	-	-	-
<b>FVTPL</b>							
2. Származékos pénzügyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-
3. Értékpapírok	2 537 437	-	-	-	-	-	2 537 437
5. Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések	-	-	-	-	-	-	-
<b>FVOCI</b>							
3. Értékpapírok	-	-	-	-	-	-	-
<b>N/A</b>							
6. Befektetések leányvállalatokban, közös és társult vállalkozásokban	-	-	-	-	-	-	-
7. Ingatlanok, gépek és berendezések	15 184	-	-	-	-	-	15 184
8. Immateriális javak	-	-	-	-	-	-	-
9. Adókövetelések	38 384	-	-	-	-	-	38 384
10. Egyéb eszközök	323 452	(89)	-	-	-	-	323 363
6. Egyéb kötelezettségek		(89)	1*				
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 980 943</b>	<b>(89)</b>					<b>2 980 854</b>
<b>ABÉ</b>							
2. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	14 123	-	-	-	-	-	14 123
3. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
<b>FVTPL</b>							
1. Származékos pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
<b>N/A</b>							
4. Céltartalékok	2 314	-	-	-	-	-	2 314
5. Adókötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-
6. Egyéb kötelezettségek	171 896	(89)	-	-	-	-	171 807
10. Egyéb eszközök		(89)	2*				
7. Jegyzett tőke	500 000	-	-	-	-	-	500 000
8. Tartalékok	2 292 610	-	-	-	-	-	2 292 610
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>2 980 943</b>	<b>(89)</b>					<b>2 980 854</b>

Az egyes mérleg sorokban a következő IFRS konverziós lépéseket hajtotta végre a Társaság:

adatok eFt-ban

#	Megjegyzés	Összeg
1*	Egyéb követelés és kötelezettség közötti átsorolás	(89)
2*	Egyéb követelés és kötelezettség közötti átsorolás	(89)

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.**➔ **Konzolidált Kiegészítő Megjegyzések – IFRS Átállás hatása****3.2.3 IFRS 9-re történő áttérés hatása a saját tőkére 2018.01.01-jén**

adatok eFt-ban

	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK	Tőke tartalék	Halmazott egyéb átfogó jövedelem	Eredménytart alék	Jogszabályi kötelezettségen alapuló tartalékok	Egyéb tartalék	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
IAS39 egyenleg 2017. december 31.	500 000	2 292 610	-	-	2 292 610	-	-	2 792 610
		-						-
IFRS9 egyenleg 2018. január 1.	500 000	2 292 610	-	-	2 292 610	-	-	2 792 610



#### **4 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 fizetéseképtelenné 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*

A lenti információk a 2018.12.31-én a könyvekben szereplő várható hitelezési veszteségre miatt elszámolt értékvesztésre/céltartalékra vonatkoznak. Az összehasonlító időszakban az értékvesztés a magyar számviteli elvek szerint került értékelésre.

##### *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.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ **Kiegészítő Megjegyzések – Kockázatkezelés**

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.

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. Végső 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 2017 és 2018-ra is megerősíti, hogy a Társaság a működéséhez szükséges forrásokat saját tőkéből fedezi:

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
<b>Összesen</b>	<b>3 939 423</b>	-	-	-	-	-	<b>3 939 423</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	1 649	-	-	-	-	-	1 649
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	4 482	2 048	1 133	706	35	-	8 404
<b>Összesen</b>	<b>6 131</b>	<b>2 048</b>	<b>1 133</b>	<b>706</b>	<b>35</b>	-	<b>10 053</b>

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ **Kiegészítő Megjegyzések – Kockázatkezelés**

adatok eFt-ban

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-egyenértékese	66 486	-	-	-	-	66 486
Értékpapírok	2 537 437	-	-	-	-	2 537 437
<b>Összesen</b>	<b>2 603 923</b>	-	-	-	-	<b>2 603 923</b>
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	483	-	13 610	-	30	14 123
<b>Összesen</b>	<b>483</b>	-	<b>13 610</b>	-	<b>30</b>	<b>14 123</b>

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 2017. és 2018. év végi nyitott devizapozíciója 0 Ft volt.

Tőkemenedzsment

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 215 millió Ft.

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

➔ **Kiegészítő Megjegyzések – Kockázatkezelés**

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.

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.

➡ **Kiegészítő Megjegyzések – Kockázatkezelés**

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 kitettségből 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 BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➡ **Kiegészítő Megjegyzések – Mérleg**

**5 A MÉRLEGHEZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK**

**5.1 Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek**

	adatok eFt-ban		
	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
1 napos bankközi betétek			
1 napos betétek MNB			
Bankközi pénzzárlítás			
Bankszámlák	66 958	66 486	67 874
Bekerüléskor 3 hónapnál rövidebb hátralévő lejáratú értékpapírok			
Elszámolások jegybankkal (MNB egyszla)			
Kapcsolt vállalkozástól felvett hitel			
Készpénz			
Nostro			
Értékvesztés (stage1)			
<b>Összesen</b>	<b>66 958</b>	<b>66 486</b>	<b>67 874</b>

A Bankszámla az anyavállalatnál a Budapest Banknál levő pénzösszeget reprezentálja.

**5.2 Értékpapírok**

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

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.**

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Mérleg

	adatok eFt-ban	
Minősítés	2017.12.31	2017.01.01
<b>Állampapírok</b>	-	-
Kincstárjegy - lejáratig tartott (HTM)		
Kincstárjegy - értékesíthető (AFS)		
Kincstárjegy - kereskedési célú		
Állampapír - lejáratig tartott (HTM)		
Állampapír - értékesíthető (AFS)		
Állampapír - kereskedési célú		
<b>Állampapírok értékelési különbözete</b>	-	-
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat</b>	-	-
MFB kötvény forgatási célú		
MFB kötvény befektetési célú		
Kárpótlási jegy		
Jelzáloglevél forgatási célú		
<b>Részvények és más változó hozamú értékpapírok</b>	<b>2 537 437</b>	<b>2 384 791</b>
Részvények és más változó hozamú értékpapírok	N/A 2 537 437	2 384 791
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>2 537 437</b>	<b>2 384 791</b>

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 célokból.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➡ Kiegészítő Megjegyzések – Mérleg

**5.3 Ingatlanok, gépek, berendezések**

2017 és 2018 során a Társaság tárgyi eszközei bruttó értékének és amortizációjának két éves mozgása az alábbiak szerint alakult:

	adatok eFt-ban			
	Ingatlanok	Számítás technikai eszközök	Berendezések	Összesen
<b>Változások 2017 során</b>				
<i>Bekerülési érték</i>				
<b>Nyitó egyenleg jan.1-én</b>	-	-	<b>39 135</b>	<b>39 135</b>
Beszerzés, belső előállítás	-	-	5 574	5 574
Értékesítések, kivezetések	-	-	(5 273)	(5 273)
<b>Egyenleg beszámolási időszak végén</b>	-	-	<b>39 436</b>	<b>39 436</b>
<i>Értékcsökkenés</i>				
<b>Nyitó egyenleg jan.1-én</b>	-	-	<b>20 855</b>	<b>20 855</b>
Értékcsökkenés	-	-	7 209	7 209
Értékesítések, kivezetések	-	-	(3 812)	(3 812)
<b>Egyenleg beszámolási időszak végén</b>	-	-	<b>24 252</b>	<b>24 252</b>
<i>Könyv szerinti érték</i>				
<b>Nettó Nyitó egyenleg jan.1-én</b>	-	-	<b>18 280</b>	<b>18 280</b>
<b>Nettó Egyenleg időszak végén</b>	-	-	<b>15 184</b>	<b>15 184</b>
<b>Változások 2018 során</b>				
<i>Bekerülési érték</i>				
<b>Nyitó egyenleg jan.1-én</b>	-	-	<b>39 436</b>	<b>39 436</b>
Beszerzés, belső előállítás	-	-	1 251	1 251
Értékesítések, kivezetések	-	-	(1 085)	(1 085)
<b>Egyenleg beszámolási időszak végén</b>	-	-	<b>39 602</b>	<b>39 602</b>
<i>Értékcsökkenés</i>				
<b>Nyitó egyenleg jan.1-én</b>	-	-	<b>24 252</b>	<b>24 252</b>
Értékcsökkenés	-	-	6 505	6 505
Értékesítések, kivezetések	-	-	(1 085)	(1 085)
<b>Egyenleg beszámolási időszak végén</b>	-	-	<b>29 672</b>	<b>29 672</b>
<i>Könyv szerinti érték</i>				
<b>Nettó Nyitó egyenleg jan.1-én</b>	-	-	<b>15 184</b>	<b>15 184</b>
<b>Nettó Egyenleg időszak végén</b>	-	-	<b>9 930</b>	<b>9 930</b>



**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.****⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Mérleg**

A Társaságnak saját előállítású ingatlana, számítástechnikai eszköze, berendezése nincs. A Társaságnak ezen eszközökhöz kapcsolódóan jövőbeni fizetési kötelezettsége nem állt fenn a 2018. év végén.

**5.4 Adókövetelések és adókötelezettségek**

A Társaság nyereségadó követelés pozícióban zárták a pénzügyi éveit. A nettó adópozíció az alábbi mozgástábla szerint alakul, figyelembe véve az IFRS 9 átállás halasztott adó hatását is 2018.01.01-én.

	adatok eFt-ban			
	2018.12.31	2018.01.01	2017.12.31	2017.01.01
<b>Halasztott adó állomány alakulása</b>				
<b>Halasztott adó követelés(+)/kötelezettség(-) állomány</b>				
Nyitó	208	208	246	246
Tárgyévi változás	(14)	-	(38)	-
Záró	194	208	208	246
IFRS 9 áttérés hatása (eredménytartalékban elszámolva)	-	-	-	-
Záró	194	208	208	246
<b>Halasztott adó valósan értékelt értékpapírból OCI-ban</b>				
Nyitó	-	-	-	-
Tárgyévi képzés	-	-	-	-
Tárgyévi eredménybe átsorolás	-	-	-	-
Záró	-	-	-	-
IFRS 9 áttérés hatása	-	-	-	-
Záró	-	-	-	-
<b>Összesen halasztott adó</b>	<b>194</b>	<b>208</b>	<b>208</b>	<b>246</b>
<b>Halasztott adókövetelés összesen</b>				
Tárgyévi adókövetelés	194	208	208	246
<b>Mérleg szerinti nettó adókövetelés</b>	<b>32 729</b>	<b>38 176</b>	<b>38 176</b>	<b>89 144</b>
	<b>32 923</b>	<b>38 384</b>	<b>38 384</b>	<b>89 390</b>
<b>Mérleg szerinti adókövetelés</b>				
Mérleg szerinti adókötelezettség	32 923	38 384	38 384	89 390
<b>Mérleg szerinti nettó adókövetelés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>32 923</b>	<b>38 384</b>	<b>38 384</b>	<b>89 390</b>

Az átállás hatását összefoglalóan lásd a 3.1.5 és a 3.2.1 pontokban.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ Kiegészítő Megjegyzések – Mérleg

**5.5 Egyéb eszközök**

Egyéb eszközök részletezése

	adatok eFt-ban		
	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Adó és adójellegű tételek	-	-	-
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	322 434	254 671	244 673
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	125	4 245	3 755
Egyéb eszközök	44 243	64 536	56 949
	<b>366 802</b>	<b>323 452</b>	<b>305 377</b>

A bevételek aktív időbeli elhatárolása járó alapkezelési díjat reprezentál.

**5.6 Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek**

	adatok eFt-ban		
	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Bankközi forrás	-	-	-
Kapcsolt vállalkozástól felvett hitel (konszi)	-	-	-
Egyéb hitelintézettel szembeni kötelezettségek	1 649	14 123	-
	<b>1 649</b>	<b>14 123</b>	<b>-</b>

**5.7 Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek**

	adatok eFt-ban		
	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Lakossági betétek	-	-	-
Vállalati betétek	-	-	-
Befektetési alapok betétei	-	-	-
Szállítók	8 404	-	-
	<b>8 404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A szállítókkal kapcsolatos kötelezettség a felügyeleti jelentéssel összhangban 2018 során átsorolásra került az ügyfelekkel szembeni kötelezettség sor.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➔ Kiegészítő Megjegyzések – Mérleg

**5.8 Céltartalékok**

A mérleg alatt elszámolt egyes függő kötelezettség állományra az alábbi céltartalékok kerültek elszámolásra 2018.12.31-én:

	adatok eFt-ban
<b>Megnevezés</b>	<b>Egyéb céltartalék</b>
<b>Nyitó egyenleg</b>	<b>2 314</b>
Növekedés	-
Felhasználás	-
Felszabadítás	(151)
<b>Záró egyenleg</b>	<b>2 163</b>

A jövőben várhatóan fizetendő jubileumi jutalmakra év végén 2 163 eFt céltartalékot képzett a társaság. A hasonló jogcímen elmúlt 2017 év végén képzett összeg 2.314 eFt volt. A Társaságnak nem volt peres ügye.

**5.9 Egyéb kötelezettségek**

	adatok eFt-ban		
	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Költségek passzív havi elhatárolása	22 115	18 987	10 493
Vevőkkel és szállítókkal szembeni elszámolások	-	5 335	3 514
Adó és adójellegű tételek	54 901	67 981	67 556
Egyéb	80 998	79 593	87 526
	<b>158 014</b>	<b>171 896</b>	<b>169 089</b>

A szállítókkal kapcsolatos kötelezettség a felügyeleti jelentéssel összhangban 2018 során átsorolásra került az ügyfelekkel szembeni kötelezettség sorra.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2018. DECEMBER 31.**

---

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Mérleg

#### **5.10 Jegyzett tőke**

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

2018 folyamán nem történt a jegyzett tőkében változás.

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

**6 AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK**

**6.1 Nettó kamateredmény**

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2017.12.31
<b>Kamatbevétel részletezése</b>		
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	21	-
Átfogó jövedelemmel szemben valós értékelt értékpapírok	-	-
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	-	-
Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelintézetekkel szembeni követelések	-	-
Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfeleknek nyújtott kölcsönök	33	95
<b>Kamatbevétel</b>	<b>54</b>	<b>95</b>
<b>Kamatráfordítás részletezése</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-
Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-
<b>Kamatráfordítás</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettó kamateredmény</b>	<b>54</b>	<b>95</b>

**6.2 Nettó jutalék és díjeredmény**

	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2017.12.31
<b>Jutalék és díjbevétel részletezése</b>		
Alapokkal kapcsolatos alapkezelői díjbevétel	3 274 908	2 009 466
Pénztárakkal kapcsolatos vagyongazdálkodási díjbevétel	354 004	283 154
<b>Díjbevétel összesen</b>	<b>3 628 912</b>	<b>2 292 620</b>

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 BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

**6.3 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége**

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2017.12.31
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	(11 130)	4 633
Fedezeti ügyletek nettó nyeresége vesztesége		
<b>Összesen</b>	<b>(11 130)</b>	<b>4 633</b>

A 2018.12.31-én illetve a 2017.12.31-én állományban lévő befektetési jegyeket a Társaság 2018.12.31. előtti, illetve 2017.12.31. előtti utolsó jegyzési napokon vásárolt, így a 2018-as, és 2017-es, 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.

**6.4 Egyéb működési bevétel és ráfordítás**

Egyéb bevétel részletezése	adatok eFt-ban	
	2018.12.31	2017.12.31
Biztosítás	-	-
Egyéb	13 389	21 024
Előző évi helyesbítések	-	-
Késedelmi kamat	-	-
Közvetítői tevékenység	-	-
Továbbszámlázás	296	-
<b>Egyéb bevétel</b>	<b>13 685</b>	<b>21 024</b>
<b>Egyéb ráfordítás részletezése</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Bankadó	-	-
Egyéb	(16 202)	(692)
Kártérítés, bírság	(2 885)	(10 298)
Kötelező tagsági díjak	-	-
Le nem vonható áfa	-	-
Tranzakciós illeték	-	-
<b>Egyéb ráfordítás</b>	<b>(19 087)</b>	<b>(10 990)</b>
<b>Nettó egyéb eredmény</b>	<b>(5 402)</b>	<b>10 034</b>

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.**

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

**6.5 Személyi és adminisztratív költségek**

adatok eFt-ban

<b>Személyi jellegű ráfordítások részletezése</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Béreköltség	(257 439)	(251 201)
Bérfelárak	(55 665)	(61 567)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	(5 891)	(12 132)
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>(318 995)</b>	<b>(324 900)</b>

<b>Egyéb adminisztratív költségek részletezése</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Ingatlan-üzemeltetési költségek	(18 703)	(16 861)
Számítástechnikai költségek	(59 678)	(44 786)
Marketing költségek	(6 427)	(19 596)
Kommunikációs költségek	(1 382)	(1 876)
Szakértői díjak	(20 399)	(13 393)
Igénybe vett szolgáltatások költségei	(78 378)	(91 131)
Egyéb adminisztratív költségek	(73 672)	(91 143)
<b>Egyéb adminisztratív költségek</b>	<b>(258 639)</b>	<b>(278 786)</b>

<b>Adminisztratív költségek</b>	<b>(577 634)</b>	<b>(603 686)</b>
---------------------------------	------------------	------------------

Létszám (fő)	16	17
--------------	----	----

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

---

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

**6.6 Értékcsökkenés és amortizáció**

	adatok eFt-ban	
	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Tárgyi eszközök értékcsökkenés részletezése</b>		
Ingatlanok	-	-
Számítástechnikai eszközök	-	(288)
Egyéb	(6 505)	(6 921)
<b>Tárgyi eszközök értékcsökkenés</b>	<b>(6 505)</b>	<b>(7 209)</b>
<b>Immateriális javak értékcsökkenés részletezése</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Immateriális javak	-	-
<b>Immateriális javak értékcsökkenés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Értékcsökkenés és amortizáció</b>	<b>(6 505)</b>	<b>(7 209)</b>



**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

**6.7 Nyereségadó részletezése**

	adatok eFt-ban	
	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Tényleges adóráfördítés</b>		
társasági adó	265 222	147 636
helyi iparűzési adó	72 644	45 755
innovációs járulék	-	-
	<b>337 866</b>	<b>193 391</b>
<b>Korábbi időszakok tényleges adóráfördítésaira elszámolt módosítások</b>		
társasági adó	150	630
helyi iparűzési adó	-	-
innovációs járulék	-	-
	<b>150</b>	<b>630</b>
<b>Halasztott adó ráfordítás(+)/ bevétel(-)</b>		
tárgyévi	14	38
korábbi időszakok helyesbítése	-	-
	<b>14</b>	<b>38</b>
<b>Halasztott adó leírás(+)/ visszaírás(-)</b>		
leírás	-	-
visszaírás	-	-
	-	-
<b>Korábban ki nem mutatott halasztott adó elhatárolt veszteségen</b>	-	-
<b>Nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>338 030</b>	<b>194 059</b>

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.**

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Eredménykimutatás

*Effektív adókulcs levezetés*

	adatok eFt-ban	
	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Adózás előtti eredmény (a)</b>	3 024 268	1 692 559
<b>Adózás előtti eredmény alapján várt adó [a*9%]</b>	272 184	152 330
iparúzési adó hatása (tárgyévi és előző évi)	72 644	45 755
innovációs járulék hatása (tárgyévi és előző évi)	-	-
előző évi társasági adó hatása	150	630
előző évi halasztott adó hatása	-	-
állandó (permanens) különbözetek hatása	(6 948)	(4 656)
halasztott adó leírás, visszaírás hatása	-	-
halasztott adóként meg nem jelenített elhatárolt veszteség hatása	-	-
adókedvezmény hatása	-	-
egyéb hatás	-	-
<b>Összes nyereségadó</b>	<b>338 030</b>	<b>194 059</b>
<b>Eredménykimutatásban kimutatott nyereségadó (b)</b>	<b>338 030</b>	<b>194 059</b>
<b>Effektív adókulcs (összes nyereségadóra) [b/a]</b>	<b>11,18%</b>	<b>11,47%</b>

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

→ Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk

**7 EGYÉB INFORMÁCIÓK**

**7.1 Pénzügyi mutatók**

		2018. év	2017. év
<b>Jövedelmezőségi mutatók:</b>			
Haszonkulcs	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes bevétel}^1}$	$\frac{2\,686\,238}{3\,642\,651} = 73,74\%$	$\frac{1\,498\,500}{2\,313\,739} = 64,77\%$
ROA	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Záró eszköz}}$	$\frac{2\,686\,238}{4\,349\,078} = 61,77\%$	$\frac{1\,498\,500}{2\,980\,943} = 50,27\%$
ROE (1)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{2\,686\,238}{4\,178\,848} = 64,28\%$	$\frac{1\,498\,500}{2\,792\,610} = 53,66\%$
ROE (2)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{2\,686\,238}{500\,000} = 537,25\%$	$\frac{1\,498\,500}{500\,000} = 299,70\%$
<b>Tőkeellátottsági mutató:</b>			
Tőkeáttételi mutató	$\frac{\text{Mérlegfőösszeg}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{4\,349\,078}{4\,178\,848} = 1,04$	$\frac{2\,980\,943}{2\,792\,610} = 1,07$
<b>Hatékonysági mutatók:</b>			
Egy főre jutó eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos állományi létszám}}$	$\frac{2\,686\,238}{16} = 167\,889,88$	$\frac{1\,498\,500}{17} = 88\,147,06$
Költség/nettó bevétel mutató	$\frac{\text{Költség}^2}{\text{Nettó bevétel}^3}$	$\frac{577\,634}{3\,628\,966} = 15,92\%$	$\frac{603\,686}{2\,292\,715} = 26,33\%$

A mutatók számításánál felhasznált értékek ezer forintban vannak kimutatva.

Megjegyzések:

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

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.****ÉVES BESZÁMOLÓ****2018. DECEMBER 31.****⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk****7.2 Kulcspozícióban lévő vezetők végkielégítése és egyéb juttatásai a 2018. üzleti év utáni járandóságai**

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (eFt)
Igazgatóság	-	-
Felügyelő Bizottság	3	1 800
<b>Összesen</b>	<b>3</b>	<b>1 800</b>

**7.3 Kulcspozícióban lévő vezetőknek folyósított kölcsönök**

Megnevezés	Folyósítás	Törlesztés	Fennálló tartozás 2018. december 31-én
<b>1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön</b>			
- Igazgatóság	-	-	-
- Felügyelő Bizottság	-	-	-
<b>1. Összesen:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön</b>			
- Igazgatóság	-	-	-
- Felügyelő Bizottság	-	-	-
<b>2. Összesen:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Jelzáloghitel</b>			
- Igazgatóság	-	-	-
- Felügyelő Bizottság	-	-	-
<b>3. Összesen:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Személyi Hitel</b>			
- Igazgatóság	-	-	-
- Felügyelő Bizottság	3 000	323	2 677
<b>4. Összesen:</b>	<b>3 000</b>	<b>323</b>	<b>2 677</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>3 000</b>	<b>323</b>	<b>2 677</b>

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

➡ Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk

A Felügyelő Bizottság tagjainak összesen 0 Ft folyószámla-hitelkerete és 600.000 Ft hitelkártya kerete van, amelyre a sztenderd bankos szerződési feltételek élnek.

**7.4 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	
		2018.12.31	2017.12.31
Budapest Bank Zrt.	E Elszámolási betétszla	66 958	66 486
Budapest Bank Zrt.	F Szállító és egyéb kötelezettségek	1 649	14 123
Budapest Bank Zrt.	F Passzív elhatárolások	775	931
Budapest Eszközfinanszírozó Zrt.	F Passzív elhatárolások	892	493
Budapest Eszközfinanszírozó Zrt.	F Szállító és egyéb kötelezettségek	-	198
Budapest Bank Zrt.	MK Hitelkeret és garancia	-	-

E: eszköz, F: forrás; MK: mérlegen kívüli

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

Kapcsolt partner	Tranzakciók	adatok eFt-ban	
		2018.12.31	2017.12.31
Budapest Bank Zrt.	K Budapest Bankból továbbszámlázott költségek	(29 841)	(54 081)
Budapest Bank Zrt.	R Egyéb ráfordítás	-	(9)
Budapest Bank Zrt.	B Kapott kamatok	21	-
Budapest Bank Zrt.	B Továbbszámlázás bevétele	7	-
Budapest Bank Zrt.	B Egyéb bevétel	58	150
Budapest Eszközfinanszírozó Zrt.	K Eszközfinből továbbszámlázott költségek	(5 441)	(4 452)
Budapest Eszközfinanszírozó Zrt.	R Közvetített szolgáltatások értéke	(51)	-

B: bevétel, K: költség, R: ráfordítás

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk

**7.5 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:

<b>Pénzügyi instrumentum</b>	<b>Indoklás</b>
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.

⇒ Kiegészítő Megjegyzések – Egyéb Információk

**7.6 Fel nem mondható operatív lízingek jövőbeni minimális fizetési kötelezettsége**

	adatok eFt-ban
<b>Jövőbeni lízingdíjak esedékessége</b>	<b>Összeg</b>
1 éven belül	12 418
1 - 5 év	5 174
5 éven túl	-
<b>Összesen</b>	<b>17 592</b>

A fenti táblában részletezett lízing kötelezettségek a Társaság ingatlan bérleti szerződésével kapcsolatosak.

Alapkezelőnek, mint lízingbeadónak nem volt fel nem mondható operatív lízing követelése.

## **8 ÜZLETEI JELENTÉS**

### **8.1 A Budapest Alapkezelő piaci helyzete**

2018 a hazai befektetési alapok tekintetében a stagnálás éve volt. A kezelt összvagyon állománya a 2017. év végi 5.905 milliárd Ft-ról 6.163 milliárd Ft-ra nőtt ugyan, de érdemi növekedést (50%-kal, 1.000 milliárdról 1.500 milliárd Ft-ra) kizárólag az ingatlanbefektetési alapok tudtak felmutatni. Az alacsony hozamkörnyezet és a piacok volatilitása nem kedvezett az alapok teljesítményének sem, gyakorlatilag az ingatlan eszközosztályon kívül minden szegmensben a negatív hozamok túlsúlya jellemezte az éves teljesítményt. (A piac elemzéséhez felhasznált adatok a BAMOSZ tagok által nyilvános befektetési alapban kezelt vagyona vonatkoznak.)

A Budapest Alapkezelő által kezelt vagyon állománya a 2018-as évben 15,61%-kal, mintegy 88 milliárd Ft-tal csökkent, melyből 136 milliárd Ft összegű csökkenést (-27,22%) az értékpapír-alapok szenvedtek el. Ezt részben kompenzálta a pénztári kezelt vagyon állományának mintegy 48 milliárd Ft összegű növekedése (+68,80%), köszönhetően elsősorban az Aranykor és a Gyöngyház Nyugdíjpénztáraknál elnyert mandátumoknak.

A kezelt vagyon alakulására a következő tényezők voltak jelentős hatással:

- a lakosság számára elérhető magas hozamú állampapírok (PMÁP) megjelenésével tovább folytatódott a pénzügyi és rövid kötvény alapoknál a vagyonkiáramlás, így a Budapest Állampapír Alap 47 milliárd Ft-tal (-38,89%), az Budapest Euro Rövid Kötvény Alap 12 milliárd Ft-tal (-36,90%), a Budapest Bonitas Alap 10 milliárd Ft-tal (-39,83%) csökkent
- az abszolút hozamú Paradigma és Paradigma Plusz alapok korábbi években elért teljesítményét nem sikerült megismételni, a negatív hozam pedig erősen hozzájárult a kezelt állományok 28 milliárd Ft-os csökkenéséhez (-59,84% és -60,28%)
- az alacsony hozamkörnyezetben a Csehországban forgalmazott két konzervatív alap teljesítménye is elmaradt a korábbi évekhez képest, mely mintegy 24 milliárd Ft összegű vagyonkiáramlást eredményezett
- a 2017-ben és 2018-ban elnyert újabb vagyonkezelési mandátumokkal (Aranykor, Gyöngyház) a pénztári állomány 48 milliárd Ft-tal növekedett.

A Budapest Alapkezelő a 2018-as év végén 7,13%-os (szupernettó) piaci részesedésével a 6. legnagyobb alapkezelő Magyarországon.



**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**  
**2018. DECEMBER 31.**

⇒ **Üzleti Jelentés**

**8.2 A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)**

Befektetés alapok	2017.12.31	2018.12.31	Δ%
Budapest Állampapír Alap	120 859 491 386	73 860 374 328	-38,89%
Budapest Kötvény Alap	20 089 502 284	16 791 445 326	-16,42%
Budapest Bonitas Alap	26 011 227 937	15 649 927 364	-39,83%
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	31 937 335 497	20 152 646 502	-36,90%
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	3 320 420 932	4 859 360 005	46,35%
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	4 332 701 048	4 819 884 595	11,24%
Budapest Befektetési Kártya Alap	43 039 962 835	44 621 922 514	3,68%
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap	5 954 210 997	2 993 425 659	-49,73%
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	42 671 753 177	37 891 548 329	-11,20%
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	549 056 662	536 263 328	-2,33%
BF Money EMEA Részvény Alap	534 982 329	658 420 827	23,07%
BFM Balanced Alap	758 125 746	1 367 609 222	80,39%
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	883 211 952	1 189 427 259	34,67%
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	2 003 090 622	1 630 005 598	-18,63%
Budapest Arany Alapok Alapja	2 153 070 036	2 194 788 837	1,94%
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	68 027 631 579	48 164 418 909	-29,20%
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	7 073 219 226	6 090 611 410	-13,89%
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	2 973 600 200	1 402 693 058	-52,83%
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	11 442 965 735	7 961 193 431	-30,43%
Budapest USA Részvény Alap	1 078 004 840	2 784 082 434	158,26%
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	11 822 960 992	13 990 377 076	18,33%
Budapest Paradigma Alap	22 740 910 044	9 133 267 277	-59,84%
Budapest Egyensúly Alap	6 598 225 838	4 045 173 695	-38,69%
Budapest Paradigma Plusz Alap	23 231 453 140	9 226 416 149	-60,28%
Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	20 019 731 396	9 796 069 838	-51,07%
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	7 281 334 144	6 153 045 432	-15,50%
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	6 027 684 893	5 682 956 185	-5,72%
Budapest Prémium Progresszív Részalap	2 906 217 174	2 979 761 289	2,53%
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	2 163 769 734	2 437 225 161	12,64%
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	-	3 729 216 787	-
<b>BEFEKTETÉSI ALAPOK összesen:</b>	<b>498 485 852 375</b>	<b>362 793 557 824</b>	<b>-27,22%</b>

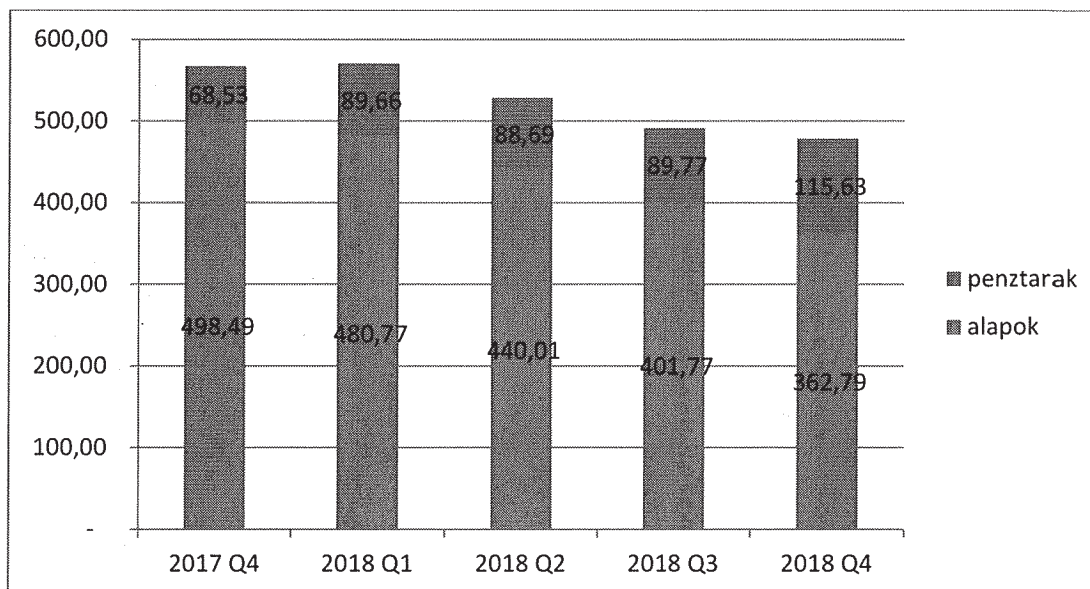
  

Pénztárak	2017.12.31	2018.12.31	Δ%
Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár	31 058 849 039	31 363 110 909	0,98%
Budapest Kötelező Magánnypt - Összegző	35 550 946 528	34 744 540 477	-2,27%
TEMPO Egészségpénztár - Összegző	1 929 728 663	1 852 975 859	-3,98%
Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár - Egyensúly	-	9 863 846 666	-
Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár - Csendélet	-	9 380 862 696	-
Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár	-	2 251 938 651	-
Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Egyensúly II.	-	14 780 727 652	-
Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Harmónia	-	7 214 173 060	-
Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Lendület	-	4 243 079 285	-
<b>PÉNZTÁRAK összesen:</b>	<b>68 539 524 230</b>	<b>115 695 255 255</b>	<b>68,80%</b>

<b>KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):</b>	<b>567 025 376 605</b>	<b>478 488 813 079</b>	<b>-15,61%</b>
--------------------------------	------------------------	------------------------	----------------

### 8.3 A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



### 8.4 Termékpolitika, értékesítés

2018-ban a termékfejlesztés a 2017-es 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.

### 8.5 Megszűnő alapok, sorozatok

Nem volt.

### 8.6 Új alapok

2018-ban létrehoztuk a Budapest Aktív alapot.

### 8.7 Új sorozatok

Budapest Kötvény Alap I sorozat

### 8.8 Új pénztári vagyonkezelési mandátumok

Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár, Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár

### **8.9 Gazdálkodást érintő kérdések**

A Társaság 2018-ban 3.629 millió Ft bevétel, 605 millió Ft költség és ráfordítás mellett 3.024 millió Ft adózás előtti és 2.686 millió Ft tárgyévi eredményt ért el.

A társaság árbevétele mintegy 58,3%-kal nőtt, de a növekedés kizárólagos oka, hogy a MiFID II. irányelv következtében a Budapest Bank mint forgalmazó részére a 2018-as évben forgalmazói díj – mely a társaság alapkezelési díját csökkenti, de az alapokat terheli – már nem került megfizetésre.

Az adózás előtti eredmény így 78,68%-kal, a tárgyévi eredmény pedig 79,26%-kal lett magasabb a 2017-es évinél.

Bankcsoportszinten azonban összességében – a csökkenő volumenek, valamint az alacsony kockázatú alapok kezelési költségterhelésének csökkentése következtében az összesített árbevétel mintegy 350 millió Ft-tal marad el a 2017-es teljesítménytől.

### **8.10 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 vagyonekezelési 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.

➔ **Üzleti Jelentés**

**8.11 Peres ügyek**

2018 végén nem volt peres ügye az Alapkezelőnek.

**8.12 Egyéb**

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2018-ban 16 fő. 2019. évre vonatkozóan az Alapkezelő nem tervez jelentős változást a munkavállalók létszámában.

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

**8.13 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 13 .



---

Csáki Béla  
Vezérigazgató



---

Szendrei Csaba  
Üzlettámogatási vezető

