



BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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

ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

2020. DECEMBER 31.

**Kovács
Ildikó** Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum:
2021.03.05
20:31:00 +01'00'

**Szendrei
Csaba Attila** Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba
Attila
Dátum: 2021.03.05
19:30:07 +01'00'

TARTALOMJEGYZÉK

- Független könyvvizsgálói jelentés
- Pénzügyi Kimutatások
 - Pénzügyi Helyzet Kimutatás (Mérleg)
 - Eredménykimutatás
 - Átfogó Jövedelemkimutatás
 - Saját Tőke Változás Kimutatás
 - Cash-Flow Kimutatás
- Kiegészítő Megjegyzések
 - 1. Általános bemutatás
 - 2. Számviteli Politika
 - 3. Kockázatkezelés
 - 4. Megjegyzések a pénzügyi helyzet kimutatáshoz
 - 5. Megjegyzések az eredménykimutatáshoz
 - 6. Egyéb információk
- Üzleti Jelentés



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2020. évi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyihelyzet-kimutatásból – melyben az eszközök összesen értéke 3.091.870 E Ft –, az eredmény és az egyéb átfogó jövedelem ezen időponttal végződő évre vonatkozó kimutatásából – melyben az időszak eredménye 2.099.702 E Ft nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó sajáttőkeváltozás-kimutatásból és cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2020. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban (továbbiakban: „EU IFRS-ek”), valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (továbbiakban „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

Vélemény alapja

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött kiegészítő megjegyzések 5.7.1 pontjára, amely jelzi, hogy 2019. december 31-i időponttal végződő évre vonatkozó összehasonlító információk újragállapításra kerültek. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Budapest Alapkezelő Zrt. - K31 - 2020.12.31.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2020. 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 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 felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Társaság 2020. 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 felelősségei 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 felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat

szerezünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni 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, 2021. március 5.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye Digitally signed
by Henye István
Date: 2021.03.05
18:16:11 +01'00'
István

Henye István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

⇒ **Pénzügyi Kimutatások**

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS (MÉRLEG)

Megnevezés	Megjegyzések	adatok eFt-ban	
		2020.12.31	2019.12.31
			újramegállapított*
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	4.1	299 984	90 579
Értékpapírok	4.2	2 256 638	2 449 056
Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések		-	-
Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések		-	180
Ingatlanok, gépek és berendezések	4.3	65 086	82 641
Tényleges nyereségadó-követelés	4.4	1 639	15 088
Halasztott adó követelés	4.4	114 260	186
Egyéb eszközök	4.5	354 263	333 436
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		3 091 870	2 971 166
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	4.6	749	1 339
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	4.7	73 146	64 667
Céltartalékok	4.8	2 880	2 062
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	4.4	26 988	23 077
Halasztott adó kötelezettség	4.4	-	-
Egyéb kötelezettségek	4.9	132 823	124 439
Kötelezettségek összesen		236 586	215 584
Jegyzett tőke	4.10	500 000	500 000
Tartalékok		2 355 284	2 255 582
Saját tőke összesen		2 855 284	2 755 582
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		3 091 870	2 971 166

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

Budapest, 2021. március 5.

Kovács Ildikó
Vezérigazgató

Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

⇒ **Pénzügyi Kimutatások**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

		adatok eFt-ban	
		újramegállapított*	
	Megjegyzés	2020.	2019.
Kamatbevétel		7	6
- ebből nem effektív kamatmódszerrel elszámolt lízing kamat		-	-
Kamatráfordítás		(896)	(1 033)
Nettó kamateredmény	5.1	(889)	(1 027)
Osztalékbevétel		-	-
Jutalék és díjbevétel		2 807 983	2 861 292
Jutalék és díjráfördítés		(11 547)	(14 296)
Nettó jutalék és díjeredmény	5.2	2 796 436	2 846 996
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú)	5.3	7 459	(3 913)
- pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége		(10 466)	(5 507)
Nettó árfolyam nyereség vagy veszteség		13 273	78 797
Egyéb működési bevétel	5.4	13 273	78 797
Egyéb működési ráfordítás	5.4	(29 364)	(1 894)
Személyi jellegű ráfordítások	5.5	(329 032)	(358 027)
Egyéb adminisztratív költségek	5.5	(250 480)	(242 377)
Értékcsökkenés és amortizáció	5.6	(18 688)	(19 293)
Értékvesztés és céltartalék vagy értékvesztés		(819)	101
- és céltartalék visszaírása		(819)	101
Adózás előtti eredmény		2 177 430	2 293 856
Nyereségadó	5.7	(77 728)	(117 122)
ADÓZOTT EREDMÉNY		2 099 702	2 176 734

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

Budapest, 2021. március 5.

 Kovács Ildikó
 Vezérigazgató

 Szendrei Csaba
 Üzletágvezető

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

⇒ **Pénzügyi Kimutatások**

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	adatok eFt-ban	
	2020.	újramegállapított* 2019.
ADÓZOTT EREDMÉNY	2 099 702	2 176 734
Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt		
- értékpapírok nettó valós érték változása	-	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt		
- értékpapírok eredménybe átvett nettó összeg	-	-
Nyerésébe vagy vesztesébe átsorolható		
- tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-	-
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM	-	-
TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ EREDMÉNY	2 099 702	2 176 734
EBBŐL: - Kisebbségi részesedéseknek tulajdonítható	-	-
- Anyavállalat tulajdonosainak tulajdonítható	2 099 702	2 176 734

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

Budapest, 2021. március 5.

Kovács Ildikó
Vezérigazgató

Szendrei Csaba
Üzletágvezető

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.**

⇒ **Pénzügyi Kimutatások**

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

adatok eFt-ban

	JEGYZETT TŐKE	TARTALÉKOK részletezése			TARTALÉKOK	SAJÁT TŐKE
		Értékelési tartalék	Eredménytartalék	Jogsabályi kötelezettségen alapuló tartalékok		
újramegállapított						
Egyenleg 2019. január 1-jén	500 000	-	3 678 848	-	3 678 848	4 178 848
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>						
Nettó Eredmény	-	-	2 176 734	-	2 176 734	2 176 734 *
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-
Teljes átfogó jövedelem összesen	-	-	2 176 734	-	2 176 734	2 176 734 *
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>						
Részvénykibocsátás	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	(3 600 000)	-	(3 600 000)	(3 600 000)
Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek	-	-	-	-	-	-
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen	-	-	(3 600 000)	-	(3 600 000)	(3 600 000)
<i>Egyéb tranzakciók</i>						
Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba	-	-	-	-	-	-
Egyéb tranzakciók összesen	-	-	-	-	-	-
Egyenleg 2019. december 31-én	500 000	-	2 255 582	-	2 255 582	2 755 582 *
Egyenleg 2020. január 1-jén	500 000	-	2 255 582	-	2 255 582	2 755 582 *
<i>Teljes átfogó jövedelem</i>						
Nettó Eredmény	-	-	2 099 702	-	2 099 702	2 099 702
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-	-	-
Teljes átfogó jövedelem összesen	-	-	2 099 702	-	2 099 702	2 099 702
<i>Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek</i>						
Részvénykibocsátás	-	-	-	-	-	-
Osztalék	-	-	(2 000 000)	-	(2 000 000)	(2 000 000)
Tulajdonosokkal lebonyolított ügyletek	-	-	-	-	-	-
Tőketulajdonosokkal folytatott ügyletek összesen	-	-	(2 000 000)	-	(2 000 000)	(2 000 000)
<i>Egyéb tranzakciók</i>						
Általános tartalék átsorolása eredménytartalékba	-	-	-	-	-	-
Egyéb tranzakciók összesen	-	-	-	-	-	-
Egyenleg 2020. december 31-én	500 000	-	2 355 284	-	2 355 284	2 855 284

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

Az Igazgatóság 2 000 000 eFt, a 2019. üzleti év után járó, osztalékot hagyott jóvá kifizetésre a tulajdonos felé 2020-ban.

Budapest, 2021. március 5.

Kovács Ildikó
Vezérigazgató

Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

➔ **Pénzügyi Kimutatások**

CASH-FLOW KIMUTATÁS

	adatok eFt-ban	
	2020.	2019.
Működési cash flow		
Adózás előtti eredmény	2 177 430	2 293 856
<i>Módosító tényezők</i>		
Értéksökkenés (+), Amortizáció (+)	18 688	19 293
Értékvesztés és céltartalék képzés, feloldás (+)	819	(101)
Nem realizált árfolyam nyereség, veszteség (+/-)	10 466	5 507
Halasztott adó	(114 075)	9
Nettó kamateredmény (-)	889	1 027
Osztalékbevételek (-)	-	-
Származékos pénzügyi eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	-
FVTPL értékpapírok állományának változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	192 418	1 423 405
Hitelintézetekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	-	-
Ügyfelekkel szembeni követelések változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	180	(175)
Egyéb eszközök változása (növekedésnél-, csökkenésnél +)	(20 828)	33 246
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek változása nem refinanszírozási célú	(590)	(308)
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	(1 987)	(13 535)
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	-	-
Egyéb kötelezettségek változása (növekedésnél +, csökkenésnél -)	8 385	(38 966)
Kapott kamat (+)	7	6
Fizetett kamat (-)	(896)	(1 033)
Kapott osztalék leányvállalattól (+)	-	-
Fizetett társasági adó	(60 368)	(76 404)
Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás	2 210 538	3 645 827
Befektetési cash flow		
Befektetések leányvállalatokban, közös és társult vállalkozásokban	-	-
Befektetések egyéb vállalkozásokban	-	-
Ingatlanok, gépek, berendezések beszerzése	(9 398)	(24 821)
Ingatlanok, gépek, berendezések értékesítése, egyéb kivezetések	8 265	2 615
Immateriális javak beszerzése	-	-
Immateriális javak értékesítése, egyéb kivezetések	-	-
Nem FVTPL értékpapírok beszerzése	-	-
Kapott osztalék befektetésekből	-	-
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzáramlás	(1 133)	(22 206)
Finanszírozási cash flow		
Fizetett osztalék	(2 000 000)	(3 600 000)
Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek beszerzése	-	-
Refinanszírozási célú hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek kivezetése	-	-
Részvénytulajdonosoknak nem osztalékként történő kifizetések	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás	(2 000 000)	(3 600 000)
Pénzeszközök nettó változása	209 405	23 621
Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete	-	-
Pénzeszközök állománya év elején	90 579	66 958
Pénzeszközök állománya a periódus végén	299 984	90 579

Budapest, 2021. március 5.

Kovács Ildikó
Vezérigazgató

Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető

Tartalomjegyzék a kiegészítő megjegyzésekhez és Üzleti Jelentéshez

1	ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS	8
2	SZÁMVITELI POLITIKA	10
2.1	Számviteli Alapelvek.....	11
2.2	Eredménykimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek.....	14
2.3	Pénzügyi helyzet kimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek.....	16
2.3.1	Pénzügyi instrumentumok.....	16
2.3.2	Nem-pénzügyi instrumentumok.....	20
2.4	Értékelési alapelvek és becslések	24
2.4.1	Valós érték meghatározás.....	24
3	KOCKÁZATKEZELÉS.....	25
4	A PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSHOZ FŰZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK.....	29
4.1	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	29
4.2	Értékpapírok	29
4.3	Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak	30
4.4	Adókövetelések és adókötelezettségek.....	31
4.5	Egyéb eszközök	32
4.6	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	33
4.7	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek.....	33
4.8	Céltartalékok.....	34
4.9	Egyéb kötelezettségek	34
4.10	Jegyzett tőke.....	34
5	AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ FŰZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK.....	35
5.1	Nettó kamateredmény.....	35
5.2	Nettó jutalék és díjeredmény	35
5.3	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége	36
5.4	Egyéb működési bevétel és ráfordítás	36
5.5	Adminisztratív költségek.....	37
5.6	Értékcsökkenés és amortizáció	38
5.7	Nyereségadó részletezése	39
5.7.1	Összehasonlító időszakai pénzügyi kimutatások újramegállapítása.....	40
6	EGYÉB INFORMÁCIÓK	43
6.1	Pénzügyi mutatók	43

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Tartalomjegyzék a kiegészítő megjegyzésekhez**

6.2	Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a 2020. üzleti év utáni járandóságai.....	44
6.3	Az Igazgatóság, a Cégvezetés tagjainak folyósított kölcsönök.....	44
6.4	Kapcsolt felekre vonatkozó információk.....	45
6.5	Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája	45
7	ÜZLETI JELENTÉS	47
7.1	A Budapest Alapkezelő piaci helyzete	47
7.2	A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)	48
7.3	A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)	49
7.4	Termékpolitika, értékesítés.....	49
7.5	Megszűnő alapok, sorozatok	49
7.6	Új alapok.....	49
7.7	Új sorozatok.....	49
7.8	Új pénztári vagyonkezelési mandátumok.....	50
7.9	Megszűnt pénztári vagyonkezelési mandátumok	50
7.10	Gazdálkodást érintő kérdések	50
7.11	Társaság vezető testületei	50
7.12	Kockázatok kezelése	50
7.13	Peres ügyek	51
7.14	Egyéb	51
7.15	Várható fejlődési lehetőségek	51

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. 2020. december 15-én megkezdte tényleges működését a Magyar Bankholding Zrt. (1122 Budapest, Pethényi köz 10; www.magyarbankholding.hu), miután a Magyar Nemzeti Bank engedélyének birtokában a Budapest Bank Zrt., az MKB Bank Nyrt. és az MTB Zrt. meghatározó tulajdonosai a banki részvényeiket a közös holding társaságba apportálták. Ezzel Magyarország második legnagyobb bankcsoportja jött létre, amelyben a Magyar Állam a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. révén 30,35 százalék, az MKB eddigi közvetlen tulajdonosai 31,96 százalék, az MTB eddig közvetlen tulajdonosai pedig 37,69 százalék tulajdonrészrel rendelkeznek.

A pénzügyi holding társaság az apportot követően stratégiai döntéshozói, prudenciális kontroll és csoportirányítási funkciókat lát el a három bankcsoport felett, valamint megtervezi és levezényli a bankok működését optimalizáló fúziós folyamatot. A részletes fúziós ütemterv, az üzleti stratégia kidolgozására és a csoportműködésből eredő szinergiák kiaknázása 2021-ben kerül sor. A Budapest Bank, az MKB és az MTB a fúziós folyamat megtörténteig megőrzi önálló jogi státuszát, és külön márkanevek alatt működik.

A befektetési jegyek forgalmazása elsősorban Magyarországon a Budapest Bank fiókhálózatán keresztül valósul meg, de a befektetési jegyek külföldi - csehországbeli - forgalmazása is jelentős részt képvisel a Társaság összesített éves értékesítési volumenében. A kezelt vagyonon belül a pénztári állomány 127 milliárd forintot, míg a befektetési alapok vagyona mintegy 312 milliárd forintot tett ki 2020. december 31-én. A vagyonkezelésen belül a befektetési alapok és az egészség- és nyugdíjpénztárak részére nyújtott szolgáltatások egyaránt elsődleges célja a Társaságnak.

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

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

A Bank likviditási és tőkestratégiájának megfelelően a Társaság az elmúlt két évben osztalékot fizetett ki a tulajdonos részére. A Budapest Alapkezelő a 2020. évi 2 355 millió Ft záró eredmény tartalékából 2 200 millió Ft osztalékot tervez fizetni a tulajdonos Budapest Bank Zrt. részére 2021 első félévében. Az Alapkezelő az osztalékfizetést követően is rendelkezni fog az év végi adatokkal számított 267 millió forint összegű minimális szavatolótőkével.

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2020-ban 16 fő.

Az Alapkezelő Zrt. 2020. év végi mérlegfőösszege 3 092 millió Ft, jegyzett tőkéje 500 millió Ft, saját tőkéje 2 855 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 2020-as évre a beszámoló könyvvizsgálatáért 3.302 eFt könyvvizsgálói díjat számolt el (2019. évre: 2.500 eFt).

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.**

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Általános bemutatás**

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

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

2 SZÁMVITELI POLITIKA

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

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

2.1 Számviteli Alapelvek

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

2.2 Eredménykimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek

- D. Jutalékok és díjak
- E. Kamatbevétel és ráfordítás
- F. Eredménnyel szemben valóban 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 valós értékelésű instrumentumok

2.3.1.3 Saját tőke

2.3.2 Nem-pénzügyi instrumentumok

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

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

2.4 A Társaság által alkalmazott jelentős becslések

2.4.1 Értékvesztés

2.4.2 Valós értékelési alapelvek

2.5 Valós értékelés

2.1 Számviteli Alapelvek

A. Alkalmazott számviteli sztenderdek

A Budapest Bank és Leányvállalatai a 2020. 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 valósan értékelt.

A Vezetésnek nincs tudomása olyan, a pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott jövőbeni feltételezésről, amely miatt lényeges a kockázata annak, hogy az eszközeinek vagy kötelezettségeinek az értéke jelentősen változik az elkövetkező üzleti év(ek)ben, és nem valós értéken értékelték, ahol a valós érték alapján jegyzett piaci árak 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 Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) folyamatosan új sztenderdeket ad ki, melyek státuszuktól függően jelentős hatással lehetnek a Bank pénzügyi kimutatásaira. Hatályba lépésük státusza szerint az új sztenderdek lehetnek:

IASB által kiadott, és EU által befogadott 2020. január 1-gyel
IASB által kiadott, és EU által befogadott, de nem hatályba lépett
IASB által kiadott, de EU által még nem befogadott

Az IASB által kiadott és az EU által elfogadott standardok és értelmezések, amelyek a jelenlegi időszakra vonatkozóan, 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban már hatályosak:

IFRS 9, IAS 39 és IFRS 7, standardok módosításai – Kamatláb Referenciamutató Reform – pénzügyi instrumentumok és lízingkötelezettségek szerződéses pénzáramainak meghatározásához és a fedezeti számvitelhez használt referencia kamatláb változásához kapcsolódó módosítások (hatályba lépett a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – Az EU által elfogadva: 2020. január 15-én,
IFRS 3 „Üzleti kombinációk” standard módosításai (hatályba lépett a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – Az EU által elfogadva: 2020. április 21-jén,
IAS 1 és IAS 8 standardok módosításai – Lényegesség Fogalma (hatályba lépett a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
A Koncepcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS standardokban (hatályba lépett a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

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

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

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai – Kamatláb Referenciamutató Reform, „2. fázis” – pénzügyi instrumentumok és lízingkötelezettségek szerződéses pénzáramainak meghatározásához és a fedezeti számvitelhez használt referencia kamatláb változásához kapcsolódó módosítások (hatályba lépett a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard kiegészítései – az IFRS 9 standard halasztása (hatályba lépett a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

IFRS 16 „Lízingek” standard kiegészítései – COVID-19-cel kapcsolatos bérleti engedmények (hatályba lép a 2020. június 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
IFRS 17 „Biztosítási szerződések” (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

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

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

IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard kiegészítései (hatályba lép a 2023. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések” standard módosításai (hatályba lép a 2022. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek, függő követelések” standard módosításai (hatályba lép a 2022. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

Éves javítások az IFRS standardokhoz 2018-2020 (hatályba lép a 2022. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 8 „Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai, hibák” és IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard kiegészítései (hatályba lép a 2023. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 10 „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 „Ársult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai (a közeljövőben nem várható a módosítások EU általi befogadása).

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

B. Devizaértékelés

Az Alapkezelő üzleti tevékenységet nagyrészt Magyarországon folytat és tranzakcióinak döntő többsége forintban keletkezik. Ezért az Alapkezelő számviteli rendszereiben használt funkcionális deviza a magyar forint (HUF) és a jelen beszámoló pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatásokban az adatok ezer forintra kerekítve szerepelnek (eFt vagy ezer Ft). A nem-forint devizás tételeit az Alapkezelő MNB devizaárfolyamon értékeli. Alapkezelő csak a devizás monetáris vagyon elemeknél számol el fordulónapi ártértékelési 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 ártértékelésre. 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 ártértékelésre, ha az alap ügylet is devizás.

Az Alapkezelő a valutakészletet, a devizaszámlákon lévő devizát, a külföldi pénzügyi értékre szóló 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 devizaártértékelési különbözetként kerülnek kimutatásra az eredmény kimutatásban. Jelenleg nincs ilyen devizában nominált pénzügyi instrumentuma a Társaságnak. Az

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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. Konszolidáció

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 szerződései az alapkezelői és vagyonkezelői díjak tekintetében kötött alapkezelési/vagyonkezelési szerződések, amelyekben a Társaság arra vállal szerződéses kötelmet, 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 tartalmazzák
- a vevői szerződésekkel kapcsolatosan a Társaság olyan döntéseket nem hozhat, melyek a vevői szerződésekben származó bevételek összegét és időzítését módosítja.

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

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

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

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

E. Kamatbevétel és ráfordítás

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

F. Eredménnyel szemben valósan 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 valósan 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 bevételének, bruttó módon az „Egyéb működési bevételként” jelenik meg az eredmény kimutatásban.

A következő jelentős tételek szerepelnek itt:

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

H. Nyereségadó

Nyereségadóként a Társaság a társasági adót, és a helyi adókat kezeli. A Társaság a Budapest Bank csoport többi cégével közösen társasági adó csoportot alkot.

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

Az adócsoporton belül a más csoporttagtól átvett adójóváírást a Társaság úgy jeleníti meg, hogy a nyereségadó-ráfordítás és a nyereségadó-kötelezettség a kapott adókredittel csökkentett összegben kerül megjelenítésre.

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

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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. A Társaságnak nincsen elévülési időn belül az Adóhatóság által vizsgált adóéve. Az Alapkezelő nincs tudomása olyan jelentős elmaradt adókötelezettségről, amely az adóhatóság által még nem ellenőrzött évek kapcsán felmerülhetne.

2.3 Pénzügyi helyzet kimutatás elemeihez kapcsolódó számviteli elvek

2.3.1 Pénzügyi instrumentumok

Kezdeti megjelenítés és értékelés

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

A Társaság minden szokásos módon vásárolt vagy eladott pénzügyi instrumentumot a teljesítési 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 különbséget egy megfelelő alapon az instrumentum élettartama alatt kerül elszámolásra az eredményben, de nem később, mint amikor az értékelés megfigyelhető piaci adatokkal teljesen alátámasztásra kerül, vagy amikor az ügyletet lezárják. Ha a valós érték azonos eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó aktív piacon jegyzett árral alátámasztható, vagy olyan értékelési technikán alapul, amely kizárólag megfigyelhető piacokról származó adatokat használ, az ügyleti ár és a valós érték különbségét a Társaság az instrumentum kezdeti megjelenítésekor elszámolja az eredménybe.

Besorolás és kezdeti megjelenítést követő értékelés

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

Értékvesztés

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

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

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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

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

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

A várható hitelezési veszteség értékelése

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

- *Azon pénzügyi eszközök, amelyek nem értékvesztettek a beszámolási fordulónapon:* az összes cash flow-hiány jelenértéke (vagyis a Társaságot a szerződés értelmében megillető szerződéses cash flow-k és a Társaság által várt cash flow-k 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, kényszertörlesztés stb.),
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport bármely tagjának ügyletét a Társaság csalásnak minősítette,
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport felmondott ügylettel rendelkezik
- az ügyfél vagy az ügyfélcsoport bármely tagja behajtás kezelés alatt áll,
- az ügyfélszintű késedelmes napok száma
 - vállalati ügyfél esetén meghaladja a 30 napot,
 - mikro ügyfél esetén a 60 napot, és
- egyedi tényezők lakossági hitelek esetében: magáncsőd, elhunytak, sikeres csalás, visszavont végrehajtási eljárások semmisségi perrel érintett jelzálog ügyletek esetén

A várható hitelezési veszteségek megjelenítése a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban

A várható hitelezési veszteséget a Társaság a következőképpen jeleníti meg:

⇒ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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

Leírás

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

Kivezetés – pénzügyi eszközök

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

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 megszűnésnek és egy új pénzügyi eszköz megjelenítésnek 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.

Kivezetés

A Társaság kivezeti a könyvekből a pénzügyi kötelezettséget, amikor az megszűnt – vagyis amikor a szerződésben meghatározott kötelezések 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.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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-flowoktól, 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 nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az eredményben. A módosítás bármely díja vagy költsége az effektív kamatlábat és a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értékét módosítja, és a hátralévő futamidő alatt kerül elporlasztásra az eredményben.

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

2.3.1.1 Amortizált bekerülési értékelés (ABÉ)

Az Alapkezelő abban az esetben értékeli a pénzügyi instrumentumait amortizált bekerülési értéken, ha az i) az instrumentum portfóliójához kapcsolódó üzleti modell egyedüli célja szerződéses pénzáramok beszedése, és ii) a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkére és a fennálló tőke után járó kamatra terjednek ki, ahol a tőke a folyósított összeg valós értékét jelenti, a kamat pedig hitelezési kockázatot, forrásköltségeket, árrést és pénz időértékét tükrözi.

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

Az alábbi besorolású instrumentumokat értékeli az Alapkezelő amortizált bekerülési értéken:

I. Minden amortizált bekerülési értékelésű kategóriába sorolt pénzügyi kötelezettség

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

J. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

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

2.3.1.2 Valós értékelés eredménnyel szemben (FVTPL)

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

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

K. Kötelezően eredménnyel szemben valós értékelésű instrumentumok

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

2.3.1.3 Saját tőke

A Társaság saját tőkeként a tulajdonosok által a Társaság rendelkezésére 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 tőkéjét 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 eszközből származó gazdasági hasznok várhatóan befolyanak és a bekerülési érték megbízhatóan mérhető.

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

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

Alapkezelő az aktiválást követően minden tárgyi eszközét a bekerülési érték modell szerint értékeli. Ez alapján az eszközök könyv szerinti értéke a bekerülési érték csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel, és az elszámolt halmozott értékvesztéssel, illetve a későbbiekben aktivált költségekkel kötelezően akkor korrigálva, amennyiben a ráaktiválandó költség értéke meghaladja az eszköz bekerülési

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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 lejáratára alapján történik.

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

Megnevezés	Élettartam
Mobil telefonok	2 év
Személygépkocsik	5 év

Az Alapkezelő saját eszközeinek legtöbbjénél a tapasztalatok alapján a maradványérték nem materiális. Ebből kiindulva az Alapkezelő saját eszközei esetén csak akkor határoz meg maradványértéket, ha annak várható értéke 1 millió Ft felett van. Személygépkocsinál 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 hasznot 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. Független 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

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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 jogászi szakvélemény alapján kerül meghatározásra a pereszteség valószínűsége és a perérték alapján várhatóan, legnagyobb valószínűséggel fizetendő összeg.

Függő kötelezettségeként kerül közzétételre egy kötelem, amennyiben az

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

(b) *meglévő 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) adókulcson kerülnek meghatározásra. Átlagos adókulcsot

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

nem alkalmaz az Alapkezelő, mert a hatályos társasági adó törvény szerint egykulcsos a társasági adó, ami várhatóan nem fog változni.

R. Munkavállalói juttatások

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

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

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

- rövid távú juttatásként nyújtott bérek, jutalmak, bónuszok, egyéb juttatások és kapcsolódó járulékaik, ha a kifizetésük a tárgyidőszak után történik (elhatárolás),
- rövid távú juttatásként nyújtott ki nem vett halmozódó szabadságok bér és járulékaik, amennyiben tárgyidőszak után várhatóan kifizetésre, vagy felhasználásra kerülnek (elhatárolás),
- hosszú távú juttatásként nyújtott hűségjutalmak (jubileumi díj) jövőben várhatóan kifizetendő hányada (céltartalék),
- 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, 35 év szolgálatot jutalmazza az Alapkezelő. A Társaság egy aktuáriusi számítási modell szerint, figyelembe véve múltbéli adatok alapján a fluktuációt, kort és szolgálati időt, munkavállalónként kalkulálja ki a jövőbeli kifizetési kötelezettséget, majd diszkontálja ezt az értéket. Az Alapkezelő részvényei tőzsdén nem jegyzettek és piaci árfolyammal nem rendelkeznek. Végkielégítés akkor kerül elszámolásra, amikor nem elkerülhető annak majdani kifizetése, azaz az érintettel történő kommunikálást követően.

Q. Lízingek

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

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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

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

2.4 Értékelési alapelvek és becslések

2.4.1 Valós érték meghatározás

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

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

Az 1-es szintű adatok az eszköz, vagy kötelezettség aktív piacon 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 piacon jegyzett 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 lejáratúak, és a valós értékükben várhatóan bekövetkező változás elhanyagolható kockázata miatt (lásd még 6.5. megjegyzés).

3 KOCKÁZATKEZELÉS

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

Hitelkockázat

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

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

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

Várható hitelezési veszteség, értékvesztés

Bankbetétek értékvesztése

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

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

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

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

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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, mérsékelt 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 2019 és 2020-ra is megerősíti, hogy a Társaság a működéséhez szükséges forrásokat saját tőkéből fedezi:

adatok eFt-ban

Lejárati megbontás - 2020. december 31.

	Lejárt 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	299 984	-	-	-	-	-	299 984
Értékpapírok	2 256 638	-	-	-	-	-	2 256 638
Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések	-	-	-	-	-	-	-
Összesen	2 548 228	-	-	-	-	-	2 548 228
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	749	-	-	-	-	-	749
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2 656	601	13 786	11 645	48 712	73	77 473
- ebből pénzügyi lízing kötelezettség	-	-	3 179	10 649	48 028	-	61 856
Összesen	3 405	601	13 786	11 645	48 712	73	78 222

adatok eFt-ban

Lejárati megbontás - 2019. december 31.

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

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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 2019. és 2020. év végi nyitott devizapozíciója minimális 5 millió forintot meg nem haladó volt.

Tőkemenedzsment

A vállalkozásokra egyetemenlegesen 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 267 millió Ft.**

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

Alapok kezeléséből eredő kockázatok kezelése

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

A kockázatkezelési funkció az Alapkezelőnél a Budapest Bank Kockázatkezelésének a célfeladatra kirendelt munkatársán (Alapkezelő Kockázatkezelője) keresztül kerül ellátásra. A kockázatkezelési funkció az Alapkezelő munkaszervezetébe integrálódik olyan módon, hogy objektíven, függetlenül és pártatlanul működhessen. A Kockázatkezelő a Budapest Bank Zrt. és a Budapest Alapkezelő Zrt. közös alkalmazásában áll, oly módon, hogy szervezetenként 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.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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, mérhetőek, kezelhetőek, folyamatosan nyomon követhetők legyenek
- biztosítja, hogy egy alap kockázati profilja megfeleljen az alap méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek az alap kezelési szabályzatában, tájékoztatójában és az ajánlattételi dokumentumokban foglaltak szerint.

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

1. piaci típusú kockázatok: külső piaci feltételek változásából fakadó (pl. árfolyam, kamatláb) kockázatok
2. partner típusú kockázatok: bankcsoporton kívüli partnerekkel szemben felvállalt 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 PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

4 A PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

4.1 Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2019.12.31
Bankszámlák	299 984	90 579
Összesen	299 984	90 579

A Bankszámla az anyavállalatnál a Budapest Banknál levő pénzösszeget reprezentálja.

4.2 Értékpapírok

Az Alapok kizárólag nyíltvégű befektetési alapokban vásárolt papírokat reprezentál. Az év végén állományban lévő befektetési jegyeket pénzügyi alapokban vásárolta a Társaság likviditásmanagement célokból.

			adatok eFt-ban	
	Minősítés	Értékelési hierarchia	2020.12.31	2019.12.31
Kereskedési céllal tartott értékpapírok			-	-
Államkötvény				
Kincstárjegy				
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok*			2 256 638	2 449 056
Alapok	N/A	Level1	2 256 638	2 449 056
Tőzsdei részvények				
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok			-	-
Államkötvény				
Jelzáloglevél				
Kincstárjegy				
Kárpótlási jegy				
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok			-	-
Államkötvény				
Jelzáloglevél				
Kincstárjegy				
Hitelintézeti kötvény				
Értékpapírok összesen			2 256 638	2 449 056

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

4.3 Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak

2019 és 2020 során a Társaság tárgyi eszközei bruttó értékének és amortizációjának két éves mozgása az alábbiak szerint alakult:

Változások 2020 során	adatok eFt-ban				
	Ingatlanok	Ingatlan használati jog	Számítás technikai eszközök	Egyéb	Összesen
<i>Bekerülési érték</i>					
Nyitó egyenleg 2020. jan. 1-én	-	70 814	-	42 621	113 435
Beszerzés, belső előállítás	-	9 199	-	199	9 398
átsorolás	-	(8 265)	-	-	(8 265)
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	-	-
Egyenleg 2020.12.31	-	71 748	-	42 820	114 568
<i>Értékcsökkenés</i>					
Nyitó egyenleg 2020. jan. 1-én	-	10 967	-	19 827	30 794
Értékcsökkenés	-	12 243	-	6 445	18 688
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	-	-
átsorolások	-	-	-	-	-
Egyenleg 2020.12.31	-	23 210	-	26 272	49 482
Nettó Nyitó egyenleg 2020. jan. 1-én	-	59 847	-	22 794	82 641
Nettó Egyenleg 2020.12.31	-	48 538	-	16 548	65 086
Változások 2019 során	Ingatlanok	Ingatlan használati jog	Számítás technikai eszközök	Egyéb	Összesen
<i>Bekerülési érték</i>					
Záró egyenleg 2018.12.31-én	-	-	-	39 602	39 602
IFRS 16 hatása	-	69 798	-	-	69 798
Nyitó egyenleg 2019. jan. 1-én	-	69 798	-	39 602	109 400
Beszerzés, belső előállítás	-	1 016	-	23 805	24 821
átsorolás	-	-	-	-	-
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	(20 786)	(20 786)
Egyenleg 2019.12.31	-	70 814	-	42 621	113 435
<i>Értékcsökkenés</i>					
Nyitó egyenleg 2019. jan. 1-én	-	-	-	29 672	29 672
Értékcsökkenés	-	10 967	-	8 326	19 293
Értékesítések, kivezetések	-	-	-	(18 171)	(18 171)
átsorolások	-	-	-	-	-
Egyenleg 2019.12.31	-	10 967	-	19 827	30 794
Nettó Nyitó egyenleg 2019. jan. 1-én	-	69 798	-	9 930	79 728
Nettó Egyenleg 2019.12.31	-	59 847	-	22 794	82 641

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

A Társaságnak saját előállítású ingatlana, számítástechnikai eszköze, berendezése nincs. A Társaságnak ezen eszközökhöz kapcsolódóan jövőbeni fizetési kötelezettsége nem állt fenn a 2020. év végén.

4.4 Adókövetelések és adókötelezettségek

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

	adatok eFt-ban	
	újramegállapított*	
	2020.12.31	2019.12.31
Halasztott adó állomány alakulása		
Halasztott adó követelés(+)/kötelezettség(-) állomány		
Nyitó	186	194
Tárgyévi változás	114 074	(8)
Záró	114 260	186
Halasztott adó valósan értékelt értékpapírból OCI-ban		
Nyitó	-	-
Tárgyévi változás	-	-
Záró	-	-
Összesen halasztott adó	114 260	186
Halasztott adókövetelés összesen	114 260	186
Tényleges adókövetelés	(25 349)	(7 989)
Mérleg szerinti nettó adókövetelés	88 911	(7 803)
Mérleg szerinti adókövetelés	115 899	15 274
Mérleg szerinti adókötelezettség	(26 988)	(23 077)
Mérleg szerinti nettó adókövetelés	88 911	(7 803)

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

adatok eFt-ban

	2020.12.31	2019.12.31
Halasztott adó átmeneti különbözetek szerinti bontása		
Nyitó		
Céltartalékon	186	194
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	-	-
Értékvesztésen	-	-
Elhatárolt veszteségen	-	-
	194	194
Tárgyévi változás		
Céltartalékon	74	(8)
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	-	-
Értékvesztésen	-	-
Elhatárolt veszteségen	114 000	-
	114 074	(8)
Záró		
Céltartalékon	260	186
Tárgyi eszközökön, immateriális javakon	-	-
Értékvesztésen	-	-
Elhatárolt veszteségen	114 000	-
	114 260	186

4.5 Egyéb eszközök

adatok eFt-ban

	2020.12.31	2019.12.31
Adó és adójellegű tételek	-	196
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	316 309	295 201
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	45	-
Egyéb eszközök	37 909	38 039
	354 263	333 436

A bevételek aktív időbeli elhatárolása járó alapkezelési díjat reprezentál.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

4.6 Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2019.12.31
Bankközi forrás	-	-
Kapcsolt vállalkozástól felvett hitel (konszi)	-	-
Egyéb hitelintézettel szembeni kötelezettségek	749	1 339
	749	1 339

4.7 Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2020.12.31	2019.12.31
Lakossági betétek	-	-
Vállalati betétek	-	-
Befektetési alapok betétei	-	-
Szállítók	15 617	2 678
Pénzügyi lízing kötelezettség*	57 529	61 989
	73 146	64 667

* Pénzügyi lízing kötelezettség az IFRS 16 alapján felvett ingatlan használati joggal kapcsolatosan vett fel a Társaság.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

4.8 Céltartalékok

A mérleg alatt elszámolt egyes függő kötelezettség állományra az alábbi céltartalékok kerültek elszámolásra 2020.12.31-én:

adatok eFt-ban

Megnevezés	Céltartalék	
	2020.12.31	2019.12.31
Nyitó egyenleg	2 062	2 163
Növekedés	818	-
Felhasználás	-	-
Felszabadítás	-	(101)
Záró egyenleg	2 880	2 062

A jövőben várhatóan fizetendő jubileumi jutalmakra év végén 2.880 eFt céltartalékot képzett a társaság. A hasonló jogcímen elmúlt 2018 év végén képzett összeg 2.062 eFt volt. A Társaságnak nem volt peres ügye.

4.9 Egyéb kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2020.12.31	2019.12.31
Költségek passzív havi elhatárolása	45 108	18 495
Adó és adójellegű tételek	48 897	51 792
Egyéb	38 818	54 152
	132 823	124 439

4.10 Jegyzett tőke

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

2020 folyamán nem történt a jegyzett tőkében változás.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

5 AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ FÜZÖTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

5.1 Nettó kamateredmény

	adatok eFt-ban	
	2020.	2019.
Kamatbevétel részletezése		
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	7	6
Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfeleknek nyújtott kölcsönök	-	-
<i>- ebből nem effektív kamatmódszerrel elszámolt lízing kamat</i>	-	-
Kamatbevétel	7	6
Kamatráfordítás részletezése		
Amortizált bekerülési értéken értékelt ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	(896)	(1 033)
Kamatráfordítás	(896)	(1 033)
Nettó kamateredmény	(889)	(1 027)

5.2 Nettó jutalék és díjeredmény

	adatok eFt-ban	
	2020.	2019.
Jutalék és díjbevétel részletezése		
Alapokkal kapcsolatos alapkezelői díjbevétel	2 367 359	2 459 186
Pénztárakkal kapcsolatos vagyongazdálkodási díjbevétel	440 624	402 106
Jutalék és díjbevétel	2 807 983	2 861 292
Jutalék és díjrátfordítás részletezése		
Biztosítási jutalékok	(11 547)	(14 296)
Jutalék és díjrátfordítás	(11 547)	(14 296)
Nettó jutalék és díjeredmény	2 796 436	2 846 996

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

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

5.3 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége

Megnevezés	adatok eFt-ban	
	2020.	2019.
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	7 459	(3 913)
Fedezeti ügyletek nettó nyeresége vesztesége	-	-
Összesen	7 459	(3 913)

Minden, a fenti táblában található eredmény a befektetési jegyek értékesítéséből származott.

5.4 Egyéb működési bevétel és ráfordítás

Egyéb bevétel részletezése	adatok eFt-ban	
	2020.	2019.
Egyéb	425	25 532
Előző évi helyesbítések	12 848	53 265
Egyéb bevétel	13 273	78 797
Egyéb ráfordítás részletezése	2020.	2019.
Egyéb	(29 362)	(893)
Kártérítés, bírság	(2)	(1 001)
Egyéb ráfordítás	(29 364)	(1 894)
Nettó egyéb eredmény	(16 091)	76 903

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

5.5 Adminisztratív költségek

adatok eFt-ban

Személyi jellegű ráfordítások részletezése	2020.	2019.
Béreköltség	(251 983)	(292 022)
Bérbírálatok	(48 486)	(59 737)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	(28 563)	(6 268)
Személyi jellegű ráfordítások	(329 032)	(358 027)
Egyéb adminisztratív költségek részletezése	2020.	2019.
Ingtalngazdálkodási költségek	(9 289)	(9 392)
Számítástechnikai költségek	(53 059)	(44 740)
Marketing költségek	(120)	(3 577)
Kommunikációs költségek	(1 188)	(1 976)
Szakértői díjak	(42 598)	(30 730)
Igénybe vett szolgáltatások költségei	(98 217)	(87 491)
Egyéb adminisztratív költségek	(46 009)	(64 471)
Egyéb adminisztratív költségek	(250 480)	(242 377)
Adminisztratív költségek	(579 512)	(600 404)

Létszám (fő) 16 17

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

5.6 Értékcsökkenés és amortizáció

adatok eFt-ban

Tárgyi eszközök értékcsökkenés részletezése	2020.	2019.
Ingtatlanok	-	-
Számítástechnikai eszközök	(427)	-
Eszközhasználati jogok*	(12 243)	(10 967)
Egyéb	(6 018)	(8 326)
Tárgyi eszközök értékcsökkenés	(18 688)	(19 293)

Immateriális javak amortizáció részletezése	2020.	2019.
Immateriális javak	-	-
Immateriális javak amortizáció	-	-

Értékcsökkenés és amortizáció	(18 688)	(19 293)
--------------------------------------	-----------------	-----------------

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

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

5.7 Nyereségadó részletezése

	adatok eFt-ban	
	2020.	újramegállapított* 2019.
Tényleges adóráfordítás		
társasági adó	126 987	46 130
helyi iparűzési adó	56 233	57 555
innovációs járulék	8 435	8 634
	191 655	112 319
Korábbi időszakok tényleges adóráfordításaira elszámolt módosítások		
társasági adó	147	4 794
helyi iparűzési adó	-	-
innovációs járulék	-	-
	147	4 794
Halasztott adó ráfordítás(+)/ bevétel(-)		
tárgyévi	(114 074)	9
korábbi időszakok helyesbítése	-	-
	(114 074)	9
Halasztott adó leírás(+)/ visszaírás(-)		
leírás	-	-
visszaírás	-	-
	-	-
Korábban ki nem mutatott halasztott adó elhatárolt veszteségen	-	-
	-	-
Nyereségadó ráfordítás összesen	77 728	117 122

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

Effektív adókulcs levezetés

	2020.	2019.
		adatok eFt-ban
		újramegállapított*
Adózás előtti eredmény (a)	2 177 430	2 293 856
Adózás előtti eredmény alapján várt adó [a*9%]	195 969	206 447
iparűzési adó hatása (tárgyévi és előző évi)	56 233	57 555
innovációs járulék hatása (tárgyévi és előző évi)	8 435	8 633
előző évi társasági adó hatása	147	4 794
előző évi halasztott adó hatása	-	-
állandó (permanens) különbözetek hatása	(15 369)	(11 063)
halasztott adó leírás, visszairás hatása	-	-
halasztott adóként meg nem jelenített elhatárolt veszteség hatása	(204 716)	(6 206)
adókedvezmény hatása	(62 971)	(143 038)
egyéb hatás	100 000	-
Összes nyereségadó	77 728	117 122
Eredménykimutatásban kimutatott nyereségadó (b)	77 728	117 122
Effektív adókulcs (összes nyereségadóra) [b/a]	3,57%	5,11%

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

5.7.1 Összehasonlító időszaki pénzügyi kimutatások újramegállapítása

A társasági adó helytelenül, nem a benyújtott társasági adó bevallásnak megfelelően került bemutatásra az előző évi beszámolóban az adó csoporttagok közötti felosztása tekintetében, így ebből eredően túl volt értékelve az adóráfordítás és kötelezettség. A beszámolót az összehasonlító adatok újramegállapításával korrigáltuk, korábbi évekre nem volt hatása.

A 2019. évi társasági adó összege a 2019. évi beszámoló jóváhagyását követően, de a 2019-es adóbevallás benyújtása előtt módosult. A módosítás oka, hogy a társasági adó csoport adójának a csoporttagok közötti felosztása az előírásoknak megfelelő módon újraszámításra került, így a Budapest Alapkezelő Zrt. 2019. évi nyereségadó-ráfordítása és nyereségadó-kötelezettsége 141 213 eFt-tal csökkent. A 2020. évi beszámolóban az összehasonlító év adatai közt az adóbevallásban is bevallott, végleges adókötelezettség került feltüntetésre. A 2019-et megelőző éveket nem érinti a módosítás.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

Az alábbi táblázat tartalmazza a módosítás hatását a 2019-es beszámoló soraira:

	Eredeti riportált	Módosítás	adatok eFt-ban Újramegállapított
Pénzügyi helyzet kimutatás (mérleg)			
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	90 579	-	90 579
Értékpapírok	2 449 056	-	2 449 056
Hitelintézetekkel szemben fennálló követelések	-	-	-
Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és követelések	180	-	180
Ingatlanok, gépek és berendezések	82 641	-	82 641
Tényleges nyereségadó-követelés	15 088	-	15 088
Halasztott adó követelés	186	-	186
Egyéb eszközök	333 436	-	333 436
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 971 166	-	2 971 166
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	1 339	-	1 339
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	64 667	-	64 667
Céltartalékok	2 062	-	2 062
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	164 290	(141 213)	23 077
Halasztott adó kötelezettség	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	124 439	-	124 439
Kötelezettségek összesen	356 797	(141 213)	215 584
Jegyzett tőke	500 000	-	500 000
Tartalékok	2 114 369	141 213	2 255 582
Saját tőke összesen	2 614 369	141 213	2 755 582
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	2 971 166	-	2 971 166

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

adatok eFt-ban

	Eredeti riportált	Módosítás	Újramegállapított
Eredménykimutatás			
Kamatbevétel	6	-	6
- ebből nem effektív kamatmódszerrel elszámolt lízing kamat	-	-	-
Kamatráfordítás	(1 033)	-	(1 033)
Nettó kamateredmény	(1 027)	-	(1 027)
Osztalékbevétel	-	-	-
Jutalék és díjbevétel	2 861 292	-	2 861 292
Jutalék és díjráfording	(14 296)	-	(14 296)
Nettó jutalék és díjeredmény	2 846 996	-	2 846 996
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (nem kereskedési célú)			
- pénzügyi instrumentumok nyeresége vagy vesztesége	(3 913)	-	(3 913)
Nettó árfolyam nyereség vagy veszteség	(5 507)	-	(5 507)
Egyéb működési bevétel	78 797	-	78 797
Egyéb működési ráfordítás	(1 894)	-	(1 894)
Személyi jellegű ráfordítások	(358 027)	-	(358 027)
Egyéb adminisztratív költségek	(242 377)	-	(242 377)
Értékcsökkenés és amortizáció	(19 293)	-	(19 293)
Értékvesztés és céltartalék vagy értékvesztés			
- és céltartalék visszairása	101	-	101
Adózás előtti eredmény	2 293 856	-	2 293 856
Nyereségadó	(258 335)	141 213	(117 122)
ADÓZOTT EREDMÉNY	2 035 521	141 213	2 176 734
Átfogó jövedelemkimutatás			
ADÓZOTT EREDMÉNY	2 035 521	-	2 176 734
Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt			
- értékpapírok nettó valós érték változása	-	-	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt			
- értékpapírok eredménybe átvezetett nettó összeg	-	-	-
Nyereségbe vagy veszteségbe átsorolható			
- tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-	-	-
EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEM	-	-	-
TÁRGYÉVI ÁTFOGÓ JÖVEDELEM	2 035 521	141 213	2 176 734
- Anyavállalat tulajdonosainak tulajdonítható	2 035 521	141 213	2 176 734

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

6 EGYÉB INFORMÁCIÓK

6.1 Pénzügyi mutatók

		2020. év	újreregálapított* 2019. év
Jövedelmezőségi mutatók:			
Haszonkulcs	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes bevétel}^1}$	$\frac{2\,099\,702}{2\,821\,263} = 74,42\%$	$\frac{2\,176\,734}{2\,940\,095} = 74,04\%$
ROA	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Záró eszköz}}$	$\frac{2\,099\,702}{3\,091\,870} = 67,91\%$	$\frac{2\,176\,734}{2\,971\,166} = 73,26\%$
ROE (1)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{2\,099\,702}{2\,855\,284} = 73,54\%$	$\frac{2\,176\,734}{2\,755\,582} = 78,99\%$
ROE (2)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{2\,099\,702}{500\,000} = 419,94\%$	$\frac{2\,176\,734}{500\,000} = 435,35\%$
Tőkeellátottsági mutató:			
Tőkeáttételi mutató	$\frac{\text{Mérlegfőösszeg}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{3\,091\,870}{2\,855\,284} = 1,08$	$\frac{2\,971\,166}{2\,755\,582} = 1,08$
Hatékonysági mutatók:			
Egy főre jutó eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos állományi létszám}}$	$\frac{2\,099\,702}{16} = 131\,231,38$	$\frac{2\,176\,734}{17} = 128\,043,18$
Költség/nettó bevétel mutató	$\frac{\text{Költség}^2}{\text{Nettó bevétel}^3}$	$\frac{579\,512}{2\,795\,547} = 20,73\%$	$\frac{600\,404}{2\,845\,969} = 21,10\%$

* lásd az 5.7.1 megjegyzést

A mutatók számításánál felhasznált értékek ezer forintban vannak kimutatva.

Megjegyzések:

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

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

6.2 Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak a 2020. üzleti év utáni járandóságai

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (eFt)
Igazgatóság	4	13 216
Felügyelő Bizottság	3	9 600
Összesen	7	22 816

6.3 Az Igazgatóság, a Cégvezetés tagjainak folyósított kölcsönök

adatok eFt-ban

Megnevezés	Folyósítás	Törlesztés	Fennálló tartozás 2020. december 31-én	Lényeges feltételek
1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön				
- Igazgatóság	-	-	-	hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
1. Összesen:	-	-	-	
2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön				
- Igazgatóság	-	-	-	hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
2. Összesen:	-	-	-	
3. Jelzáloghitel				
- Igazgatóság	180 000	3 624	176 376	hosszúlejáratú kölcsön, ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
3. Összesen:	180 000	3 624	176 376	
4. Személyi Hitel				
- Igazgatóság	-	-	-	hosszúlejáratú kölcsön, nincs biztosíték
4. Összesen:	-	-	-	
Mindösszesen:	180 000	3 624	176 376	

Az Igazgatóság tagjainak összesen 0 eFt folyószámla-hitelkerete és 5.900 eFt hitelkártya kerete van, amelyre a sztenderd bankos szerződési feltételek vonatkoznak.

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

6.4 Kapcsolt felekre vonatkozó információk

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

Kapcsolt partner	Tranzakciók	adatok eFt-ban	
		2020.12.31	2019.12.31
Budapest Bank Zrt.	E Elszámolási betétszla	299 984	90 580
Budapest Bank Zrt.	F Szállító és egyéb kötelezettségek	(749)	1 339
Budapest Bank Zrt.	F Passzív elhatárolások	(3 141)	744
Budapest Eszközfinanszírozó Zrt.	F Passzív elhatárolások	-	-

E: eszköz, F: forrás

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

Kapcsolt partner	Tranzakciók	adatok eFt-ban	
		2020.12.31	2019.12.31
Budapest Bank Zrt.	K Budapest Bankból továbbszámlázott költségek	(20 792)	(19 208)
Budapest Bank Zrt.	B Kapott kamatok	7	6
Budapest Bank Zrt.	B Továbbszámlázás bevétele	-	-
Budapest Bank Zrt.	B Egyéb bevétel	26	-
Budapest Eszközfinanszírozó Zrt.	K Eszközfinből továbbszámlázott költségek	-	(3 537)
Budapest Eszközfinanszírozó Zrt.	R Közvetített szolgáltatások értéke	-	(695)

B: bevétel, K: költség, R: ráfordítás

6.5 Nem valósan értékelt pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája

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

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

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

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Kiegészítő Megjegyzések – Számviteli politika**

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

7 ÜZLETI JELENTÉS

7.1 A Budapest Alapkezelő piaci helyzete

2020-as évben a hazai befektetési alapok teljes állománya közel 7%-os növekedést mutatott. Az alapokban kezelt összvagyon a 2019. év végi 6.464 milliárd Ft-os állományról 6.904 milliárd Ft-ra nőtt. A növekedés jelentős hányadát a nyilvános nyíltvégű „hagyományos” alapok állományának 440 milliárd Ft-os gyarapodása adta. Ezen belül nagyjából egyenlő mértékben oszlott meg a növekedés a részvény alapok, kötvény alapok és a vegyes alapok között, míg a pénzügyi alapok 30 %-os csökkenéssel, 23 milliárd Ft-os állományvesztést produkáltak. Az egyéb befektetési alapokon belül az abszolút hozamú alapok majdnem 100 milliárd Ft-os állománycsökkenést értek el, míg az ingatlanalapok 120 milliárd Ft-os növekményt tudnak felmutatni. (A piaci elemzés a BAMOSZ adatai alapján készült, a BAMOSZ tagok által kezelt vagyonra vonatkoznak.)

A Budapest Alapkezelő által kezelt vagyon csökkenése megállt 2020-ban, a teljes kezelt állomány az év végére 11,5 milliárd Ft-tal haladta meg a 2019. év végi állományt. Az állomány mind a pénzügyi vagyon, és mind a befektetési alap vonatkozásában emelkedett az év egészében.

A kezelt vagyon alakulására a következő tényezők voltak jelentős hatással:

- A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légit közlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággyal.
- az első negyedévi jelentős turbulencia után a tőkepiaci befektetések többségében ismét nagyon attraktív, magas hozamot eredményeztek, a részvény piacok második féléves eredménye kimagasló volt.

A Budapest Alapkezelő a 2020-as év végén 5,98%-os (szupernettó) piaci részesedésével a 6. legnagyobb alapkezelő Magyarországon a befektetési alapok piacán, és a 10. legnagyobb a teljes vagyonkezelési piacon (BAMOSZ adatai alapján).

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

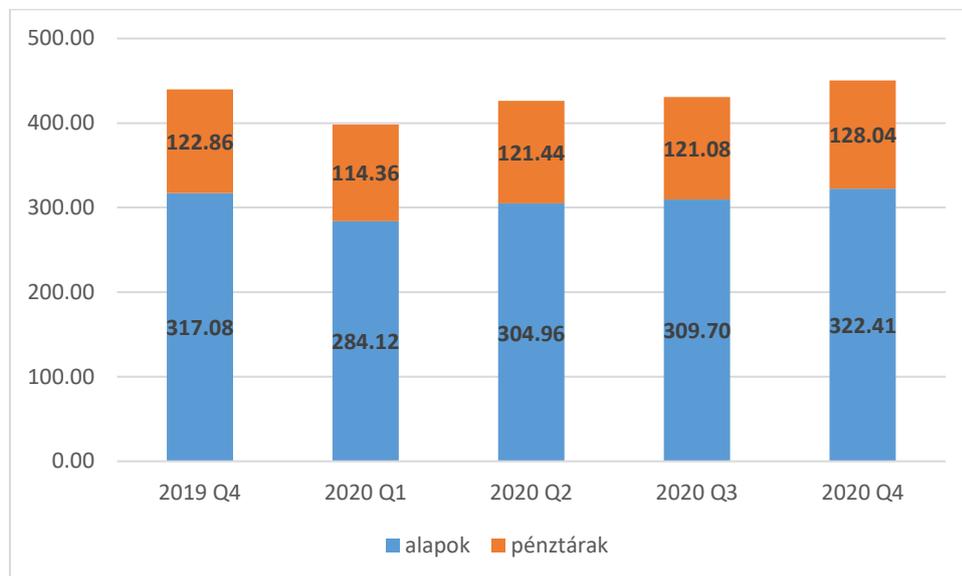
→ **Üzleti jelentés**

7.2 A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

	2019.12.31	2020.12.31	Δ%
BEFÉKTETÉSI ALAPOK összesen	317,080,861,052	323,311,605,746	2.0%
BF Money EMEA Részvény Alap	801,523,559	868,155,198	8.3%
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	10,285,099,150	11,770,150,574	14.4%
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	6,037,008,995	7,263,480,510	20.3%
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,155,467,844	2,187,970,552	1.5%
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	4,913,418,838	4,710,553,526	-4.1%
BFM Balanced Alap	1,692,222,092	2,071,175,400	22.4%
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	47,420,028,292	62,220,195,180	31.2%
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	33,400,134,361	29,168,220,368	-12.7%
Budapest Abszolút Kötvény Alap	1,300,317,138	904,544,295	-30.4%
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	8,036,557,245	6,380,820,419	-20.6%
Budapest Állampapír Alap	45,610,828,071	31,788,255,908	-30.3%
Budapest Arany Alapok Alapja	1,400,589,359	2,295,586,520	63.9%
Budapest Befektetési Kártya Alap	42,303,302,692	44,239,537,871	4.6%
Budapest Bonitas Alap	10,390,759,610	8,235,190,372	-20.7%
Budapest Dinamikus Európa Alap	1,183,355,069	1,062,060,921	-10.3%
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	8,750,443,483	7,214,042,907	-17.6%
Budapest Egyensúly Alap	1,297,805,653	797,077,015	-38.6%
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	22,114,264,224	18,743,330,595	-15.2%
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	3,052,569,061	8,250,381,467	170.3%
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	5,704,798,277	4,563,678,344	-20.0%
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	6,185,430,651	5,354,495,027	-13.4%
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap	920,469,753	2,016,083,091	119.0%
Budapest Kötvény Alap	14,764,506,370	11,074,421,594	-25.0%
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap		4,819,630,872	
Budapest NEXT Generáció Alap	5,175,240,938	5,907,698,063	14.2%
Budapest NEXT Technológia Alap		8,775,655,401	
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	460,715,194	535,935,814	16.3%
Budapest Paradigma Alap	3,363,117,121	2,558,864,841	-23.9%
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	2,925,573,748	3,107,889,875	6.2%
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	7,407,159,639	8,526,814,761	15.1%
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	4,633,712,028	4,723,268,387	1.9%
Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	2,785,133,803	1,691,234,706	-39.3%
Budapest Prémium Progresszív Részalap	4,127,862,956	4,166,009,332	0.9%
Budapest USA Részvény Alap	6,481,445,838	5,319,196,040	-17.9%
PÉNZTÁRAK összesen	122,862,244,929	128,036,409,142	4.2%
Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár	34,992,672,865	37,710,689,155	7.8%
Budapest Kötelező Magánnypt - Összegző	38,185,305,434	38,825,110,961	1.7%
Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár - Egyensúly	10,481,206,652	10,648,036,913	1.6%
Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár - Csendélet	9,895,993,431	10,838,845,430	9.5%
Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Egyensúly II.	14,877,574,510	15,177,972,538	2.0%
Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Klasszikus	6,997,190,982	6,900,447,864	-1.4%
Aranykor Országos Önkéntes Nypt. - Lendület	5,079,115,638	5,609,615,714	10.4%
Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár	2,353,185,417	2,325,690,567	-1.2%
KEZELT VAGYON összesen	439,943,105,981	451,348,014,888	2.6%

7.3 A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



7.4 Termékpolitika, értékesítés

2020-ban a termékfejlesztés folytatódott, 2 új alapot indítottunk az év során. A termékfejlesztést az értékesítési csatornákkal konzultálva, értékesítési igények mentén alakítottuk ki, és azon termék kategóriákra fókuszáltunk, melyek értékesítési kínálatunkból hiányoztak és befektetői igény merült fel rá.

7.5 Megszűnő alapok, sorozatok

A Budapest Abszolút Kötvény Alap beolvadt a BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alapba.

7.6 Új alapok

2020-ban két új alap került létrehozásra:

- Budapest NEXT Technológia Alap (HUF, USD sorozatokkal)
- Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap (EUR, HUF, USD sorozatokkal).

7.7 Új sorozatok

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat létrehozása

Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap EUR, USD, USDH sorozatok létrehozása

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.
ÉVES PÉNZÜGYI KIMUTATÁS
2020. DECEMBER 31.

→ **Üzleti jelentés**

7.8 Új pénztári vagyonkezelési mandátumok

Nem volt.

7.9 Megszűnt pénztári vagyonkezelési mandátumok

Nem volt.

7.10 Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2020-ban 2.796 millió Ft nettó díjbevétel, 639 millió Ft költség és ráfordítás mellett 2.177 millió Ft adózás előtti és 2.100 millió Ft tárgyévi eredményt ért el.

A társaság díjbevétele mintegy 1,8%-kal csökkent 2020-ban. A csökkenés fő oka, hogy a befektetési alapokban kezelt vagyon az év átlagában alacsonyabb volt, mint 2019-ben, annak ellenére, hogy az év végi érték már meghaladta a 2019-es záró értéket.

Az adózás előtti eredmény 5,1%-kal alacsonyabb a 2019. évinél, a tárgyévi eredmény pedig 3,5%-kal kevesebb a 2019. évi eredményénél.

7.11 Társaság vezető testületei

<u>A társaság vezérigazgatója:</u>	2020.01.29-től Kovács Ildikó 2020.01.28-ig Csáki Béla
<u>A Felügyelőbizottság tagjai:</u>	dr. Lélfai Koppány elnök Keresztyénné Deák Katalin Tilly Marianna Katalin
<u>A társaság igazgatósága:</u>	2020.01.29-től Kovács Ildikó elnök 2020.01.28-ig Csáki Béla elnök Somogyi Péter Szűcs Zoltán
<u>A társaság ügyvezetői:</u>	Kovács Ildikó Szendrei Csaba

7.12 Kockázatok kezelése

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

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

A Társaság az év során jelentős mértékű pénzeszközzel rendelkezett, amelyet a belső szabályoknak megfelelően a kezelt alapokban helyezett el forgatási céllal. Ezek közül is előnyben részesítette azon

→ **Üzleti jelentés**

alapot, 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.

7.13 Peres ügyek

2020 végén nem volt peres ügye az Alapkezelőnek.

7.14 Egyéb

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2020-ban 16 fő. 2021. évre vonatkozóan az Alapkezelő nem tervez jelentős változást a munkavállalók létszámában.

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

7.15 Várható fejlődési lehetőségek

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

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

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

Budapest, 2021. március 5.

Kovács Ildikó
Vezérigazgató

Szendrei Csaba
Üzlettámogatási vezető