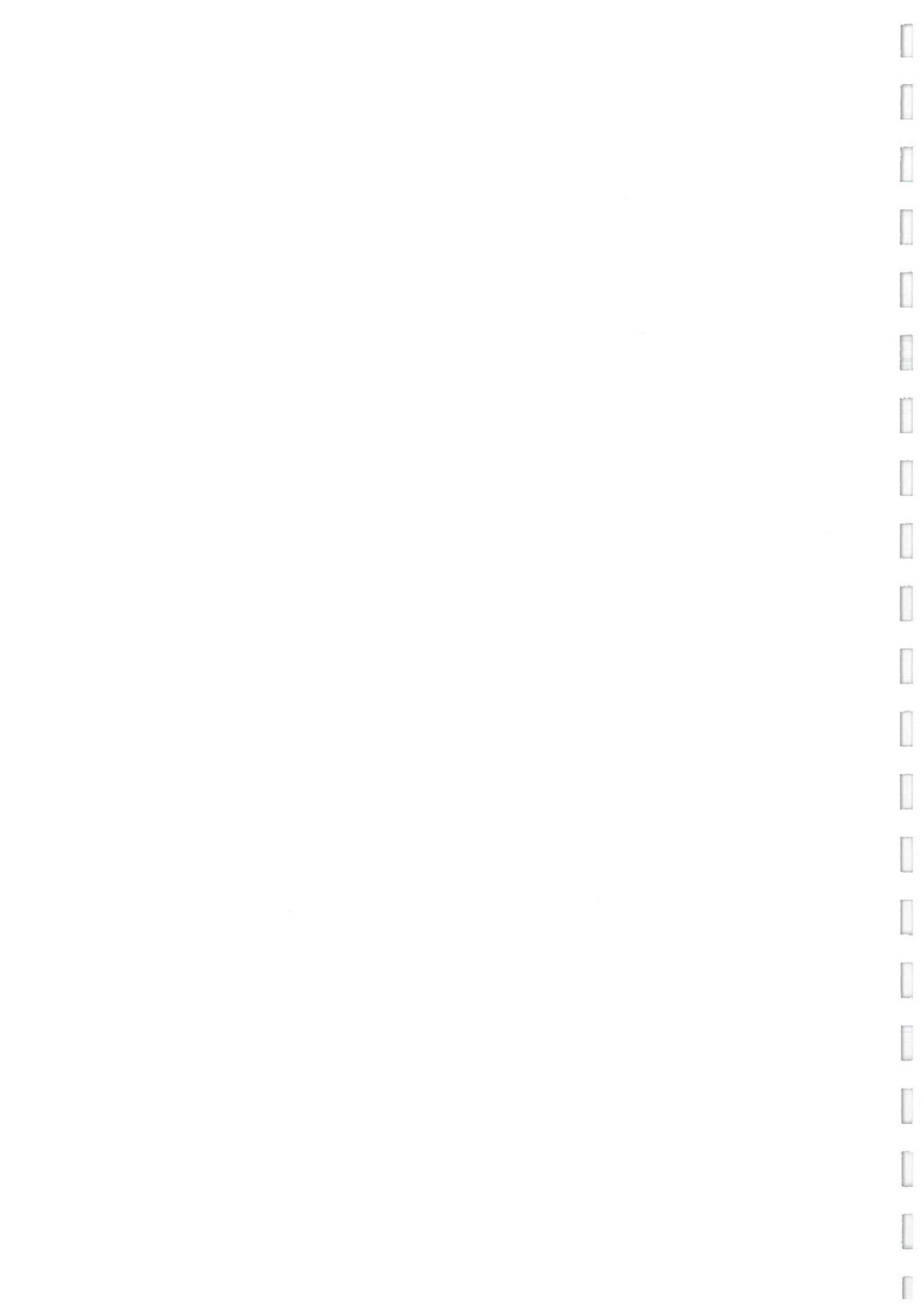


MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés

2020. december 31.





## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 062 208 E Ft, az adózott eredmény 4 252 498 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 327/2009. (XII. 29.) Korm. rendelettel (a továbbiakban: „Korm. rendelet”) összhangban.

### A vélemény alapja

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

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

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

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben, az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

*Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések*

*A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások*

**Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása**

Az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel a 2020. évben Feltérképeztük az alap- és vagyonkezelésből származó bevétel elszámolásának folyamatát.



5 810 177 E Ft, amely a Társaság teljes árbevételének 99,998 %-át teszi ki. A Társaság az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevételt a kiegészítő melléklet III.1-es pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak, illetve milyen tevékenységek alapján kerültek felszámításra. Tekintettel arra, hogy a Társaság árbevétele számos nyílt- és zártvégű alap kezelése alapján kerül kiszámításra, valamint a portfóliókezelésből származó bevétel is több típusú intézménytől származik, azok elszámolása és nyilvántartása összetett. Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre, mert a Társaság eredménye nagymértékben az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó bevételtől függ.

Megvizsgáltuk és megértettük, hogy az árbevétel egyes időszakok közötti változásai összhangban vannak a Társaságtól kapott egyéb információkkal a Társaság piaci folyamatairól és üzletmenetéről. A vagyonkezelésből származó bevétel jelentős része esetén az egyes partnerekkel visszaigazoltattuk a tárgyévben elszámolt forgalom egyenlegét. Az alapkezelésből származó bevétel jelentős részét újrakalkuláltuk a befektetési alapok eszközértékei és a Kezelési Szabályzatukban meghatározott díj százalékok alapján. A sikerdíjakból származó bevétel jelentős része esetén ellenőriztük a Társaság által készített sikerdíj kalkulációkat, valamint az elszámolt sikerdíjakat egyeztetettük letétkezelői nettó eszközérték igazolásokhoz. Áttekintettük a kiegészítő melléklet III.1-es pontját. Az általunk végzett eljárások során materiális hibát nem azonosítottunk.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 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 az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

Mivel a Társaság esetében az adott üzleti év mérleg fordulónapján a 95/C. § (1) bekezdésben foglalt feltételek nem teljesültek, így e tekintetben nincs miről nyilatkoznunk.



### A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

### A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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



eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha –rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

### Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

#### A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A Társaság 2017. december óta közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó. A jelenleg hatályos könyvvizsgálati megbízásunk a Társaság 2020. december 31-i és a 2021. december 31-i éves beszámolójának könyvvizsgálatára terjed ki, a Társaság 2020. március 6-i közgyűlésének határozatának megfelelően. A könyvvizsgálati mandátumunk a 2021. december 31-i éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontjában fog lejárni, és a lejárat időpontjában 5 éves időintervallum fog eltelni a könyvvizsgálóra vonatkozó kötelező rotációt előíró időtartamból.

#### A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Véleményünk összhangban van a Társaság Felügyelő Bizottságának címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2021. március 3-án adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

1082 Budapest,  
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.

TELEFON  
E-MAIL

+36 (20) 9665652  
trustedadviser@trustedadviser.hu



Trusted Adviser  
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

#### Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Társaság részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. A Társaságnak a 2020. január 1-től 2020. december 31-ig tartó üzleti évben nem nyújtottunk a könyvvizsgálaton kívül semmilyen egyéb szolgáltatást.

#### A megbízásért felelős partner

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2021. március 3.

Szovics Zsolt

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





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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzékszám

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

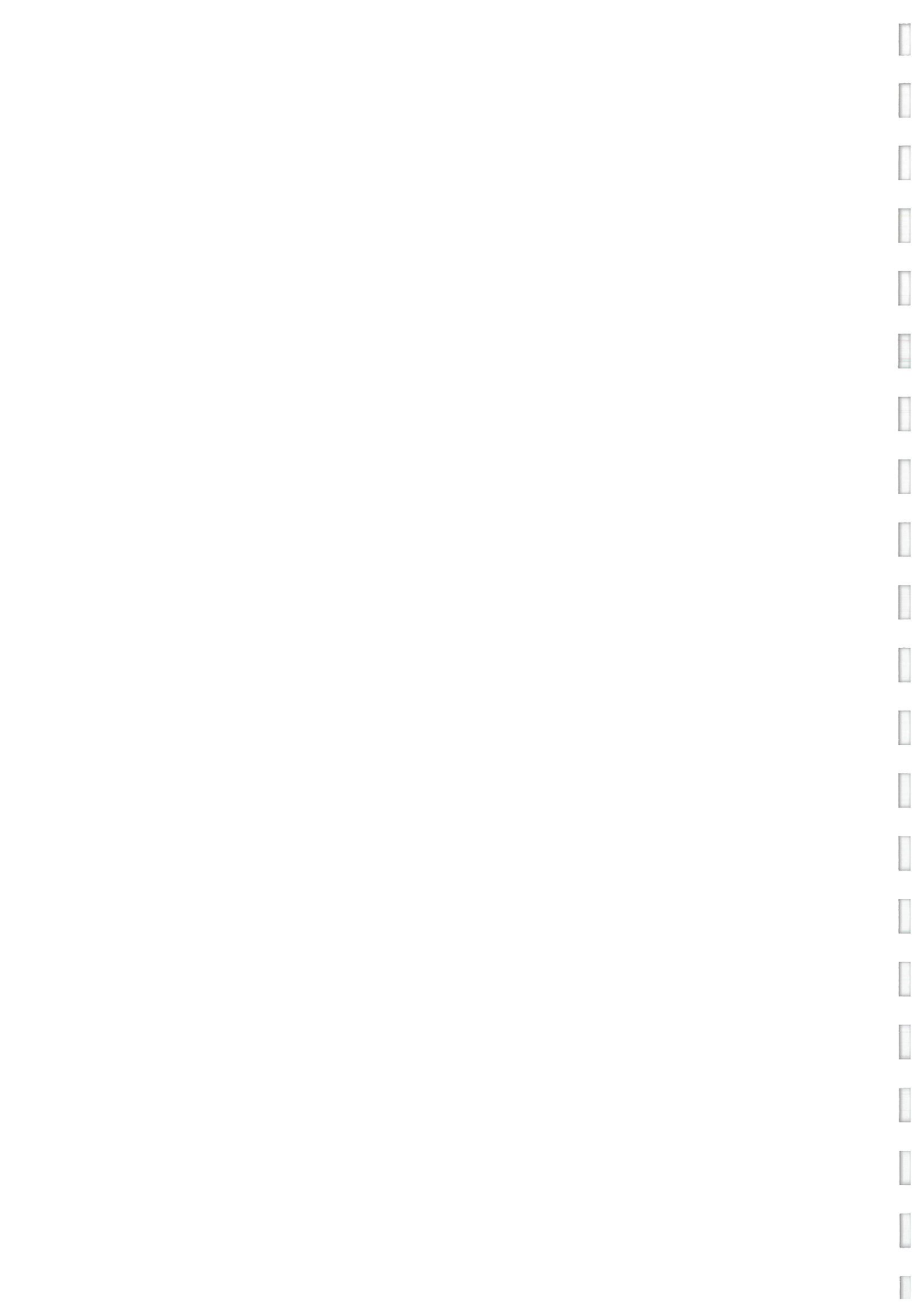
Mérleg "A"

2020.01.01 - 2020.12.31

Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.12.31	Előző év(ek) módosításai	2020.12.31
<b>1</b>	<b>ESZKÖZÖK ( aktívák )</b>			
<b>2</b>	<b>A. Befektetett eszközök (03.+11.+19. sor)</b>	<b>248 348</b>	<b>0</b>	<b>267 912</b>
3	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (04.-10. sorok)	16 815	0	27 652
4	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
5	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
6	3. Vagyoni értékű jogok	9 923	0	26 132
7	4. Szellemi termékek	6 892	0	1 520
8	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
9	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
10	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
11	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (12.-18. sorok)	62 093	0	70 820
12	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	3 945
13	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
14	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	62 093	0	65 006
15	4. Tenyészállatok	0	0	0
16	5. Beruházások, felújítások	0	0	1 869
17	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
18	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
19	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (20.-29. sorok)	169 440	0	169 440
20	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	166 320	0	166 320
21	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
22	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	3 120	0	3 120
23	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
24	5. Egyéb tartós részesedés	0	0	0
25	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
26	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
27	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
28	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
29	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
<b>30</b>	<b>B. Forgóeszközök (31.+38.+47.+54. sor)</b>	<b>3 066 419</b>	<b>0</b>	<b>3 601 559</b>
31	I. KÉSZLETEK (32.-37. sorok)	0	0	0
32	1. Anyagok	0	0	0
33	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
34	3. Növények-, hizó- és egyéb állatok	0	0	0
35	4. Késztermékek	0	0	0
36	5. Áruk	0	0	0
37	6. Készletekre adott előlegek	0	0	0
38	II. KÖVETELÉSEK (39.-46. sorok)	34 434	0	57 535
39	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0
40	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
41	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
42	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
43	5. Váltókövetelések	0	0	0
44	6. Egyéb követelések	34 434	0	57 535
45	7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
46	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
47	III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53. sorok)	2 931 172	0	3 286 664
48	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
49	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
50	3. Egyéb részesedés	0	0	0
51	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
52	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 931 172	0	3 286 664
53	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
54	IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)	100 813	0	257 360
55	1. Pénztár, csekkek	40	0	22
56	2. Bankbetétek	100 773	0	257 338
<b>57</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60. sorok)</b>	<b>2 179 586</b>	<b>0</b>	<b>2 192 737</b>
58	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 172 105	0	2 158 709
59	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7 481	0	34 028
60	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
<b>61</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (02.+30.+57. sor)</b>	<b>5 494 353</b>	<b>0</b>	<b>6 062 208</b>



62	<b>FORRÁSOK ( passzívák )</b>			
63	<b>D. Saját tőke (64.-73. sorok )</b>	<b>4 617 438</b>	<b>0</b>	<b>5 516 116</b>
64	I. JEGYZETT TŐKE	306 120	0	306 120
65	64. sorból: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
66	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
67	III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
68	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	456 827	0	957 498
69	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
70	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
71	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
72	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
73	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	3 854 491	0	4 252 498
74	<b>E. Céltartalékok (75.-77. sorok)</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
75	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	50 000	0	0
76	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
77	3. Egyéb céltartalékok	0	0	0
78	<b>F. Kötelezettségek (79.+84.+94. sor)</b>	<b>75 027</b>	<b>0</b>	<b>141 836</b>
79	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (80.-83. sorok)	0	0	0
80	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
81	2. Hátrasorolt kötelezettség jelentős tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
82	3. Hátrasorolt kötelezettség egyéb tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
83	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
84	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (85.-93. sorok)	0	0	0
85	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
86	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
87	3. Tartozások kötvénykibocsátásából	0	0	0
88	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
89	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
90	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
91	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
92	8. Tartós kötelezettségek egyéb tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
93	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
94	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK ( 95. és 97.-106. sorok )	75 027	0	141 836
95	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
96	95. sorból: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
97	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
98	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	0
99	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (száll.)	2 985	0	4 487
100	5. Váltótartozások	0	0	0
101	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
102	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
103	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
104	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	72 042	0	137 349
105	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
106	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
107	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (108.-110. sorok)</b>	<b>751 888</b>	<b>0</b>	<b>404 256</b>
108	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
109	2. Költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	751 888	0	404 256
110	3. Halasztott bevételek	0	0	0
111	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (63.+74.+78.+107. sor)</b>	<b>5 494 353</b>	<b>0</b>	<b>6 062 208</b>

Keltezés: 2021.02.09

a vállalkozás vezetője

*Fedruke*  
 MKB PANNÓNIA ALAPKEZELŐ Zrt.  
 Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.  
 Telephely: 1068 Bp., Benczúr utca 11.



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

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

MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.  
 Eredménykimutatás (összköltség)

2019.12.31 - 2020.12.31  
 Időszak

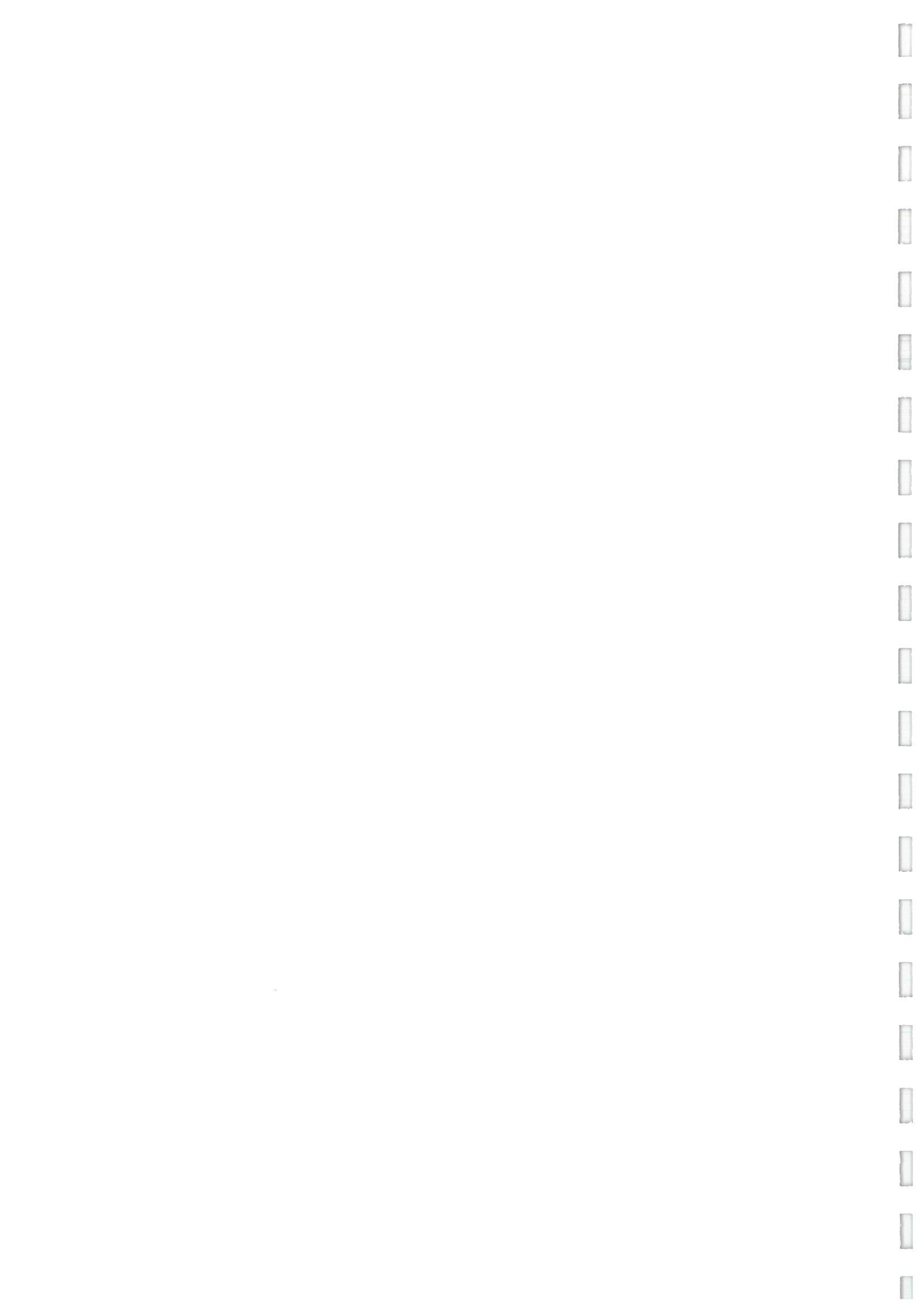
Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2019.01.01- 12.31	Előző év(ek) módosítás ai	2020.01.01- 12.31	
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 897 796	0	5 810 312	1
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0	2
	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)</b>	<b>5 897 796</b>	<b>0</b>	<b>5 810 312</b>	<b>3</b>
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0	4
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0	5
	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+03.+04.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>20 844</b>	<b>0</b>	<b>64 279</b>	<b>7</b>
	III. sorból: visszaírt értékesztés	0	0	0	8
5	Anyagköltség	8 803	0	8 474	9
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	590 303	0	632 238	10
7	Egyéb szolgáltatások értéke	6 924	0	8 294	11
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	12
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	227	0	135	13
	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)</b>	<b>606 257</b>	<b>0</b>	<b>649 141</b>	<b>14</b>
10	Béreköltség	727 452	0	319 941	15
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	15 288	0	12 641	16
12	Bérráulékok	147 835	0	59 178	17
	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)</b>	<b>890 575</b>	<b>0</b>	<b>391 760</b>	<b>18</b>
	<b>VI. Értécsökkenési leírás</b>	<b>25 857</b>	<b>0</b>	<b>44 517</b>	<b>19</b>
	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>211 973</b>	<b>0</b>	<b>165 391</b>	<b>20</b>
	VII. sorból: értékesztés	0	0	0	21
	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE ( I.+II+III-IV-V-V-VII )</b>	<b>4 183 978</b>	<b>0</b>	<b>4 623 782</b>	<b>22</b>
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0	23
	13. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	24
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0	25
	14. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	26
15	Befektetett pénzügyi eszközökből ( értékpapirokból, kölcsönökből ) származó bevételek, árfolyamnyereségek	49 999	0	91 215	27
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	28
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2	0	912	29
	16. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	8 867	0	13 481	31
	17. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	32
	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)</b>	<b>58 868</b>	<b>0</b>	<b>105 608</b>	<b>33</b>
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0	34
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	35
19	Befektetett pénzügyi eszközökből ( értékpapirokból, kölcsönökből ) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	41 492	0	16 465	36
	19. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	37
20	Fizetendő ( fizetett ) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	38
	20. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	39
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesztése	112	0	34 679	40
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-39 211	0	9 862	41
	22. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	42
	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)</b>	<b>2 393</b>	<b>0</b>	<b>61 006</b>	<b>43</b>
	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>56 475</b>	<b>0</b>	<b>44 602</b>	<b>44</b>
	<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)</b>	<b>4 240 453</b>	<b>0</b>	<b>4 668 384</b>	<b>45</b>
	<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>385 962</b>	<b>0</b>	<b>415 886</b>	<b>46</b>
	<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)</b>	<b>3 854 491</b>	<b>0</b>	<b>4 252 498</b>	<b>47</b>

Keltezés: 2021.02.09

a vállalkozás vezetője

MKB-PANNÓNIA ALAPKEZELŐ Zrt.  
 Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.  
 Telephely: 1068 Bp., Benczúr utca 11.



**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET AZ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ  
A 2020. ÉVI ÜZLETI ÉVRŐL**

Budapest, 2021. február 9.

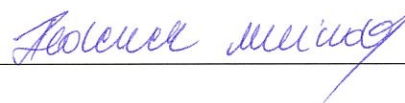
P.H.

MKB-PANNÓNIA ALAPKEZELŐ Zrt.  
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.  
Telephely: 1068 Bp., Benczúr utca 11.



---

Vezérigazgató



---

Vezérigazgató-helyettes

## I. ÁLTALÁNOS KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. A Társaság

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

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

A tulajdonosi szerkezet, a 2020. december 21.-én lezárult (2021. január 27-én kiértékelte) MKB Nyugdíjpénztár és MKB-Pannónia Egészség és Önszegélyező Pénztár között létrejött részvényátruházás következtében 2020. december 31-én a következők szerint alakult:

Tulajdonos	Törzsrészvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Nyrt.	14.993	10.000	149.930.000	49,01%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	3.059	10.000	30.590.000	10,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	2.141	10.000	21.410.000	7,00%
Gránit Bank Zrt.	611	10.000	6.110.000	2,00%
<b>Összesen</b>	<b>30.594</b>		<b>305.940.000</b>	<b>100 %</b>
Tulajdonos	Osztalékelsőbbeségi részvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Nyrt.	1 („D”)	10.000	10.000	16,67%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. (B sorozat)	1 („B”)	10.000	10.000	16,67%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (C sorozat)	1 („C”)	10.000	10.000	16,67%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („F”)	10.000	10.000	16,67%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	1 („G”)	10.000	10.000	16,67%
Gránit Bank Zrt.	1 („E”)	10.000	10.000	16,67%
<b>Összesen</b>	<b>6</b>		<b>60.000</b>	<b>100 %</b>
Tulajdonos	IG tag kijelölésére	Névérték	Részvény	Arány



Tulajdonos	IG tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Nyrt.	1 („H” – elnök) 2 („I”)	10.000	30.000	42,86%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
<b>Összesen</b>	<b>7</b>		<b>70.000</b>	<b>100%</b>
Tulajdonos	FB tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	2 („K”)	10.000	20.000	40%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („J” - elnök)	10.000	10.000	20%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („K”)	10.000	10.000	20%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („K”)	10.000	10.000	20%
<b>Összesen</b>	<b>5</b>		<b>50.000</b>	<b>100%</b>
<b>Mindösszesen</b>				
Tulajdonos	Részvények (db)	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	14.999	10.000	149.990.000	49,00%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	3.062	10.000	30.620.000	10,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	2.143	10.000	21.430.000	7,00%
Gránit Bank Zrt.	612	10.000	6.120.000	2,00%
<b>Mindösszesen</b>	<b>30.612</b>		<b>306.120.000</b>	<b>100%</b>

A Társaság fő tevékenysége: 6630'08 Alapkezelés

A Társaság igazgatósága 2020. december 31-én:

- dr. Balog Ádám (elnök) (lakcím: 2119 Pécel, Kelő utca 62.)
- Benczédi Balázs (vezérigazgató) (lakcím: 1025 Budapest, Törökvész út 119/D.1.7.)
- dr. Fedák István János (lakcím: 1026 Budapest, Küküllő u.6.)
- Ginzer Ildikó (lakcím: 9082 Nyúl, Szabadság u. 22.)
- Krisán László István (lakcím: 1136 Budapest, Hegedűs Gyula u. 18. B ház 8.em.2.)
- Rabi Ferenc György (lakcím: 1131 Budapest, Futár u. 8. I/1.)
- Hendrich Balázs (lakcím: 8229 Csopak, Sáner János u. 8.)

A Társaság felügyelőbizottsága 2020. december 31-én:

- dr. Szilágyi József (elnök) (lakcím: 1039 Budapest, Bebó Károly utca. 5. 2.em.8.)
- Bakonyi András (lakcím: 1112 Budapest, Rákó utca. 26. 2.em.2.)
- dr. Bogdánffy Péter ( lakcím: 5900 Orosháza, Szőlő krt. 4.)
- dr. Lenner Áron (lakcím: 1097 Budapest, Nádasdy utca 10.704)
- Nyemcsok János ( lakcím: 1174 Budapest, Csík utca. 38)

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgáló: Trusted Adviser Kft, engedélyszám: 002588, személyében: Szovics Zsolt, engedély szám: 005784. A könyvvizsgáló által könyvvizsgálatért felszámított díj 4 500 000,- Ft + ÁFA.

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

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

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

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

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

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

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

Tárgyi eszközök esetében a Társaság az értékcsökkenést az egyes eszközcsoportokra megállapított leírási kulcsokkal, lineáris módszerrel, a bruttó érték alapján számítja. Járművek esetében a Társaság a maradványérték módszert alkalmazza, igazodva a beszerzett járművek valódi élettartamához. A kis értékű (100 eFt alatti egyedi beszerzési értékű) tárgyi eszközök használatbavételkor (beszerzéskor) költségként egyösszegben leírásra kerülnek.

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

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

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

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

A Társaság céltartalékot képez az adózás előtti eredmény terhére azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre [ideértve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, a függő kötelezettséget, a biztos (jövőbeni) kötelezettséget, a korengedményes nyugdíj, a végkielégítés miatti fizetési kötelezettséget, a környezetvédelmi kötelezettséget], amelyek a mérlegfordulónapon valószínű vagy bizonyos, hogy fennállnak, de összegük vagy esedékességük időpontja még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

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

A 2020. évi beszámoló mérlegkészítési időpontja: 2021. január 22.

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

A Társaság nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést.

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

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

A Társaság előző évi és tárgyévi

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

a következő táblázatok tartalmazzák.

#### Fontosabb mutatók alakulása

MUTATÓK	2019.	2020.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	4,5%	4,4%	Az eszközcsoporth mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	55,8%	59,4%	Az eszközcsoporth mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	63,6%	57,7%	Az eszközcsoporth Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	84,0%	91,0%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	16,0%	9,0%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	1,4%	2,3%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	4041,2%	2498,7%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	4087,1%	2539,2%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	70,9%	79,6%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	91,8%	84,6%	Adózás előtti eredmény / Saját tőke

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



## II. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. Befektetett eszközök

A Társaság befektetett eszköz-állománya 2020-ben az alábbiak szerint alakult:

e Ft

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés					Nettó érték
	Nyitó	Átszorítás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Átszorítás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Záró
Üzleti érték	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	89 966	0	34 887		124 853	80 043	0	18 678	0	98 721	26 132
Szoftver	17 202	0	0	0	17 202	10 309	0	5 373	0	15 682	1 520
Alapítás-átszervezés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Immateriális javak</b>	<b>107 168</b>	<b>0</b>	<b>34 887</b>	<b>0</b>	<b>142 055</b>	<b>90 352</b>	<b>0</b>	<b>24 051</b>	<b>0</b>	<b>114 403</b>	<b>27 652</b>
Ingatlanok	0	0	4 148	0	4 148	0	0	203	0	203	3 945
Járművek	79 304	0	0	0	79 304	21 732	0	11 018	0	32 750	46 554
Üzemi, üzlbarend.	16 840	0	9 644	100	26 384	12 963	0	5 133	35	18 061	8 323
Irodai berend. felszerel.	1 048	0	10 166	611	10 603	814	0	677	607	884	9 719
Képzőművészeti alkotások	410	0	0	0	410	0	0	0	0	0	410
Beruházások	0	0	60 714	58 845	1 869	0	0	0	0	0	1 869
<b>Tárgyi eszközök össz.</b>	<b>97 602</b>	<b>0</b>	<b>84 672</b>	<b>59 556</b>	<b>122 718</b>	<b>35 509</b>	<b>0</b>	<b>17 031</b>	<b>642</b>	<b>51 898</b>	<b>70 820</b>
<b>Imm. és tárgyi eszk.</b>	<b>204 770</b>	<b>0</b>	<b>119 559</b>	<b>59 556</b>	<b>264 773</b>	<b>125 861</b>	<b>0</b>	<b>41 082</b>	<b>642</b>	<b>166 301</b>	<b>98 472</b>
<b>Kisért. immat.javak</b>	<b>4 735</b>	<b>0</b>	<b>437</b>	<b>0</b>	<b>5 172</b>	<b>4 735</b>	<b>0</b>	<b>437</b>	<b>0</b>	<b>5 172</b>	<b>0</b>
<b>Kisértékű tárgyi eszk.</b>	<b>11 493</b>	<b>0</b>	<b>2 999</b>	<b>5 352</b>	<b>9 140</b>	<b>11 493</b>	<b>0</b>	<b>2 999</b>	<b>5 352</b>	<b>9 140</b>	<b>0</b>
<b>Kisértékű összesen</b>	<b>16 228</b>	<b>0</b>	<b>3 436</b>	<b>0</b>	<b>14 312</b>	<b>16 228</b>	<b>0</b>	<b>3 436</b>	<b>0</b>	<b>14 312</b>	<b>0</b>
<b>Imm. és t.e. mindössz.</b>	<b>220 998</b>	<b>0</b>	<b>122 995</b>	<b>59 556</b>	<b>279 085</b>	<b>142 089</b>	<b>0</b>	<b>44 518</b>	<b>642</b>	<b>180 613</b>	<b>98 472</b>
Tulajdoni részesedést jelentő befektetés	169 440	0	0	0	169 440	0	0	0	0	0	169 440
Tartósan adott kölcsönök	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Befektetett eszközök össz.</b>	<b>390 438</b>	<b>0</b>	<b>122 995</b>	<b>59 556</b>	<b>448 525</b>	<b>142 089</b>	<b>0</b>	<b>44 518</b>	<b>642</b>	<b>180 613</b>	<b>267 912</b>

A Társaság a már korábban, egy kockázati tőkealap kezelő cégben szerzett részesedése mellé (ez 99%-os mértékű), 2019-ben 26%-os részesedést szerzett egy Kft.-ben, amiben az MKB Bank is tulajdonos.

A Társaság részesedései:

MKB Consulting Kft., székhelye: 1117 Budapest, Irinyi József utca 4-20. 3. em., részesedés mértéke: 26% (jelenleg átalakulás alatt)

Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38., részesedés mértéke: 99%, mérlegadatai (2019. évi auditált, adatok ezer forintban):

- saját tőke: 161.874
  - jegyzett tőke: 5.000
  - eredménytartalék: 106.753
  - adózott eredmény: 50.121

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

## 2. Értékpapírok, értékvesztés, pénzeszközök

Az értékpapírokkal és befektetésekkel kapcsolatos adatokat az alábbi táblázatok tartalmazzák:

Értékpapírok			2020.12.31				Ft-ban		
Értékpapír	Teljesítési deviza	Darab	Névérték	Nettó vételi érték	Felhalmozott kamat	Névérték és beszerzési érték időarányos különbözete	Bruttó piaci érték	Könyvekben kimutatott piaci érték (nettó vételi+értékvesztés)	Eltérés (értékvesztés) 2020.12.31-én
D210127	HUF	12 000	120 000 000	119 850 000		105 495	119 974 800	119 850 000	
D210303	HUF	11 032	110 320 000	110 200 192		38 180	110 266 826	110 200 192	
D210825	HUF	60 000	600 000 000	596 926 800		911 929	598 746 000	596 926 800	
D211020	HUF	20 000	200 000 000	199 345 600		21 597	199 497 400	199 345 600	
2022/B MÁK	HUF	101 000	1 010 000 000	1 050 666 640	3 195 640		1 036 287 270	1 050 666 640	
2023/A MÁK	HUF	39 800	398 000 000	482 505 350	2 420 636		460 574 356	458 153 720	-24 351 630
2024/B MÁK	HUF	20 000	200 000 000	218 596 000	3 090 400		217 303 200	218 596 000	
2024/C MÁK	HUF	27 500	275 000 000	294 551 950	1 280 950		292 482 025	294 551 950	
2025/B MÁK	HUF	20 000	200 000 000	248 813 400	5 726 000		244 099 600	238 373 600	-10 439 800
<b>Összesen</b>				<b>3 321 455 932</b>	<b>15 713 626</b>	<b>1 077 201</b>	<b>3 279 231 477</b>	<b>3 286 664 502</b>	<b>-34 791 430</b>

Befektetett eszközök			2020.12.31				Ft-ban		
Értékpapír	Teljesítési deviza	Darab	Névérték	Nettó vételi érték	Felhalmozott kamat	Névérték és beszerzési érték időarányos különbözete	Bruttó piaci érték	Könyvekben kimutatott bruttó piaci érték	Eltérés (értékvesztés) 2020.12.31-én
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0		20 496 000	20 496 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0		20 496 000	20 496 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	56	560 000	18 816 000	0		18 816 000	18 816 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	106	1 060 000	35 616 000	0		35 616 000	35 616 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	106	1 060 000	35 616 000	0		35 616 000	35 616 000	
PRIMUS CAPITAL	HUF	105	1 050 000	35 280 000	0		35 280 000	35 280 000	
MKB Consulting Kft.	HUF			3 120 000	0		3 120 000	3 120 000	
<b>Összesen</b>				<b>169 440 000</b>	<b>0</b>		<b>169 440 000</b>	<b>169 440 000</b>	<b>0</b>

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

Értékpapírok értékesítése/lejáratát során elszámolt bruttó bevételek és ráfordítások (eFt)		
	Értékpapír eladás/lejárat bevétele	Eladott értékpapírok kivezetett beszerzési/könyv szerinti értéke
Magyar Államkötvény	1 886 551	2 172 270
Diszkont kincstárjegy	1 660 929	985 038

A Társaság 112 eFt értékű értékvesztést számolt el a 2019-es üzleti évben. Tárgyévben két államkötvényen kellett hogy elszámoljon értékvesztést, 34 791 eFt értékben. Más értékvesztés képzés nem történt.

A Társaság pénzeszközei 156 547 eFt-tal nőttek az előző évhez képest. A házipénztár záróértéke 2020-ban 22 eFt lett, a bankszámláké pedig 257 338 eFt, szemben a 2019-es 40 eFt és 100 773 eFt-os értékkel.

### 3. Követelések

A Társaság követelései a következőképpen alakultak:

Követelések összesen	e Ft	
	2019.12.31	2020.12.31
<b>Összesen</b>	<b>34 434</b>	<b>57 535</b>
Követelések vevőkkel szemben	0	0
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
	ebből devizában	0
egyéb követelések	34 434	57 535
- ebből		
	kapcsolt vállalkozással szemben	0
	elszámolás munkavállalókkal	440
	kaució bérletek miatt	2 485
	különadó követelés kezelt alapokkal	27 632
	MNB díj és adótúlfizetés miatt	3 020
	adott előleg	0
	egyéb	857
		267

A követelések között nincs lejárt, a követelések kezelése rendezett, pénzügyileg 2021 elején rendeződtek.

A vevőkövetelések a tárgyhónapot követő havi teljesítéssel keletkeznek, és mivel az ügyfelek jellemzően határidőben fizetik meg a Társaság által kibocsátott számlák ellenértékét, ezért a fordulónapon a vevőállomány minimális. Az év végi teljesítmény aktív időbeni elhatárolásban van, a kiszámlázás 2021 januárjában, akkori teljesítéssel történt meg.

### 4. Saját tőke

A saját tőke alakulását a következő táblázat tartalmazza.

	Nyitó	Adózott eredmény átvezetése eredménytartalékba	Osztalék elszámolás eredménytartalék/ adózott eredmény terhére	Adózott eredmény tárgyév	Záró
Jegyzett tőke	306 120		0	0	306 120
Jegyzett de be nem fizetett tőke	0		0	0	0
Tőketartalék	0		0	0	0
Eredménytart.	456 827	500 671	0	0	957 498
Lek.tart.pótbefiz.-ből	0		0	0	0
Adózott eredmény	3 854 491	-500 671	-3 353 820	4 252 498	4 252 498
<b>Összesen:</b>	<b>4 617 438</b>	<b>0</b>	<b>-3 353 820</b>	<b>4 252 498</b>	<b>5 516 116</b>



A 2019-ben keletkezett adózott eredményből 3 354 491 eFt ki lett fizetve 2020-ban a tulajdonosok felé osztalékként, a maradék 500 000 eFt eredménytartalékba került. A speciális elszámolások miatt közgyűlési döntés alapján az egyik tulajdonos osztalék elszámolása után 671 eFt érték az eredménytartalékba került. A Társaság 2020-ban fejlesztési tartalékot nem képzett, és felhasználható fejlesztési tartaléka sincs.

## **5. Hátrасorolt kötelezettségek, tartalékok, céltartalék**

A Társaság a 2020. üzleti év során, illetve a mérleg fordulónapján

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

nem rendelkezett.

2019-ben a Társaság 50 millió Ft értékű céltartalékot képzett a folyamatban lévő MNB vizsgálat várható következményeire, mint várható kötelezettségre. Ennek feloldása teljes mértékben megtörtént 2020-ban, így a céltartalék állomány 2020 december 31-én nulla értékű lett.

Más céltartalékot a Társaság (ide értve a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret, a tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia) miatt keletkező függő kötelezettségek után képzett céltartalékot is) nem képzett.

## **6. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

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

## 7. Rövid lejáratú kötelezettségek

### Rövid lejáratú kötelezettségek összesen

	e Ft	
	2019.12.31	2020.12.31
<b>Összesen</b>	<b>15 021</b>	<b>141 836</b>
Kötelezettségek szállítókkal szemben	2 985	4 487
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
egyéb kötelezettségek	72 042	137 349
- NAV felé	68 704	136 906
- Önkormányzatok felé helyi adók	3 338	443
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0

Az adó tartozások az aktuális havi elszámolásokból adódnak, valamennyi rendezve lett 2021 január-februárban. A szállító állomány is rendeződött 2021-ben. A Társaságnak megbízásos jogviszonyból eredően az ügyféllel szemben fennálló tartozása nincs.

## 8. Aktív és passzív elhatárolások

Az aktív és passzív elhatárolások az alábbiak szerint alakultak:

### Aktív időbeli elhatárolások

	e Ft	
	2019.12.31	2020.12.31
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>2 172 105</b>	<b>2 158 709</b>
Nem realizált, járó kamatok	19 233	16 791
Árbevétel (2020-as teljesítésű vevő s	2 152 872	2 141 918
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>7 481</b>	<b>34 028</b>
Előfizetések, előre fizetések	4 168	30 643
Biztosítások	3 313	3 385
<b>Összesen</b>	<b>2 179 586</b>	<b>2 192 737</b>

### Passzív időbeli elhatárolások

	e Ft	
	2019.12.31	2020.12.31
<b>Bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	0	0
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>751 888</b>	<b>404 256</b>
Prémium járulékokkal	612 857	345 019
Forgalmazási jutalék	127 304	49 888
MNB díj	1 947	1 910
Egyéb szolgáltatások	9 780	7 439
<b>Összesen</b>	<b>751 888</b>	<b>404 256</b>

A Társaság a passzív időbeni elhatárolások között mutatta ki a prémiumokra elkülönített összeget, amit a Javadalmazási Politikájában a teljesítmény-javadalmazásra kifizethető keretösszeg számításnak megfelelően állapított meg.

### III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

#### I. Kiemelt bevételek részletezése

##### Értékesítés nettó árbevétele

	2019	2020
<b>Értékesítés nettó árbevétele (A+B+C)</b>	<b>5 897 796</b>	<b>5 810 312</b>
<b>A) Alapkezelés</b>	<b>3 628 651</b>	<b>4 157 321</b>
<b>B) Portfóliókezelés (1+2+3)</b>	<b>2 242 807</b>	<b>1 652 856</b>
<i>1 Pénztárok</i>	<i>1 757 349</i>	<i>1 226 702</i>
<i>2 Biztosítók</i>	<i>480 297</i>	<i>418 658</i>
<i>3 Egyéb portfóliókezelés</i>	<i>5 161</i>	<i>7 496</i>
<b>C) Egyéb tevékenység ( egyébb alaptevékenység, forgalmazási jutalék )</b>	<b>26 338</b>	<b>135</b>

A bevételek portfóliókezeléssel összefüggő elkülönítését fenti táblázat tartalmazza.

## Költség típusok

	e Ft	
	2019	2020
<b>Anyag jellegű ráfordítások</b>	<b>606 257</b>	<b>649 141</b>
Anyagköltség	8 803	8 474
Igénybevett szolgáltatások értéke	590 303	632 238
Egyéb szolgáltatások értéke	6 924	8 294
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások érték	227	135
<b>Igénybevett szolgáltatások részletezése</b>	<b>590 303</b>	<b>632 238</b>
Informatikai szolgáltatás	44 188	68 837
Üzletviteli tanácsadás	13 305	14 298
Bloomberg tőzsdei információk	53 063	65 187
Piaci elemzések	14 375	37 954
Bérleti díj	28 558	101 866
Jogi szolgáltatás	28 461	38 559
Szoftver karbantartás	12 968	13 855
Könyvelési és könyvvizsgálói	15 569	16 821
Hirdetés, reklám	30 742	16 315
Oktatás-továbbképzés	10 061	9 724
Telefon, internet, posta	2 052	2 108
Javítás-karbantartás	803	577
Forgalmazói díj (MKB)	314 044	181 674
Egyéb szolgáltatás	22 114	64 463
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>890 575</b>	<b>391 760</b>
Béreköltség	727 452	319 941
Személyi jellegű egyéb kifizetések	15 288	12 641
Bérfelrakások	147 835	59 178
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>25 857</b>	<b>44 517</b>
Értékcsökkenési leírás	25 857	44 517
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>211 973</b>	<b>165 391</b>
Díjvisszatérítés	0	2 729
Iparűzési adó	117 775	116 034
Különadó	2 510	91
Kártérítés	0	1 138
BAMOSZ tagdíj	4 302	4 034
Egyéb adók	1 611	1 984
BEVA díj	500	500
Felügyeleti díj	10 742	15 475
Adományok, támogatások	0	4 000
Innovációs járulék	17 666	17 405
Céltartalékképzés	50 000	0
Értékesített eszközök könyv szerinti ért	6 527	65
Egyéb	340	1 936
<b>Összesen</b>	<b>1 734 662</b>	<b>1 250 809</b>

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

A különadó elszámolása 2020-ban úgy történt, hogy a kezelt Alapok az adó alanyai, de az adót a Társaság vallotta be, fizette meg és számolta el; az Alapok legnagyobb részénél a Társaság beszedi az Alapokat terhelő adót, így az csak átmegy a Társaságon, egy kis részénél viszont a Társaság viseli ráfordításként az adót. Óvatosságból ez utóbbit adóalap növelő tételként vette figyelembe a társasági adó alapjának meghatározásakor (nem a vállalkozás érdekében felmerült ráfordítás).

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

A Társaság a kapcsolt vállalkozásától (a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-től) 2020-ban nem vett igénybe szolgáltatásokat.

A Társaságnak a 2020. üzleti évben

- kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos, illetve
- környezetvédelemmel kapcsolatos

költségei nem merültek fel.

A Társaság a 2020. üzleti évben exporttámogatásban és elkülönített állami pénzalapokból való támogatásban nem részesült.

### 3. Az eredménykimutatás egyéb tételei

#### Értékcsökkenési leírás

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolása minden 100 eFt bekerülési érték feletti eszközre lineárisan, bruttó érték alapján történik az alábbi kulcsokkal:

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

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

Az értékcsökkenési leírásból 3 435 eFt az értékhatár alatti, egy összegben leírt eszközbeszerzés és 41 082 eFt a terv szerinti értékcsökkenési leírás, így a teljes értékcsökkenési leírás, 44 517 eFt volt 2020-ban.

## Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek részletezését az alábbi táblázat tartalmazza

	2019	2020
Káresemények miatti bevételek	1 310	787
Értékesített eszközök bevétele	5 800	20
TAO sporttámogatás adójóváírása	13 334	13 102
Egyéb ( kerekítés, egyéb kis értékek)	400	370
Céltartalék feloldás	0	50 000
<b>Összesen</b>	<b>20 844</b>	<b>64 279</b>

## Pénzügyi műveletek bevételei

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

	2019	2020
Befektetett pü. eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	49 999	91 215
Kapott, járó kamatok	2	912
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	8 867	13 481
<b>Összesen</b>	<b>58 868</b>	<b>105 608</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai

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

	2019	2020
Befektetett pü. eszközök árfolyamvesztése	41 492	16 465
Értékpapírok értékvesztése	112	34 679
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-39 211	9 862
<b>Összesen</b>	<b>2 393</b>	<b>61 006</b>

2019-ben 46 608 eFt értékű értékvesztés visszairás történt, amit negatív ráfordításként kell elszámolni, ezért lett a pénzügyi műveletek egyéb ráfordítása negatív szám.

## Társasági adó

### Társasági adóalapot módosító tényezők és adózott eredmény levezetése

e Ft

	2019.12.31	2020.12.31
Adózás előtti eredmény	4 240 453	4 668 384
Adóalap növelő tételek		
• Adomány	0	4 000
• Számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenési leírás	25 857	44 517
• Különadó	2 510	91
• Jogerős határozatban megállapított bírság, késedelmi pótlék	83	2 191
• Kártérítés, kártalanítás	0	1 138
• Egyéb	0	0
• Céltartalék képzés	50 000	0
Összesen	78 450	51 937
Adóalap csökkentő tételek		
• Céltartalék feloldás	0	50 000
• Társasági adóról szóló törvény szerint elszámolható écs.	30 436	49 360
Összesen	30 436	99 360
Adóalap	4 288 467	4 620 961
Adófizetési kötelezettség 9 %	385 962	415 886
Adózott eredmény	3 854 491	4 252 498

Látvány csapatsport támogatásként a Társaság adófelajánlás révén összesen 5 millió Ft értékben juttatott pénzt sportegyesületeknek.

A bevételek ( 5 980 199 ) 2 %-a alapján fizetendő minimum adó 10 764 eFt lenne.

A Társaság a következő befektetési alapokat kezeli:

Zártvégű alapok	Nettó eszközérték 2019.12.31	Nettó eszközérték 2020.12.31	Devizanem
MKB Beszédés Hozam Származtatott Befektetési Alap	2 011 260 846	2 031 342 482	HUF
MKB e-Hoz@m Származtatott Befektetési Alap	2 414 678 233	2 400 822 615	HUF
MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap	2 618 144 629	2 667 398 143	HUF
MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 225 033 080	0	HUF
MKB Hozamdoktor Származtatott Befektetési Alap	2 447 686 573	2 385 730 141	HUF
MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 175 273 329	0	HUF
MKB Német Részvények Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 752 584 153	2 791 646 884	HUF
MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 714 620 040	0	HUF
MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 211 112 235	0	HUF
MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 900 702 106	0	HUF

\* Az MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2020.06.25-én lejár.

\* Az MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2020.12.07-én lejár.

\* Az MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2020.04.06-án lejár.

\* Az MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2020.09.21-én lejár.

\* Az MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap 2020.01.17-én lejár.

Nyíltvégű alapok	Nettó eszközérték 2019.12.31	Nettó eszközérték 2020.12.31	Devizanem
MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	12 294 006	10 818 479	USD
MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	5 905 934	5 171 555	USD
MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	12 703 946	14 325 175	USD
MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	16 846 117	18 699 314	USD
MKB DOLLÁR Rövid Kötvény Alap	3 767 398	5 202 604	USD
MKB Adaptív Kötvény EURÓ Alapba Fektető Alap	26 506 055	21 622 091	EUR
MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	8 920 543	6 644 159	EUR
MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	19 315 509	17 391 257	EUR
MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	48 936 482	51 427 136	EUR
MKB EURO Rövid Kötvény Alap	12 170 627	9 353 276	EUR
MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	23 842 094 013	19 887 817 233	HUF
MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	14 837 689 342	10 728 287 020	HUF
MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	5 148 740 345	5 746 407 858	HUF
MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	33 733 741 233	32 973 677 932	HUF
MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1 160 650 830	1 117 915 986	HUF
MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	61 944 623 919	62 574 081 316	HUF
MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	2 598 799 328	4 122 996 955	HUF
MKB Európai Részvény Befektetési Alap	970 016 946	1 093 046 936	HUF
MKB Hazai Feltörekvő Részvény	338 370 713	333 356 426	HUF
MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	3 536 978 946	3 898 796 702	HUF
MKB Ingatlanpiaci Részvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	-304 565	-315 707	HUF
MKB Forint Rövid Kötvény Alap	11 709 743 114	6 862 801 456	HUF
MKB Állampapír Befektetési Alap	7 951 669 406	5 649 766 117	HUF
MKB Nyersanyag Származtatott Befektetési Alap	366 364 809	349 350 353	HUF
MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	3 133 298 563	2 073 120 350	HUF
MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap	674 538 818	726 653 961	HUF
MKB Rotunda Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	322 901 945	542 736 244	HUF
MKB Új Világ - Fenntartható Fejlődés Abszolút Hozamú Alap	0	343 635 747	HUF
MKB Új Világ - Jövő Technológiája Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	0	358 601 227	HUF

Zártkörű alapok

Zártkörű alapok	Nettó eszközérték 2019.12.31	Nettó eszközérték 2020.12.31	Devizanem
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap	2 640 910 853	3 108 751 986	HUF
Pannónia CIG Oraculum Alap	5 216 000 378	5 522 348 186	HUF
MKB High-Risk Származtatott Részvény	823 670 264	742 788 823	HUF
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény (zártkörű)	41 995 825 471	17 120 778 392	HUF
MKB Vállalati Stabil Rövid Kötvény EUR (zártkörű)	9 823 021	25 053 527	EUR



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

ezer Ft-ban	Pénztárak		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés		Portfóliók összesen	
	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Pénzeszközök	2 852 514	1 243 546	9 246 609	4 911 244	108 475	487 072	12 207 598	6 641 862
Értékpapírok	277 346 507	288 842 016	94 233 738	103 610 415	7 848 681	11 323 850	379 428 925	403 776 281
Derivatív termékek	53 080	-989 921	-10 131	43 261	5 448	20 771	48 397	-925 889
Egyéb eszközök	-400 524	2 623 179	-139 930	-152 780	531	0	-539 922	2 470 399
Mindösszesen	279 851 576	291 718 820	103 330 286	108 412 139	7 963 136	11 831 694	391 144 998	411 962 653

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

ezer Ft-ban	Pénztárak		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés		Portfóliók összesen	
	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Értékpapírok	196 152 216	190 611 611	39 748 712	43 873 041	6 989 397	10 636 724	242 890 325	245 121 375
Derivatív termékek	14 819 284	32 934 246	1 800 012	1 383 018	440 770	913 692	17 060 067	35 230 955
Egyéb eszközök	-350 000	2 896 481	143 858	1 282 463	155 815	0	-50 328	4 178 944
Mindösszesen	210 621 500	226 442 337	41 692 582	46 538 521	7 585 983	11 550 415	259 900 064	284 531 274

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

ezer Ft-ban	Pénztárak		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés		Portfóliók összesen	
	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Értékpapírok	264 154 356	274 779 472	84 532 026	93 512 872	7 728 505	11 199 943	356 414 887	379 492 287
Derivatív termékek	14 867 953	31 966 572	1 815 715	1 340 766	443 832	942 649	17 127 500	34 249 987
Egyéb eszközök	4 163	2 769 861	-9 817	1 797	529	0	-5 126	2 771 658
Mindösszesen	279 026 472	309 515 906	86 337 924	94 855 434	8 172 866	12 142 592	373 537 262	416 513 932

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

ezer Ft-ban	Központi értéktárban, illetve más helyen őrzött értékpapírok állománya		Értékpapírszámlán kezelt dematerializált értékpapírok állománya		Értékpapírok állománya összesen	
	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Értékpapírok	0	0	242 890 325	245 121 375	242 890 325	245 121 375

A Társaság a fordulónapon a 0. számlaosztályában 414.886.604 e forint kezelt vagyont tart nyilván (kötelezettségek nélküli bruttó piaci érték). A kiegészítő mellékletben bemutatott kezelt vagyon összefoglaló táblázathoz képest eltérés mutatkozik, mely eltérés a Társaság nyilvántartási rendszerében a kezelt portfóliókra terhelt költségek, valamint a portfóliókban fordulónapon úton lévő kötelezettségek mértékével megegyezik (költségek és úton lévő kötelezettségek levonása utáni nettó piaci érték).

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

## Tőzsdén kívül kötött ügyletek

Instrumentum	Lejárat	Ügyfél	Kontraktus szám	Kötési ár	Aktuális érték
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	130 000	355,53	-1 282 704
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	4 080 000	354,14	-45 926 019
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	485 000	354,14	-5 459 343
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	8 000	353,87	-92 210
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	761 500	353,93	-8 731 580
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	165 600	354,1	1 870 677
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	129 000	354,1	1 457 231
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	19 750	354,1	223 103
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	8 838 000	353,87	-101 869 128
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	9 149 000	353,87	-105 453 797
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	838 000	354,14	-9 432 844
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	449 000	354,1	5 072 066
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	40 000	353,87	-461 051
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	80 000	353,93	-917 303
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	220 000	353,93	-2 522 584
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	640 000	354,14	-7 204 081
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	259 000	354,14	-2 915 402
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	1 136 000	354,14	-12 787 245
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	255 890	354,1	2 890 626
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	124 500	353,91	1 430 042
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	116 000	353,87	-1 337 047
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	156 462	353,93	-1 794 039
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	457 215	353,93	-5 242 560
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	762 000	354,14	-8 577 359
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	655 000	354,14	-7 372 927
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	1 256 000	353,87	-14 476 989
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	95 000	353,93	-1 089 298
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	22 400 000	354,14	-252 142 851
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	44 450	354,1	502 123
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	840 000	353,91	9 648 476
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	552 500	353,87	-6 368 261
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	233 450	354,1	2 637 135
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	701 200	353,91	8 054 181
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	809 400	353,91	9 296 996
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	512 000	353,87	-5 901 448
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	22 282 088	353,93	-255 492 879
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	1 700 000	353,93	-19 492 693
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	100 000	354,14	-1 125 638
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	4 350	353,91	49 965
EUR210120	2021.01.20	Biztosítói portfólió	11 150	353,91	128 072
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	300 000	354,14	-3 376 913
EUR210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	110 000	353,87	-1 267 889
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	360 000	290,73	-2 421 835
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	3 355 000	290,73	-22 570 159
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	110 000	290,73	-740 005
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	853 000	290,73	-5 738 404
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	280 000	290,725	-1 885 049
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	160 000	290,73	-1 076 371
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	2 752 000	290,73	-18 513 585
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	220 000	290,73	-1 480 010
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	1 400 000	290,725	-9 425 245
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	1 150 000	290,73	-7 736 418
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	793 000	290,73	-5 334 765
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	2 500 000	290,725	-16 830 795
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	560 000	290,73	-3 767 299
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	320 000	290,73	-2 152 742
USD210120	2021.01.20	Pénztári portfólió	20 000	290,73	-134 546
EUR210304	2021.03.04	Egyéb ügyfél	1 000 000	366,85	876 935
USD210319	2021.03.19	Egyéb ügyfél	1 319 600	312,42	19 406 889
RUB210225	2021.02.25	Egyéb ügyfél	8 762 100	3,984	-414 646
EURCHF210218	2021.02.18	Egyéb ügyfél	360 000	1,0744	2 674

## Tőzsdén kötött ügyletek

Instrumentum	Lejárat	Ügyfél	Kontraktus szám	Kötési ár	Aktuális érték
EUR2103	2021.03.19	Pénztári portfólió	50	365,78	18 289 000
EUR2103	2021.03.19	Pénztári portfólió	350	365,78	128 023 000
USD2103	2021.03.19	Pénztári portfólió	39	296,82	11 575 980
USD2103	2021.03.19	Pénztári portfólió	30	296,82	8 904 600

## IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. Befektetővédelmi Alap

A Társaság 2011-ben csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz. 2020-ban 500 eFt díjat fizetett az Alap részére. A Társaság nem csatlakozott külföldön kiegészítő befektető védelmi rendszerhez.

### 2. Egyéb kiegészítések

Tárgyévben foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma: 27,8 fő

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

Személyi jellegű költségek	eFt	
	2019.12.31	2020.12.31
<b>Összesen</b>	<b>890 575</b>	<b>391 760</b>
Alkalmazotti bérek	688 732	274 761
Tiszteletdíjak	38 720	45 180
<i>bér terhére összesen</i>	<i>727 452</i>	<i>319 941</i>
Egyéb személyi jellegű ktg.	15 288	12 641
Bérjárulékok	147 835	59 178

A tisztségviselők a 2020. üzleti év során kölcsönt nem vettek igénybe, illetve a Társaság nem vállalt velük kapcsolatban semmilyen garanciát. A menedzsment tagok felé, részére előleg, kölcsön és garanciavállalás nem történt.

A Társaság saját részvényt, üzletrészt nem vásárolt vissza.

A Társaságnak a fordulónapon nem volt érvényben lévő határidős, opciós és swap ügylete. A Társaság értékpapírt nem adott és nem vett kölcsönbe sem saját számlára, sem értékpapírkölcsönzés keretében sem, illetve óvadéki repóba nem adott és nem vett értékpapírokat 2020-ban. A Társaság nem adott és kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, garanciát és kezességet, nem vállalt jegyzési garanciát, illetve nem tett hozamra. A Társaságnak folyamatban lévő peres ügyei nincsenek, erről a Társaság belső jogásza nyilatkozott.

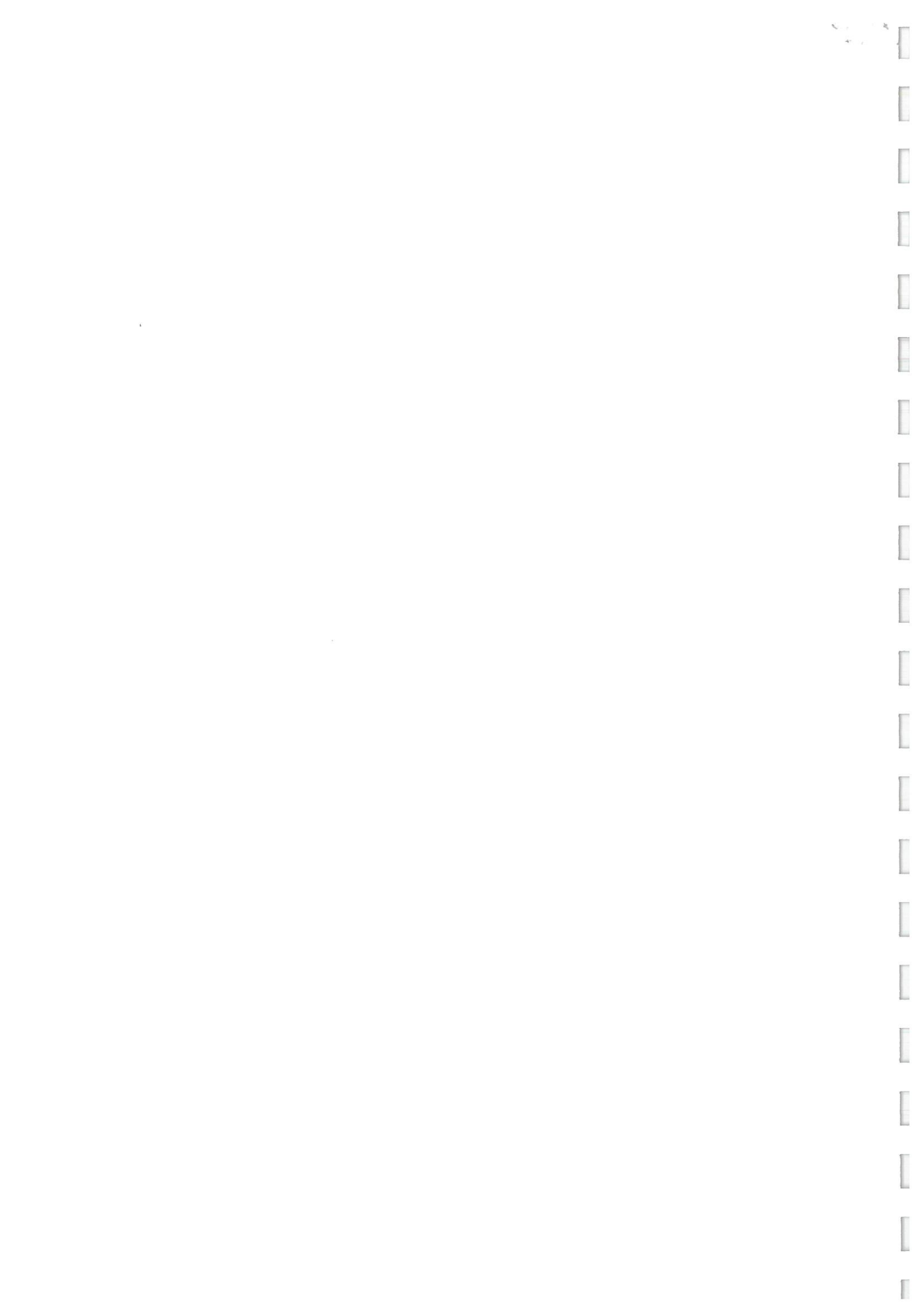
A Társaságnak nincs a Magyar Nemzeti Bank által előírt kötelező tartalékképzési kötelezettsége.

A Társaság nem végzett határon átnyúló szolgáltatást.

A Társaság 2020-ban nem tárt fel olyan hibát, ami jelentősnek minősült volna.

**MKB-Pannónia CASH-FLOW kimutatás**

	2019	2020
<b>I. MŰKÖDÉSI CASH FLOW ( 1-13. sorok)</b>	<b>-25 554</b>	<b>220 583</b>
1a Adózás előtti eredmény +/-	4 240 453	4 668 384
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0
1b Korrekciók az adózás előtti eredményben	0	0
1 Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	4 240 453	4 668 384
2 Elszámolt amortizáció +	25 857	44 517
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	-46 496	34 679
4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	50 000	-50 000
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-727	-45
6 Szállítói kötelezettség változása +/-	-4 199	1 502
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	18 139	65 307
8 Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	414 843	-347 632
9 Vevőkövetelés változása +/-	32	0
10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	-102 386	-413 272
11 Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-1 534 653	-13 151
12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	385 962	415 886
13 Fizetett (ténylegesen kifizetett) osztalék, részesedés -	2 700 455	3 353 820
<b>II. BEFEKTETÉSI CASH FLOW ( 14-18. sorok)</b>	<b>-31 493</b>	<b>-64 036</b>
14 Befektetett eszközök beszerzése -	38 748	64 146
15 Befektetett eszközök eladása +	7 255	110
16 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése és beváltása +	0	0
17 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18 Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III. FINANSZÍROZÁSI CASH FLOW ( 17-27. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20 Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21 Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22 Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23 Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24 Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25 Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26 Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>-57 047</b>	<b>156 547</b>
27 Devizás pénzeszközök átvértékelése +	0	0
<b>V. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>-57 047</b>	<b>156 547</b>



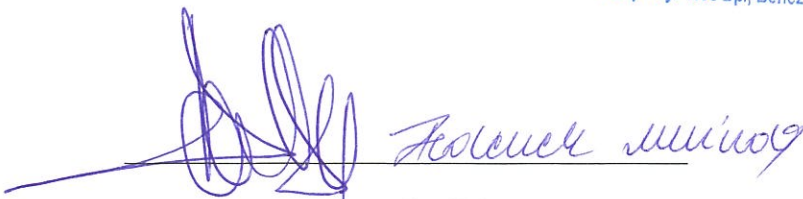
**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

**ÜZLETI JELENTÉS  
A 2020-AS ÜZLETI ÉV LEZÁRÁSÁHOZ**

**KÖZGYŰLÉSI ELŐTERJESZTÉS**

Budapest, 2021. február 9.

MKB-PANNÓNIA ALAPKEZELŐ Zrt.  
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.  
Telephely: 1068 Bp., Benczúr utca 11.



cégszerű aláírás

## I. Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. tulajdonosi struktúrája, tőkehelyzete

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

2019. december 31-én a tulajdonosi szerkezet az alábbiak szerint alakult:

Tulajdonos	Törzsrészvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	14.993	10.000	149.930.000	49,01%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	4.589	10.000	45.890.000	15,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	611	10.000	6.110.000	2,00%
Gránit Bank Zrt.	611	10.000	6.110.000	2,00%
<b>Összesen</b>	<b>30.594</b>		<b>305.940.000</b>	<b>100 %</b>
Tulajdonos	Osztalékelsőbbeségi részvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	1 („D”)	10.000	10.000	16,67%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. (B sorozat)	1 („B”)	10.000	10.000	16,67%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (C sorozat)	1 („C”)	10.000	10.000	16,67%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („F”)	10.000	10.000	16,67%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	1 („G”)	10.000	10.000	16,67%
Gránit Bank Zrt.	1 („E”)	10.000	10.000	16,67%
<b>Összesen</b>	<b>6</b>		<b>60.000</b>	<b>100 %</b>
Tulajdonos	IG tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
MKB Bank Zrt.	1 („H” – elnök) 2 („I”)	10.000	30.000	42,86%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%



<b>Összesen</b>	<b>7</b>		<b>70.000</b>	<b>100%</b>
<b>Tulajdonos</b>	<b>FB tag kijelölésére vonatkozó elsőbbségi részvény</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Zrt.	2 („K”)	10.000	20.000	40%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („J” - elnök)	10.000	10.000	20%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („K”)	10.000	10.000	20%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („K”)	10.000	10.000	20%
<b>Összesen</b>	<b>5</b>		<b>50.000</b>	<b>100%</b>
<b>Mindösszesen</b>				
<b>Tulajdonos</b>	<b>Részvények (db)</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Zrt.	14.999	10.000	149.990.000	49,00%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.898	10.000	48.950.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.898	10.000	48.950.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	4.592	10.000	45.920.000	15,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	613	10.000	6.130.000	2,00%
Gránit Bank Zrt.	612	10.000	6.120.000	2,00%
<b>Mindösszesen</b>	<b>30.612</b>		<b>306.120.000</b>	<b>100%</b>

A tulajdonosi szerkezet, a 2020. december 21.-én lezárult (2021. január 27-én kiértékelített) MKB Nyugdíjpénztár és MKB-Pannónia Egészség és Önszegélyező Pénztár között létrejött részvényátruházás következtében 2020. december 31-én a következők szerint alakult:

<b>Tulajdonos</b>	<b>Törzsrészvény db</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Nyrt.	14.993	10.000	149.930.000	49,01%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.895	10.000	48.950.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	3.059	10.000	30.590.000	10,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár	2.141	10.000	21.410.000	7,00%
Gránit Bank Zrt.	611	10.000	6.110.000	2,00%
<b>Összesen</b>	<b>30.594</b>		<b>305.940.000</b>	<b>100 %</b>
<b>Tulajdonos</b>	<b>Osztalékelsőbbségi részvény db</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Nyrt.	1 („D”)	10.000	10.000	16,67%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. (B sorozat)	1 („B”)	10.000	10.000	16,67%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (C sorozat)	1 („C”)	10.000	10.000	16,67%

MKB Nyugdíjpénztár	1 („F”)	10.000	10.000	16,67%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	1 („G”)	10.000	10.000	16,67%
Gránit Bank Zrt.	1 („E”)	10.000	10.000	16,67%
<b>Összesen</b>	<b>6</b>		<b>60.000</b>	<b>100 %</b>
<b>Tulajdonos</b>	<b>IG tag kijelölésére vonatkózó elsőbbségi részvény</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Nyrt.	1 („H” – elnök) 2 („I”)	10.000	30.000	42,86%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	1 („I”)	10.000	10.000	14,29%
<b>Összesen</b>	<b>7</b>		<b>70.000</b>	<b>100%</b>
<b>Tulajdonos</b>	<b>FB tag kijelölésére vonatkózó elsőbbségi részvény</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Zrt.	2 („K”)	10.000	20.000	40%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	1 („J” - elnök)	10.000	10.000	20%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1 („K”)	10.000	10.000	20%
MKB Nyugdíjpénztár	1 („K”)	10.000	10.000	20%
<b>Összesen</b>	<b>5</b>		<b>50.000</b>	<b>100%</b>
<b>Mindösszesen</b>				
<b>Tulajdonos</b>	<b>Részvények (db)</b>	<b>Névérték Ft/db</b>	<b>Részvény érték (Ft)</b>	<b>Arány</b>
MKB Bank Zrt.	14.999	10.000	149.990.000	49,00%
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	4.898	10.000	48.980.000	16,00%
MKB Nyugdíjpénztár	3.062	10.000	30.620.000	10,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önsegélyező Pénztár	2.143	10.000	21.430.000	7,00%
Gránit Bank Zrt.	612	10.000	6.120.000	2,00%
<b>Mindösszesen</b>	<b>30.612</b>		<b>306.120.000</b>	<b>100%</b>

2020. december 31-én jegyzett, de be nem fizetett tőke nem volt.

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

## II. A Társaság üzletmenete, céljai<sup>1</sup>

### a. A korábbi évekre vonatkozó információk, általános stratégia

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

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

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

A Társaság 2020. december 11-én vette kézhez a Magyar Nemzeti Bank engedélyét, amely alapján a jövőben ingatlanalapokat is indíthat és kezelhet. A Társaság első ingatlanalapjának engedélyezési eljárása jelenleg zajlik a Magyar Nemzeti Banknál.

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

A Társaság alapvető céljai között szerepel a piaci részesedés folyamatos növelése. Figyelembe véve a nyugdíjbiztosítási piac átalakulását és az ezzel járó konszolidáció igényt, továbbra is jelentős hangsúlyt helyezünk a nyugdíjpénztári ügyfelek akvizíciójára. Az önkéntes és magán-nyugdíjpénztárak számára végzett minél sikeresebb portfóliókezelés mellett 2018-tól az új tulajdonosok belépésével újabb fókuszként jelentkezett a nyilvános befektetési alapok kezelése, továbbá a külső ügyfelek megszerzése. Nagyon bízunk tulajdonosaink, az MKB Bank Nyrt., a Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt., a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt., az MKB Nyugdíjpénztár, az MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár és a Gránit Bank Zrt. további dinamikus és töretlen térnyerésében. Bízunk abban, hogy legnagyobb tulajdonosunk, az MKB Bank Nyrt. Magyar Bankholding Zrt.-be való betagozódása új fejlődési lehetőségeket nyit majd a Társaság számára.

### b. A 2020. évre vonatkozó információk

Társaságunk a 2020-as üzleti év végén közel 700 milliárd forintot kezelt, ezen belül 292 milliárd forintnyi pénztári és 108 milliárd forintnyi biztosítói vagyont, amivel a pénztári vagyonkezelés területén és a unit-linked biztosítói vagyonkezelés területén egyaránt 15,7%-os piaci részesedést ért el.

Társaságunk 2020 végén a hazai nyilvános értékpapír befektetési alapok piacán 5,5%-os piaci részesedéssel rendelkezett.

<sup>1</sup> A fejezetben szereplő részesedési adatok forrása a BAMOSZ

Vagyon forrás	adatok ezer forintban	
	2020. december 31.	%
Biztosítói (UL és egyéb)	108 412 139	14,45%
Pénztári	291 718 820	41,83%
Egyéb intézményi	11 095 074	1,26%
Magánszemélyek	736 620	0,18%
Befektetési alapok	260 107 680	42,28%
ebből: nyilvános	251 476 580	
zártkörű	8 631 100	
<b>Összesen</b>	<b>672 070 333</b>	<b>100,00%</b>

A Társaság befektetési politikája alapvetően konzervatív. Hosszabb távra szóló befektetési döntéseit fundamentális alapokon végzett elemzések alapján hozza meg. Az ügyfelek igényeinek megfelelően meghatározó jelentőségű biztonság elsődlegessége nemcsak a befektetési politikában nyilvánul meg, hanem a mindennapos működés szabályozottságában, a számítástechnikai háttérben.

2019. október 7-től a Magyar Nemzeti Bank normál átfogó helyszíni ellenőrzést tartott a Társaságnál, a vizsgálat lezárása 2020. végén történt meg. A vizsgálatot kapcsolatos közzétételi kötelezettségeknek a Társaság eleget tett, a vizsgálat megállapításainak teljesítése – a megadott határidőknek megfelelően – folyamatban van.

### III. A Társaság főbb teljesítménymutatói

év végi adatok ezer forintban, osztalékfizetés előtt

	2019	2020
Mérlegfőösszeg	5.494.353	6.062.208
Saját tőke	4.617.438	5.516.116
Üzleti tevékenység eredménye	4.183.978	4.623.782
Adózott eredmény	3.854.491	4.252.498

MUTATÓK	2019.	2020.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	4,5%	4,4%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	55,8%	59,4%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	63,6%	57,7%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	84,0%	91,0%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	16,0%	9,0%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek	1,4%	2,3%	A forráscsoport értéke / Mérleg

aránya			főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	4041,2%	2498,7%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	4087,1%	2539,2%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	70,9%	79,6%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	91,8%	84,6%	Adózás előtti eredmény / Saját tőke

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

2021. január 26-án a Társaság benyújtotta az első ingatlanalapja dokumentációját a Magyar Nemzeti Bankhoz, engedélyezésre. A mérleg fordulónapja után a beszámoló elkészítéséig nem történt egyéb lényeges esemény.

#### **V. A nem releváns területek**

A Társaságnak kutatással és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségei a 2020. üzleti évben sem merültek fel.

A Társaságnak 2020. üzleti évben környezetvédelemmel kapcsolatos kötelezettségei, költségei nem merültek fel. A Társaság 2020 folyamán megkezdte a környezetvédelmi felelősséggel kapcsolatos érdemi munkát, ennek keretében szabályzatot készített elő a tárgyban, illetve megkezdte befektetési alapjai, befektetési tevékenysége ESG alapú áttekintését, besorolását is. A 2021 folyamán hatályba lépő SFDR szabályozásra történő felkészülés is folyamatban van.

A Társaság saját számlás kereskedésre nem rendelkezik engedéllyel. Eszközeit 2020 folyamán jellemzően befektetési céllal, rövid lejáratú állampapírokban és bankbetétekben tartotta. 2017. decemberében és 2018. februárjában a Társaság 99 százalékos tulajdont szerzett a Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaságban (korábbi neve: Primus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, székhelye 1012 Budapest, Pálya u. 9. V. emelet; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045803). 2019. decemberében a Társaság 26 százalékos tulajdonrészét szerzett az MKB Consulting Kft.-ben. Ezeket a részesedéseket a Társaság a szavatoló tőke számításakor a hatályos jogszabályoknak megfelelően levonja az elsődleges tőkeelemek értékéből.

#### **VI. A Társaság foglalkoztatáspolitikája**

A Társaság alkalmazotti létszáma 2020 folyamán nem változott jelentősen. A 30 fős alkalmazotti létszámon belül az év végén 1 munkavállaló GYES-en volt, 6 munkavállaló részmunkaidőben foglalkoztatott.

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

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

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

A Társaság kockázatkezelési rendszere az alábbi elemekből épül fel:

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

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

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

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

## **VIII. A Számviteli törvény szerinti kockázatok**

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

Hitelkockázat: megjelenési formái az elszámolási-, nyitva szállítási-, letétkezelői- és az értékpapír-kölcsönzéshez kapcsolódó kockázatok. Ezeket a kockázatokat a Társaság a hatékony partnerkiválasztással, a nyitva szállítást kiküszöbölő DVP elszámolás alkalmazásával, szükség esetén óvadék alkalmazásával kezeli. Számszerűsíthető hitelkockázat saját eszközei tekintetében a 2020. évben nem fordult elő.

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

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

