

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés

2017. december 31.

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. mellékelt 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 940 993 eFt, az adózott eredmény 1 025 910 eFt 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. 2017. 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”) 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2017. 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 beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. 2017. 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.

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

A vezetés felelős az éves beszámoló 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 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.

Capital Square,  
1133 Budapest,  
Váci út 76, 3. emelet



TELEFON +36 (1) 8830476  
FAX +36 (1) 8830301  
E-MAIL trustedadviser@trustedadviser.hu

Trusted Adviser  
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

- 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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

Budapest, 2018. február 21.

Szovics Zsolt  
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.  
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"

2017.01.01 - 2017.12.31

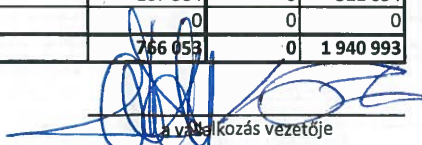
Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.12.31
<b>1</b>	<b>ESZKÖZÖK ( aktívák )</b>			
<b>2</b>	<b>A. Befektetett eszközök (03.+11.+19. sor)</b>	<b>57 658</b>	<b>0</b>	<b>133 258</b>
3	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (04.-10. sorok)	19 419	0	8 719
4	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
5	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
6	3. Vagyoni értékű jogok	19 419	0	6 213
7	4. Szellemi termékek	0	0	2 506
8	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
9	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
10	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
<b>11</b>	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (12.-18. sorok)</b>	<b>38 239</b>	<b>0</b>	<b>64 731</b>
12	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
13	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
14	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	36 483	0	50 959
15	4. Tenyészállatok	0	0	0
16	5. Beruházások, felújítások	1 756	0	13 772
17	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
18	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
<b>19</b>	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (20.-29. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 808</b>
20	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
21	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
22	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	59 808
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 értékhelyesbítése	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>507 852</b>	<b>0</b>	<b>561 647</b>
31	I. KÉSZLETEK (32.-37. sorok)	0	0	0
32	1. Anyagok	0	0	0
33	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
34	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
35	4. Késztermékek	0	0	0
36	5. Áruk	0	0	0
37	6. Készletekre adott előlegek	0	0	0
<b>38</b>	<b>II. KÖVETELÉSEK (39.-46. sorok)</b>	<b>6 235</b>	<b>0</b>	<b>34 480</b>
39	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	439
40	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	116	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	6 119	0	34 041
45	7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
46	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
<b>47</b>	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53. sorok)</b>	<b>462 717</b>	<b>0</b>	<b>475 349</b>
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	462 717	0	475 349
53	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
<b>54</b>	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)</b>	<b>38 900</b>	<b>0</b>	<b>51 818</b>
55	1. Pénztár, csekkek	106	0	120

56	2. Bankbetétek	38 794	0	51 698
<b>57</b>	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60. sorok)</b>	<b>200 543</b>	<b>0</b>	<b>1 246 088</b>
58	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	188 354	0	1 244 833
59	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	12 189	0	1 255
60	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
<b>61</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (02.+30.+57. sor)</b>	<b>766 053</b>	<b>0</b>	<b>1 940 993</b>
<b>62</b>	<b>FORRÁSOK ( passzívák )</b>			
<b>63</b>	<b>D. Saját tőke (64.-73. sorok )</b>	<b>634 896</b>	<b>0</b>	<b>1 332 030</b>
64	I. JEGYZETT TŐKE	151 220	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	0	0	0
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	483 676	0	1 025 910
<b>74</b>	<b>E. Céltartalékok (75.-77. sorok)</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
75	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	5 000	0	0
76	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
77	3. Egyéb céltartalékok	0	0	0
<b>78</b>	<b>F. Kötelezettségek (79.+84.+94. sor)</b>	<b>18 773</b>	<b>0</b>	<b>87 869</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 )	18 773	0	87 869
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.)	884	0	14 513
100	5. Váltótartozások	0	0	0
101	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	44	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	17 845	0	73 356
105	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
106	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
<b>107</b>	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (108.-110. sorok)</b>	<b>107 384</b>	<b>0</b>	<b>521 094</b>
108	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
109	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	107 384	0	521 094
110	3. Halasztott bevételek	0	0	0
<b>111</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (63.+74.+78.+107. sor)</b>	<b>766 053</b>	<b>0</b>	<b>1 940 993</b>

Keltetés: 2018.01.31

  
A vállalkozás vezetője

**MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt**  
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38  
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.

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

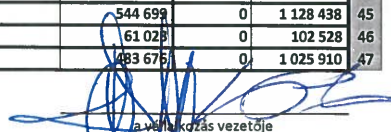
MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.  
 Eredménykimutatás (összköltség)

2017.01.01 - 2017.12.31  
 Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.12.31	
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 043 723	0	2 128 223	1
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0	2
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	1 043 723	0	2 128 223	3
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0	4
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0	5
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+03.+04.)	0	0	0	6
III.	Egyéb bevételek	12 457	0	8 447	7
	III. sorból: visszaírt értékvesztés	0	0	0	8
5	Anyagköltség	6 367	0	6 427	9
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	106 199	0	131 030	10
7	Egyéb szolgáltatások értéke	4 708	0	6 887	11
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	12
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	40 407	0	300 236	13
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	157 681	0	444 580	14
10	Béreköltség	195 834	0	353 021	15
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	9 694	0	11 529	16
12	Bérfelrakások	54 984	0	84 490	17
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	260 512	0	449 040	18
VI.	Értékcsökkenési leírás	25 224	0	38 916	19
VII.	Egyéb ráfordítások	83 200	0	82 060	20
	VII. sorból: értékvesztés	0	0	0	21
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE ( I-II+III-IV-V-V-VII )	529 563	0	1 122 074	22
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	16 263	0	24 602	27
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	28
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0	0	39	29
	16. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 329	0	787	31
	17. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	32
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	18 592	0	25 428	33
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0	34
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	35
19	Befektetett pénzügyi eszközökből ( értékpapirokból, kölcsönökből ) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	2 195	0	14 775	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 értékvesztése	262	0	3 556	40
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	999	0	733	41
	22. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	42
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	3 456	0	19 064	43
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	15 136	0	6 364	44
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)	544 699	0	1 128 438	45
X.	Adófizetési kötelezettség	61 028	0	102 528	46
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)	483 671	0	1 025 910	47

Keltetés: 2018.01.31

  
 a vállalkozás vezetője


MKB-PANNONIA Alapkezelő Zrt.  
 Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38.  
 Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.

**MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET AZ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ  
A 2017. ÉVI ÜZLETI ÉVRŐL**

Budapest, 2018. január 31.

**MKB-PANNÓNIA Alapkezelő Zrt.**  
Székhely: 1056 Bp., Váci utca 38 .  
Telephely: 1072 Bp., Nyár utca 12.



Igazgatóság tagja



Igazgatóság tagja



## I. ÁLTALÁNOS KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. A Társaság

A Társaság neve: MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt., székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38., telephelye 1072 Budapest, Nyár u. 12. 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 Társaság alapítói: a Pannónia Nyugdíjpénztár (székhely: 1072 Budapest, Nyár u. 12.) és a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1033 Budapest, Flórián tér 1.), összesen 40 millió Ft alaptőkével.

A tulajdonosi szerkezet alakulása alapításkor

Tulajdonos	Részvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
Pannónia Nyugdíjpénztár	3.200	10.000	32.000.000	80 %
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	800	10.000	8.000.000	20 %
Összesen	4.000	10.000	40.000.000	100 %

Az összes kibocsátott részvény törzsrészvénynek minősül.

A tulajdonosok az általuk lejegyzett tőkét határidőre, pénzben a Társaság rendelkezésére bocsátották.

A Társaság Közgyűlései 2012. február 15-én, 2012. október 31-én és 2015. június 12-én döntöttek tőkeemelésről, mely döntések eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 151.220.000 Ft-ra emelkedett.

A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2012. december 8-án, majd 2013. november 12-én opciós jogával élve meglévő részesedése mellé további 21%-os illetve 4%-os tulajdonrész szerzett a Társaságban, mellyel egyidejűleg a Pannónia Nyugdíjpénztár részesedése ugyanilyen mértékben csökkent. Ezen túlmenően 2013. november 4-én a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. további 1%-os részesedést vásárolt a Pannónia Nyugdíjpénztártól.

A Pannónia Nyugdíjpénztár 2014-2015-ben elidegenítette a tulajdonában álló „B” sorozatú osztalék elsőbbségi részvényt, illetve a tulajdonában álló törzsrészvényeket a 100%-os tulajdonában álló Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. részére.

2016 folyamán a tulajdonosi szerkezetben nem történt változás, 2016. december 31-én a tulajdonosi szerkezet a következők szerint alakul:

Tulajdonos	Törzsrészvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.	7.560	10.000	75.600.000	50 %
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	7.560	10.000	75.600.000	50 %
<b>Összesen</b>	<b>15.120</b>	<b>10.000</b>	<b>151.200.000</b>	<b>100 %</b>
Tulajdonos	Osztalékelsőbbégi részvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt. (B sorozat)	1	10.000	10.000	50 %
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (C sorozat)	1	10.000	10.000	50 %
<b>Összesen</b>	<b>2</b>	<b>10.000</b>	<b>20.000</b>	<b>100 %</b>
<b>Mindösszesen</b>	<b>15.122</b>		<b>151.220.000</b>	

2017-ben fontos változás történt a Társaság életében, tőkeemelés útján új tulajdonosok léptek be, illetve a Társaság cégneve és székhelye is megváltozott.

2017. 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	Osztalékelsőbbégi 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 Önségélyező 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”)	20.000	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	4.592	10.000	45.920.000	15,00%
MKB-Pannónia Egészség- és Önségélyező 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 Társaság fő tevékenysége: 6630 Alapkezelés

A Társaság igazgatósága:

- dr. Balog Ádám (elnök) (lakcím: 2119 Pécel, Kelő utca 62.)
- Benczédi Balázs (vezérigazgató) (lakcím: 1025 Budapest, Törökvész út 119/D 1.7.)
- Vécsei Péter (alkalmazott) (lakcím: 2085 Pilisvörösvár, Dugonics u. 23.)
- Bánfi Zoltán (lakcím: 1111 Budapest, Budafoki út 24. VI/21.)
- Fekete Péter (lakcím: Egyesült Királyság, SW5 9JS London, Eardley Crescent 1/C.)
- Turner Tibor (lakcím: 1026 Budapest, Gárdonyi Géza út 27-33. A. ép. 1. em. 4.)
- Rabi Ferenc (lakcím: 1131 Budapest, Futár u. 8. I/1.)

A Társaság felügyelőbizottsága:

- dr. Szilágyi József (elnök)
- Fenyvesi Csaba
- Nyemcsok János
- dr. Lenner Áron
- Barta Miklós

A Társaság könyvvizgálatra kötelezett. Könyvvizsgáló: Trusted Adviser Kft, engedélyszám: 002588, személyében: Szovics Zsolt, engedély szám: 005784. A könyvvizsgáló által könyvvizgálatért felszámított díj 1.400 000 + ÁFA. A könyvvizsgáló egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatást, adótanácsadói szolgáltatást a Társaság részére nem végzett.

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

A Társaság a 2012. évi beszámolóját még a befektetési szolgáltatókra vonatkozó jogszabályok (251/2000. Kormányrendelet) szerint készítette, 2013-tól viszont már az alapkezelőkre vonatkozó 327/2009. (XII.29) számú kormányrendelet alapján készülnek a beszámolók.

## **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 2013-as évben bevezette a maradványérték alkalmazását, 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 könyvvezetéstől eltérő devizanemben felmerülő ügyletek az ügylet napján érvényes, az MNB által jegyzett átlagárfolyamon kerülnek elszámolásra. A pénzügyi teljesítés és az ügylet felmerülésének időpontjában érvényes árfolyam különbözetéből adódó árfolyamnyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

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

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

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

A 2017. évi beszámoló mérlegkészítési időpontja: 2018. január 18.

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	2016.	2017.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	7,6%	6,9%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	66,3%	28,9%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	79,7%	78,8%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	82,9%	68,6%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	17,1%	31,4%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
MUTATÓK	2016.	2017.	Magyarázat
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	2,4%	4,5%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	2672,0%	599,9%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	2705,2%	639,2%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	50,7%	52,7%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	85,8%	84,7%	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 2017-ben az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés					Nettó érték
	Nyitó	Átso- rolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Áts- oro- lás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Záró
Üzleti érték	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vagyon értékű jogok	65 896	0	10 303		76 199	46 477	0	23 509	0	69 986	6 213
Szoftver	0	0	2 851	0	2 851	0	0	345	0	345	2 506
Alapítás-átszervezés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Immateriális javak</b>	<b>65 896</b>	<b>0</b>	<b>13 154</b>	<b>0</b>	<b>79 050</b>	<b>46 477</b>	<b>0</b>	<b>23 854</b>	<b>0</b>	<b>70 331</b>	<b>8 719</b>
Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Járművek	36 952	0	16 947	0	53 899	5 725	0	5 040	0	10 765	43 134
Üzemi, üzl.berend.	8 305	0	5 201	224	13 282	3 493	0	2 647	152	5 988	7 294
Irodai berend. felszerel	838	0	210	0	1 048	494	0	123	0	617	431
Képzőművészeti alkotás	100	0	0	0	100	0	0	0	0	0	100
Beruházások	1 756	0	47 528	35 512	13 772	0	0	0	0	0	13 772
<b>Tárgyi eszközök össz.</b>	<b>47 951</b>	<b>0</b>	<b>69 886</b>	<b>35 736</b>	<b>82 101</b>	<b>9 712</b>	<b>0</b>	<b>7 810</b>	<b>152</b>	<b>17 370</b>	<b>64 731</b>
<b>Imm. és tárgyi eszk.</b>	<b>113 847</b>	<b>0</b>	<b>83 040</b>	<b>35 736</b>	<b>161 151</b>	<b>56 189</b>	<b>0</b>	<b>31 664</b>	<b>152</b>	<b>87 701</b>	<b>73 450</b>
<b>Kisért. Immat.javak</b>	<b>1 071</b>	<b>0</b>	<b>2 978</b>	<b>0</b>	<b>4 049</b>	<b>1 071</b>	<b>0</b>	<b>2 978</b>	<b>0</b>	<b>4 049</b>	<b>0</b>
<b>Kisértékű tárgyi eszk.</b>	<b>4 358</b>	<b>0</b>	<b>4 273</b>	<b>0</b>	<b>8 631</b>	<b>4 358</b>	<b>0</b>	<b>4 273</b>	<b>0</b>	<b>8 631</b>	<b>0</b>
<b>Kisértékű összesen</b>	<b>5 429</b>	<b>0</b>	<b>7 251</b>	<b>0</b>	<b>12 680</b>	<b>5 429</b>	<b>0</b>	<b>7 251</b>	<b>0</b>	<b>12 680</b>	<b>0</b>
<b>Imm. és t.e. mindössz.</b>	<b>119 276</b>	<b>0</b>	<b>90 291</b>	<b>35 736</b>	<b>173 831</b>	<b>61 618</b>	<b>0</b>	<b>38 915</b>	<b>152</b>	<b>100 381</b>	<b>73 450</b>
<b>Tulajdoni részesedést je</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 808</b>	<b>0</b>	<b>59 808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 808</b>
<b>Tartósan adott kölcsön</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>119 276</b>	<b>0</b>	<b>150 099</b>	<b>35 736</b>	<b>233 639</b>	<b>61 618</b>	<b>0</b>	<b>38 915</b>	<b>152</b>	<b>100 381</b>	<b>133 258</b>

A tárgyévben a Társaság 13.772 eFt befejezetlen beruházás állománnyal rendelkezik, aminek aktiválása 2018-ra húzódik át.

A Társaság 2017-ben részesedést szerzett egy kockázati tőkealap kezelő cégben, amit 59.808 eFt értékkel a befektetett eszközök között tart nyilván. A részesedés mértéke a cégben 36 % lett. 2018-ban a cégben a Társaság további részesedést fog szerezni, az erről szóló szerződéseket az érintettek már megkötötték. A megkötött szerződés alapján ennek végső határideje 2018 április 30. A Társaság ezzel 99%-os tulajdonosa lesz a cégnek.

## 2. Értékpapírok, értékvesztés, pénzeszközök

Az értékpapírokkal kapcsolatos adatokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Értékpapír	Értékpapírok			2017.12.31			Ft-ban					
	Teljesítési deviza	Darab	Névérték	Nettó vételi érték	Felhalmozott kamat	Bruttó piaci érték	Deviza árfolyam változásból fakadó eltérés	Könyvekben kimutatott bruttó piaci érték	Éltérés (értékvesztés) 2015-ben	Éltérés (értékvesztés) 2016-ban	Éltérés (értékvesztés) 2017-ben	Éltérés (értékvesztés) 2017.12.31-én
2018/A MAK	HUF	300	3 000 000	3 323 742	4 974	3 183 847	0	3 328 716	-2 231 767	0	2 088 698	-165 069
2018/A MAK	HUF	3 900	39 000 000	42 979 092	64 662	41 127 411	0	43 043 754	-516 321	0	-1 400 022	-1 918 343
2018/A MAK	HUF	3 600	36 000 000	39 402 288	59 688	37 963 764	0	39 461 976	0	0	-1 498 212	-1 498 212
2020/A MAK	HUF	5 400	54 000 000	65 701 584	543 672	65 180 052	0	66 245 256	0	0	-1 065 204	-1 065 204
2022/A MAK	HUF	28 000	280 000 000	330 246 540	9 473 880	338 060 840	0	338 720 420	0	0	-1 659 580	-1 659 580
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0	20 496 000	0	20 496 000	0	0	0	0
PRIMUS CAPITAL	HUF	61	610 000	20 496 000	0	20 496 000	0	20 496 000	0	0	0	0
PRIMUS CAPITAL	HUF	56	560 000	18 816 000	0	18 816 000	0	18 816 000	0	0	0	0
				541 461 246	10 146 876	545 303 714	0	551 608 122	-2 748 086	0	-3 556 320	-6 304 408

A Társaság a tárgyévben a saját tulajdonú értékpapírok körében 3 556 eFt értékű értékvesztést számolt el, mivel a meglévő államkötvények piaci értéke ennyivel volt alacsonyabb a könyvekben szereplő értéknél. Az értékpapírok körében nyilvántartott értékvesztés nyitóállománya 2 748 eFt volt, és a 2017-es növekménnyel együtt az értékvesztés záróállománya 6 304 eFt lett. Más értékvesztés nem volt.

A Társaság pénzeszközei némileg változtak az előző évhez képest. A változás 12 918 eFt mértékű növekedés. A házipénztár záróértéke 2017-ben 120 eFt lett, a bankszámláké pedig 51 698 eFt, szemben a 2016-os 106 eFt és 38 794 eFt-os értékkel.

### 3. Követelések

A Társaság követelései a következőképpen alakultak:

Követelések összesen	e Ft	
	2016.12.31	2017.12.31
<b>Összesen</b>	<b>6 235</b>	<b>34 480</b>
Követelések vevőkkel szemben	0	439
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	116	0
ebből devizában	0	0
egyéb követelések	6 119	34 041

A követelések között nincs lejárt, a követelések kezelése rendezett. A 2016 január 1-től érvényes, a folyamatos teljesítésű szolgáltatásokra vonatkozó ÁFA törvénybeni változások miatt 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 2018 januárjában, akkori teljesítéssel történt meg. Az egyéb követelések között szerepel adótúlfizetés 7 236 eFt értékben, valamint a 2017 decemberében átvett befektetési alapokkal kapcsolatos különadó követelés az alapoktól (pénzügyi rendezése 2018 januárban megtörtént), valamint egy kisebb tétel, ami kaució.

### 4. Saját tőke

Az adózott eredmény a nyitás során átvezetésre került az eredménytartalékba.



	Nyitó	Adózott eredmény átvezetése eredménytarta- lékba	Eredménytartalék igénybevétele osztalékként	Osztalék fizetés	Tőkeleszállí- tás	Tőkeemelés	Adózott eredmény tárgyév	Záró
Jegyzett tőke	151 220		0	0	-53 260	208 160	0	306 120
Jegyzett de be nem fizetett tőke	0		0	0	0	0	0	0
Tőketartalék	0		0	0	0	0	0	0
Eredménytart.	0	483 676	-483 676	-483 676	0	0	0	0
Lek.tart.pótbefiz.-ből	0		0	0	0	0	0	0
Adózott eredmény	483 676	-483 676	0		0	0	1 025 910	1 025 910
Összesen:	634 896	0	-483 676	-483 676	-53 260	208 160	0	1 332 030

A 2016-ban keletkezett adózott eredmény teljes mértékben ki lett fizetve 2017-ben a tulajdonosok felé. A 2017-es év során jelentős tőkeemelés történt (részleteket lásd feljebb), így a saját tőke év végi záróállománya a megemelt jegyzett tőke és a 2017. évi adózott eredmény. A Társaság 2017-ben fejlesztési tartalékot nem képzett, és felhasználható fejlesztési tartaléka sincs.

## 5. Hátrasorolt kötelezettségek, tartalékok, céltartalék

A Társaság a 2017. üzleti év során, illetve a mérleg fordulónapján

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

nem rendelkezett.

2017-ben a Társaság céltartalékot (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, a 2016 év végi céltartalék felhasználása teljes mértékben megtörtént.

## 6. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

## 7. Rövid lejáratú kötelezettségek

### Rövid lejáratú kötelezettségek összesen

	e Ft	
	2016.12.31	2017.12.31
<b>Összesen</b>	<b>18 773</b>	<b>87 869</b>
Kötelezettségek szállítókkal szemben	928	14 513
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	44	0
egyéb kötelezettségek	17 845	73 356
- NAV felé	17 307	71 701
- Munkavállalók felé	538	0
- iparűzési adó	0	0
- MNB felé (MNB díj)	0	1 655
- függőben lévő tételek	0	0
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0

Az adótartozások az aktuális havi elszámolásokból adódnak, valamennyi rendezve lett 2018 januárjában. Az MNB díj és a szállító állomány is rendeződött 2018-ban. 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	
	2016.12.31	2017.12.31
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>188 354</b>	<b>1 244 833</b>
Nem realizált, járó kamatok	1 887	10 147
Árbevétel (2018-as teljesítésű vevő számlák)	186 467	1 234 686
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>12 189</b>	<b>1 255</b>
Előfizetések, előre fizetések	10 405	517
Biztosítások	1 784	738
Egyéb (nem realizált kamat)	0	0
<b>Összesen</b>	<b>200 543</b>	<b>1 246 088</b>

### Passzív időbeli elhatárolások

	e Ft	
	2016.12.31	2017.12.31
<b>Bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	0	0
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>107 384</b>	<b>521 094</b>
Prémium járulékokkal	102 844	215 088
Díjvisszatérítés értékpapír forgalom miatt	1 688	1 758
MNB díj	51	0
MKB Alapok sikerdíja	0	300 000
Egyéb szolgáltatások	2 801	4 248
<b>Összesen</b>	<b>107 384</b>	<b>521 094</b>

### III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

#### I. Kiemelt bevételek részletezése

##### Értékesítés nettó árbevétele

	2016	2017
<b>Értékesítés nettó árbevétele (A+B+C)</b>	<b>1 043 723</b>	<b>2 128 223</b>
<i>A) Alapkezelés</i>	<i>147 396</i>	<i>998 778</i>
<i>B) Portfóliókezelés (1+2+3)</i>	<i>847 709</i>	<i>1 129 178</i>
<i>1 Pénztárak</i>	<i>613 521</i>	<i>805 801</i>
<i>2 Biztosítók</i>	<i>232 224</i>	<i>321 104</i>
<i>3 Egyéb portfóliókezelés</i>	<i>1 964</i>	<i>2 273</i>
<i>C) Egyéb tevékenység (egyéb alaptevékenység, forgalmazási jutalék )</i>	<i>48 618</i>	<i>267</i>

A ráfordítások terén a portfóliókezeléssel összefüggésben a Társaság 2017-ben külsős szakértők igénybevételének és az ügyfelek érdekében felmerült beszerzések díjazásának a Társaság könyveiben költségként és ráfordításként elszámolt tételekből összességében – fenti táblázat egyéb tevékenység sor – 267 eFt értéket számlázott ki, nyereségtartalom nélkül.

A bevételek portfóliókezeléssel összefüggő elkülönítését fenti táblázat tartalmazza.

## 2. Kiemelt költségek, ráfordítások részletezése

Költség típusok	e Ft	
	2016	2017
<b>Anyag jellegű ráfordítások</b>	<b>157 681</b>	<b>444 580</b>
Anyagköltség	6 367	6 427
Igénybevett szolgáltatások értéke	106 199	131 030
Egyéb szolgáltatások értéke	4 708	6 887
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	40 407	300 236
<b>Igénybevett szolgáltatások részletezése</b>	<b>106 199</b>	<b>131 030</b>
Informatikai szolgáltatás	28 205	28 188
Üzletviteli tanácsadás	13 651	10 117
Bloomberg tőzsdei információk	12 768	10 532
Piaci elemzések	9 509	9 509
Bérleti díj	8 346	9 981
Jogi szolgáltatás	6 108	15 705
Szoftver karbantartás	6 062	6 315
Konnyveiesi és könnyvívizsgálati szolgáltatás	5 782	6 411
isárvhovárela		
Hirdetés, reklám	5 032	6 175
Oktatás-továbbképzés	2 133	9 159
Telefon, internet, posta	1 645	1 097
Javítás-karbantartás	470	343
Egyéb szolgáltatás	6 488	17 498
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>260 512</b>	<b>449 040</b>
Béreköltség	195 834	353 021
Személyi jellegű egyéb kifizetések	9 694	11 529
Bérráulékok	54 984	84 490
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>25 224</b>	<b>38 916</b>
Értékcsökkenési leírás	25 224	38 916
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>83 200</b>	<b>82 060</b>
Díjvisszatérítés	37 045	22 091
Iparűzési adó	19 939	36 431
Különadó	10 236	9 494
Céltartalék képzés	5 000	0
Értékesített eszközök kivezetése	4 978	0
Egyéb adók	1 273	1 115
BEVA díj	500	500
Felügyeleti díj	340	1 901
Adományok, támogatások	160	570
MNB bírság	0	8 000
Egyéb	3 729	1 958
<b>Összesen</b>	<b>526 617</b>	<b>1 014 596</b>

A Társaság költségeinek típusonkénti bontását a fenti táblázat tartalmazza.

A díjvisszatérítéseket a tranzakciók tényleges tartalma megváltozásának megfelelően egyéb ráfordításként számolta el a Társaság.

A különadó elszámolása úgy történt, hogy a 2017 egész évben kezelt Alapok az adó alanyai, de az adót a Társaság számolta el; ugyanakkor óvatosságból ezt adóalap növelő tételként vette figyelembe a társasági adó kiszámításakor. A 2017 decemberében átvett Alapok esetében 5 Alapnál volt ugyanez a módszer, de 35 Alapnál viszont maga az Alap viseli a különadót; ezt a Társaság vallotta be és rendezte pénzügyileg, de 2018 januárban beszedte az érintett Alapoktól.

A Társaság a kapcsolt vállalkozásoktól a következő értékben vett igénybe szolgáltatásokat:

	2016	2017
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.:	1 806 eFt	0 eFt
CIG Pannónia EMABIT Zrt.:	277 eFt	0 eFt
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.:	24 824 eFt	0 eFt
Pannónia Nyugdíjpénztár	9 629 eFt	0 eFt
Összesen:	36 536 eFt	0 eFt

A Társaságnak a 2017. üzleti évben

- kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos, illetve
- környezetvédelemmel kapcsolatos

költségei nem merültek fel.

A Társaság a 2017. 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 7.251 eFt az értékhatár alatti, egy összegben leírt eszközbeszerzés és 31 665 eFt a terv szerinti értékcsökkenési leírás.

### Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek részletezését az alábbi táblázat tartalmazza

	2016	e Ft 2017
Tárgyi eszköz értékesítés	7 973	0
Káresemények miatti bevételek	329	721
Céltartalék felhasználás	0	5 000
TAO sporttámogatás adójóváírása	2 491	2 573
Egyéb ( kerekítés, egyéb kis értékek)	1 664	153
<b>Összesen</b>	<b>12 457</b>	<b>8 447</b>

### Pénzügyi műveletek bevételei

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

	2016	2017
Befektetett pü. eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	16 263	24 602
Kapott, járó kamatok	0	39
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 329	787
<b>Összesen</b>	<b>18 592</b>	<b>25 428</b>

### Pénzügyi műveletek ráfordításai

	2016	2017
Befektetett pü eszközök árfolyamvesztése	2 195	14 775
Értékpapírok értékvesztése	262	3 556
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	999	733
<b>Összesen</b>	<b>3 456</b>	<b>19 064</b>

## Társasági adó

### Társasági adóalapot módosító tényezők és adózott eredmény levezetése

	2016.12.31	2017.12.31
Adózás előtti eredmény	544 699	1 128 438
<b>Adóalap növelő tételek</b>		
Számviteli törvény szerint elszámolt céltartalék és az adótv.		
• Számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenési leírás	25 224	38 917
• Céltartalék képzés	5 000	0
• Jogerős határozatban megállapított bírság, késedelmi pótlék	97	8 001
• Nem a váll.érdekében felmerült ráfordítás	10 235	10 180
• Egyéb	0	0
<b>Összesen</b>	<b>40 556</b>	<b>57 098</b>
<b>Adóalap csökkentő tételek</b>		
• Céltartalék feloldás	0	5 000
• Társasági adóról szóló törvény szerint elszámolható écs.	27 239	41 332
<b>Összesen</b>	<b>27 239</b>	<b>46 332</b>
<b>Adóalap</b>	<b>558 016</b>	<b>1 139 204</b>
Adófizetési kötelezettség 10 %	50 000	0
Adófizetési kötelezettség 19 %	11 023	0
Adófizetési kötelezettség 9 %	0	102 528
<b>Fizetendő adó</b>	<b>61 023</b>	<b>102 528</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>483 676</b>	<b>1 025 910</b>

2017-ben az MNB az átfogó vizsgálat eredményeként 8.000 eFt felügyeleti bírságot szabott ki, ami növeli az adóalapot. Ezen felül összességében 10 180 eFt egyéb, nem a vállalkozás érdekében felmerült ráfordítás adóalap növelő tételként való elszámolása történt meg, ebből vezetői döntés alapján a kezelt befektetési alapok után a Társaság könyveiben megfizetett, de az alapokat terhelő különadó, 9.494 eFt értékben. 2016-ban 5 000 eFt értékben került sor céltartalék képzésre, a feloldása 2017-ben történt meg, teljes mértékben.

Látvány csapatsport támogatásként a Társaság adófelajánlás révén összesen 25 millió Ft értékben juttatott pénzt sportegyesületeknek.

A bevételek ( 2 162 099 ) 2 %-a alapján fizetendő minimum adó 3 892 eFt lenne.

A Társaság a következő Alapokat kezeli:

<b>2017-ben, és a korábbi években is kezelésben lévő Alapok 2017 december 31-én</b>		
<b>Megnevezés</b>	<b>Alap vagyonának nettó eszközértéke 2016.12.31.-én (eFt)</b>	<b>Alap vagyonának nettó eszközértéke 2017.12.31.-én (eFt)</b>
Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap	2 624 547	2 842 301
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap	1 732 306	2 474 038
Pannónia CIG HUF Likviditási Alap	6 282 411	5 738 399
Pannónia CIG EUR Likviditási Alap	6 451 295 EUR	5 954 182 EUR
Pannónia CIG Oraculum Alap	2 726 301	3 201 683



<b>MKB Alapkezelőtől átvett Alapok 2017.12.31-én</b>			
<b>Zártvégű alapok</b>			
<b>Portfólió rövid név</b>	<b>Portfólió név</b>	<b>Nettó eszközérték eHUF</b>	<b>Devizanem</b>
AKBESZEDES	MKB Beszédes Hozam Származtatott Befektetési Alap	1 982 996	HUF
AKEHOZAM	MKB e-Hoz@m Származtatott Befektetési Alap	2 463 564	HUF
AKELHETO	MKB Élhető Jövő Származtatott Befektetési Alap	2 573 051	HUF
AKFELKIN3	MKB Feltörekvő Kína 3. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 122 465	HUF
AKHOZAMDOK	MKB Hozamdoktor Származtatott Befektetési Alap	2 356 711	HUF
AKKELETEU	MKB Kelet-Európai Négyes Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	1 868 569	HUF
AKMEDICINA	MKB Medicina Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 036 686	HUF
AKMEGUPLUS	MKB Megújuló Energia Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 629 481	HUF
AKMOMENTU2	MKB Momentum II. Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 363 446	HUF
AKMOMENTUM	MKB Momentum Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	1 656 049	HUF
AKNEMET	MKB Német Részvények Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 875 577	HUF
AKNYERSPLU	MKB Nyersanyag Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 541 995	HUF
AKOTVOZET	MKB Ötvözet Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 774 268	HUF
AKTRIUMVPL	MKB Triumvirátus Plusz Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	3 272 235	HUF
AKVEZETO	MKB Vezető Olajvállalatok Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 697 224	HUF
AKVILAGHAL	MKB Világháló Tőkevédett Származtatott Befektetési Alap	2 157 774	HUF
<b>Nyíltvégű alapok</b>			
<b>Portfólió rövid név</b>	<b>Portfólió név</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Devizanem</b>
AKADAPTEUR	MKB Adaptív Kötvény Euró Alapba Fektető Alap	44 300 327,66	EUR
AKADAPTIV	MKB Adaptív Kötvény Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	41 786 396	eHUF
AKADAPTUSD	MKB Adaptív Kötvény Dollár Alapba Fektető Alap	17 842 125,16	USD
AKAKTIVALF	MKB Aktív Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	19 571 595	eHUF
AKAKTIVEUR	MKB Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	13 203 610,37	EUR
AKAKTIVUSD	MKB Aktív Alfa Dollár Alapba Fektető Alap	5 573 248,58	USD
AKAMBICIO	MKB Ambíció Nyíltvégű Befektetési Alap	4 213 789	eHUF
AKBAZIEUR	MKB Bázis Euró Alapba Fektető Alap	26 746 991,46	EUR
AKBAZIS	MKB Bázis Nyíltvégű Befektetési Alap	28 829 372	eHUF
AKBAZIUSD	MKB Bázis Dollár Alapba Fektető Alap	9 055 696,90	USD
AKBONUSR02	MKB Bonus Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1 149 159	eHUF
AKEGYSEUR	MKB Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap	42 044 197,32	EUR
AKEGYSULY	MKB Egyensúly Nyíltvégű Befektetési Alap	48 981 679	eHUF
AKEGYSUSD	MKB Egyensúly Dollár Alapba Fektető Alap	12 119 415,64	USD
AKESZAM	MKB Észak-Amerikai Részvény Befektetési Alap	1 536 483	eHUF
AKEUROLIKV	MKB EURO Likviditási Alap	26 903 931,24	EUR
AKEUROPAI	MKB Európai Részvény Befektetési Alap	1 012 781	eHUF
AKINGALAPO	MKB Ingatlan Alapok Alapja "A" Sorozat	1 204 800	eHUF
AKINGAT_IL	MKB Ingatlan Alapok Alapja "IL" Sorozat	-282	eHUF
AKLIKVID	MKB Forint Likviditási Alap	13 705 974	eHUF
AKMKBNYV02	MKB Állampapír Befektetési Alap	6 367 222	eHUF
AKNYERSANY	MKB Nyersanyag Alapok Alapja	662 257	eHUF
AKPBTOP	MKB PB TOP Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap	3 069 973	eHUF
AKPRÉMIUM	MKB Prémium Rövid Kötvény Befektetési Alap	958 167	eHUF
AKUSDT20	MKB DOLLÁR Likviditási Alap	20 763 816,76	USD

A portfóliókezelés során kezelt vagyon eloszlását ügyfélkörönként az alábbi táblázat tartalmazza:

	Pénztárak (Nyugdíjpénztárak, Egészség-és Önszegélyező Pénztárak)		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés	
	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31
<b>ezer Ft-ban</b>						
<b>Pénzeszközök</b>	1 803 964	6 559 550	2 285 752	3 037 605	1 691	549 930
<b>Értékpapírok</b>	113 352 295	263 337 986	64 500 022	87 419 160	389 258	9 669 434
<b>Derivatív termékek</b>	- 463 146	420 495	11 881	- 8 578	- 12 402	- 5 299
<b>Egyéb eszközök</b>	- 931 348	- 1 131 912	12 568	- 630 177	- 285	12 728
<b>Mindösszesen</b>	<b>113 761 766</b>	<b>269 186 118</b>	<b>66 810 223</b>	<b>89 818 010</b>	<b>378 262</b>	<b>10 226 794</b>

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 árfolyam	Aktuális érték
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügyfél	117 571	310,65 -	49 681
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügyfél	455 872	310,65 -	192 633
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügyfél	78 707	310,65 -	33 258
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügyfél	630 166	310,65 -	266 282
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügyfél	15 250	310,65 -	6 444
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügyfél	31 299	310,65 -	13 226
EUR180307	2018.03.07	Egyéb ügyfél	56 701	310,79 -	23 475
EURUSD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	278 004	1,1815	5 937
USD180117	2018.01.17	Pénztári portfólió	424 950	266,94	3 530 170
USD180117	2018.01.17	Pénztári portfólió	1 362 410	266,94	11 317 895
USD180117	2018.01.17	Pénztári portfólió	96 700	266,94	803 312
USD180117	2018.01.17	Pénztári portfólió	33 646 520	266,94	279 510 416
USD180117	2018.01.17	Pénztári portfólió	612 910	266,94	5 091 603
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	173 837	266,35	1 447 833
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	286 052	266,35	2 382 436
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	99 712	266,35	830 469
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	963 096	266,35	8 021 329
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	79 255	266,35	660 088
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	42 500	266,7 -	368 843
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	5 659	266,35	47 134
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	3 356	266,35	27 954
USD180308	2018.03.08	Egyéb ügyfél	123 408	266,35	1 027 829
USDJPY180306	2018.03.06	Egyéb ügyfél	32 058	112,94 -	21 786
USDJPY180306	2018.03.06	Egyéb ügyfél	14 649	112,94 -	9 955
USDJPY180306	2018.03.06	Egyéb ügyfél	32 478	112,94 -	22 072
USDJPY180306	2018.03.06	Egyéb ügyfél	4 598	112,94 -	3 125
USDJPY180306	2018.03.06	Egyéb ügyfél	75 587	112,94 -	51 368

USDJPY180306	2018.03.06	Egyéb ügylél	14 649	112,94 -	9 955
USDJPY180306	2018.03.06	Egyéb ügylél	13 359	112,94 -	9 079
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	8 400	314,46 -	35 553
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	32 500	314,46 -	137 556
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	347 500	315	1 658 435
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	375 000	315	1 789 678
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	3 641 302	315	17 378 026
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	231 580	315	1 105 210
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	3 112 000	315	14 851 945
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	129 610	315	618 561
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	367 015	313,36	1 149 677
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	118 000	313,36	369 636
EUR180329	2018.03.29	Egyéb ügylél	250 000	312,13 -	418 795
EUR180329	2018.03.29	Egyéb ügylél	230 000	312,13 -	385 292
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	8 653	313,25 -	18 725
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	78 415	313,25 -	169 692
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	2 660 000	313,27	8 093 074
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	170 000	313,27	517 227
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	16 285	313,27 -	49 547
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	456 721	313,27 -	1 389 578
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	674 776	313,27 -	2 053 012
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	33 424	313,27 -	101 693
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	110 000	313,27	334 676
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	100 000	313,27	304 251
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	75 692	313,27 -	230 294
EUR180123	2018.01.23	Egyéb ügylél	125 552	313,27 -	381 993
JPY180207	2018.02.07	Pénztári portfólió	43 000 000	2,3767	3 360 497
JPY180207	2018.02.07	Egyéb ügylél	149 000 000	2,3721	10 959 133
JPY180207	2018.02.07	Pénztári portfólió	176 000 000	2,3767	13 754 590
EURUSD181115	2018.11.15	Egyéb ügylél	56 152	1,205	1 009
EURUSD181115	2018.11.15	Egyéb ügylél	107 564	1,2046 -	1 975
EUR181115	2018.11.15	Egyéb ügylél	80 266	313,75 -	213 556
EUR181115	2018.11.15	Egyéb ügylél	37 170	313,75 -	98 895
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	52 665	312,62	80 818
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	135 828	312,62	208 439
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	3 243	312,62	4 976
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	3 252	312,62	4 990
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	140 084	312,62	214 970
EUR181114	2018.11.14	Egyéb ügylél	854 891	312,62	1 311 901
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	855 215	312,16	1 652 729
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	671 500	312,16	1 297 694
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	549 991	312,16	1 062 874
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	1 227 462	312,16	2 372 108
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	414 437	312,24	834 066
EUR180123	2018.01.23	Pénztári portfólió	28 657 088	312,16	55 380 691
USD180131	2018.01.31	Egyéb ügylél	3 000 000	266,17	23 073 852
USD180131	2018.01.31	Egyéb ügylél	238 000	266,17	1 830 526
EUR180116	2018.01.16	Egyéb ügylél	183 000	311,12 -	168 208
EUR180116	2018.01.16	Egyéb ügylél	807 000	311,12 -	741 770
EUR180627	2018.06.27	Egyéb ügylél	54 000	311,41 -	36 696
EUR180627	2018.06.27	Egyéb ügylél	3 228 000	311,41 -	2 193 603
EUR180627	2018.06.27	Egyéb ügylél	732 000	311,41 -	497 434
USD180220	2018.02.20	Egyéb ügylél	450 000	251,79 -	2 910 788

#### Tőzsdén kötött ügyletek:

Instrumentum	Lejárat	Ügyfél	Kontraktus szám	Kötési árfolyam	Aktuális érték
EUR- HUF+MARC18	2018.03.21	Pénztári portfólió	235	310,44	-30 550
EUR- HUF+MARC18	2018.03.21	Pénztári portfólió	16	310,44	-2 080
USD-HUF+ MARC18	2018.03.21	Pénztári portfólió	330	257,23	481 800

## IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### 1. Befektetővédelmi Alap

A Társaság 2011-ben csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz. 2017-ben 500 eFt díjat fizetett az Alap részére. A Társaság nem csatlakozott külföldön kiegészítő befektető védelmi rendszerhez.

### 2. Egyéb kiegészítések

Tárgyévben foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma: 15,6 fő

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

	2016.12.31	2017.12.31
<b>Összesen</b>	<b>260 512</b>	<b>449 040</b>
Alkalmazotti bérek	177 834	330 545
Tiszteletdíjak	18 000	22 476
<i>bér terhére összesen</i>	<i>195 834</i>	<i>353 021</i>
Egyéb személyi jellegű ktg.	9 694	11 529
Bérjárulékok	54 984	84 490

A tisztségviselők a 2017. 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 2017-ben. A Társaság nem adott és kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, garanciát és kezességet, nem vállalt jegyzési garanciát, illetve nem tett hozamra és tőke megóvásra ígéretet.

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 2017-ben nem tárt fel olyan hibát, ami jelentősnek minősült volna.

A Társaságnál a Magyar Nemzeti Bank 2016-ban átfogó ellenőrzést végzett. Az ellenőrzést lezáró határozatot a Társaság 2017. 2. negyedévében kapta meg. A határozat 8 millió Ft összegű felügyeleti bírságot tartalmaz, valamint kötelezéseket a működéssel kapcsolatban, aminek végrehajtása az előírásoknak megfelelően megtörtént, vagy még folyamatban van.

MKB-Pannónia CASH-FLOW kimutatás		
	2016	2017
<b>SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (működési cash-flow 1-13. sorok)</b>	<b>-19 457</b>	<b>-27 466</b>
Adózás előtti eredmény +/-	544 699	1 128 438
Elszámolt amortizáció +	25 224	38 916
Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	-1 834	3 556
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	5 000	-5 000
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	2 995	0
Szállítói kötelezettség változása +/-	-7 495	13 629
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	2 899	55 467
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	-17 519	413 710
Vevőkövetelés változása +/-	303 274	-439
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	-44 240	-43 994
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-191 590	-1 045 545
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	61 023	102 528
Fizetett (ténylegesen kifizetett) osztalék, részesedés -	579 847	483 676
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (befektetési cash-flow 14-16. sorok)</b>	<b>-43 021</b>	<b>-114 516</b>
Befektetett eszközök beszerzése -	47 999	114 516
Befektetett eszközök eladása +	4 978	0
Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow 17-27. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>154 900</b>
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	208 160
Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
Részvénybevonás, tőke kivonás (tőke szállítás) -	0	53260
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	0	0
<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>-62 478</b>	<b>12 918</b>