

23452941 - 6630 - 114 - 01

Statisztikai számjel

Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.

1072 Budapest, Nyár u. 12.

a vállalkozás megnevezése

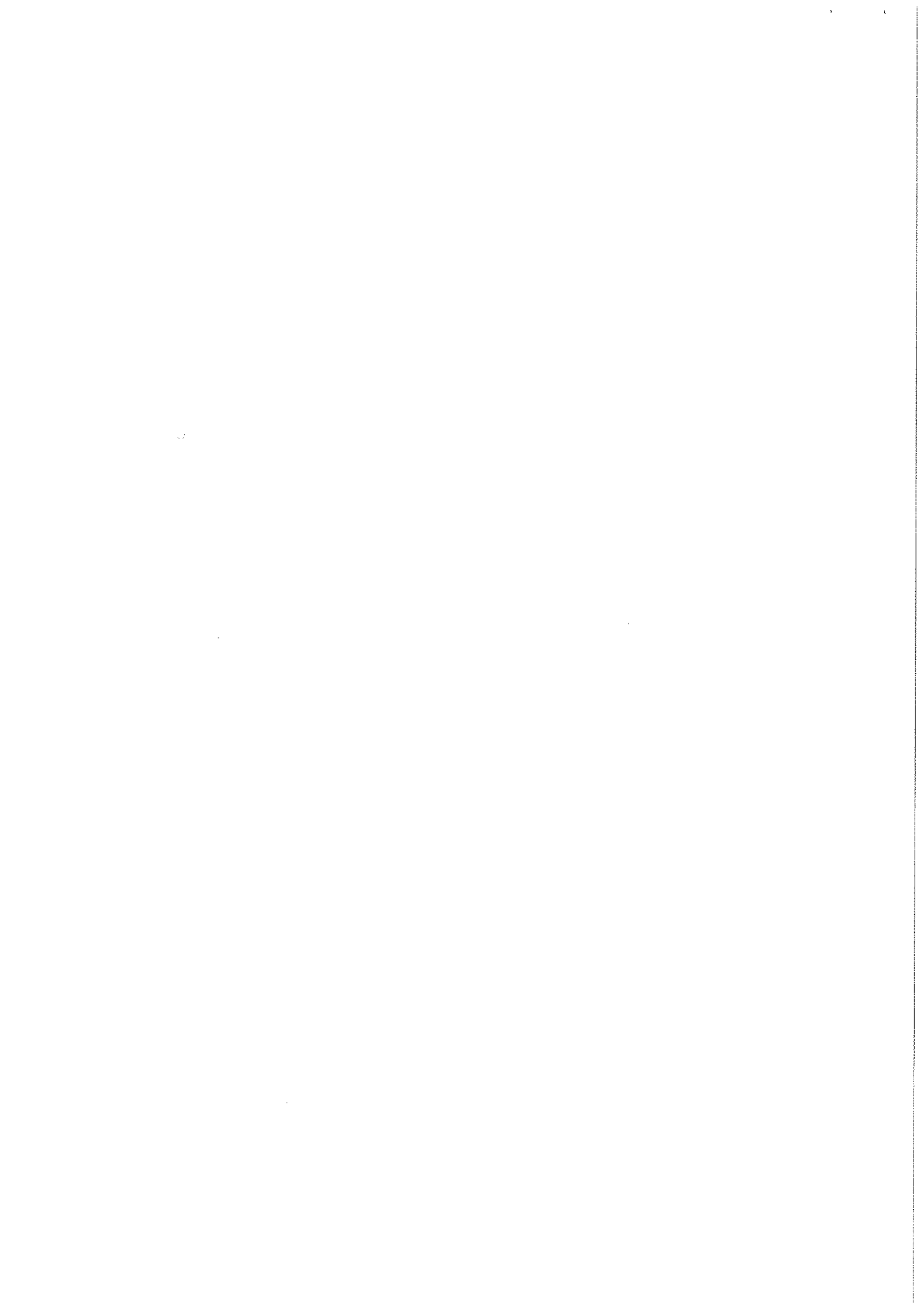
a vállalkozás címe, telefonszáma

Befektetési vállalkozások 2012 évi beszámolója

Keltezés: Budapest, 2013 január 28.



a vállalkozás vezetője
Benczédi Balázs
elnök-vezérigazgató



MÉRLEG (BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOK) Eszközök (aktív)

Az adatok E Ft-ban

Sor szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2012/12/31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök(02.+10.+18.sor)	9 656		30 541
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09.sorok)	0		12 379
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	3. Vagyoni értékű jogok	0		191
06.	4. Szellemi termékek	0		12 188
07.	5. Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17.sorok)	2 156		12 162
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2 146		12 162
14.	4. Tenyészállatok	0		0
15.	5. Beruházások, felújítások	0		0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	10		0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25.sor)	7 500		6 000
19.	1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	0		0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban	0		0
21.	3. Egyéb tartós részesedés	0		0
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	7 500		6 000
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
26.	B. Forgóeszközök(27.+34.+46.+51. sorok)	27 254		266 751
27.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok)	0		0
28.	1. Anyagok	0		0
29.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
30.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
31.	4. Késztermékek	0		0
32.	5. Áruk	0		0
33.	6. Késztermékre adott előlegek	0		0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35.-45. sorok)	10		48 210
35.	1. Vevőkövetelések	0		479
36.	2. Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból	0		0
37.	3. Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásából	0		0
38.	4. Követelések a tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásából	0		0
39.	5. Elszámolóházzal és elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelések	0		0
40.	a) elszámolóházzal szembeni követelés	0		0
41.	b) elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelés	0		0
42.	6. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	0		46 588
43.	7. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
44.	8. Váltókövetelés	0		0
45.	9. Egyéb követelések	10		1 143

Sor szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2012/12/31
a	b	e	d	e
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-50. sorok)	0		113 686
47.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
48.	2. Egyéb részesedés	0		0
49.	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
50.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		113 686
51.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (52.+53. sorok)	27 244		104 855
52.	1. Pénztár, csekkok	0		323
53.	2. Bankbetétek	27 244		104 532
54.	a) tőzsdeforgalmi számla	0		0
55.	b) egyéb bankbetétek	27 244		104 532
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sorok)	63		1 340
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0		0
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	63		1 340
59.	3. Halasztott ráfordítások	0		0
60.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+56.sor)	36 973		298 632

Fodorok Mária

MÉRLEG (BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOK) Források (passzívák)

Az adatok E Ft-ban

Sor szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2012/12/31
a	b	c	d	e
61.	D) Saját tőke (62.+64.-70.sorok)	33 681		261 388
62.	I. JEGYZETT TŐKE	40 000		140 020
63.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0		0
64.	II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		20
65.	III. TŐKETARTALÉK	0		0
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	0		-6 319
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		0
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
69.	VII. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0		0
70.	VIII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	-6 319		127 707
71.	E) céltartalékok(72.-74. Sorok)	0		0
72.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
73.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
74.	3. Egyéb céltartalék	0		0
75.	F) Kötelezettségek (76.+80.+89. Sorok)	1 438		32 301
76.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (77.-79. sorok)	0		0
77.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
78.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás	0		0
79.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
80.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-88. sorok)	0		0
81.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
82.	2. Átváltoztatható kötvények	0		0
83.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
84.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
85.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
86.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
87.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
88.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
89.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (90.-103. sorok)	1 438		32 301
90.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
91.	2. Rövid lejáratú hitelek	0		0
92.	3. Vevőtől kapott előlegek	0		0
93.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 108		1 213
94.	5. Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	0		0
95.	6. Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásából	0		0
96.	7. Kötelezettségek a tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásából	0		0
97.	8. Elszámolóházzal és elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni kötelezettség	0		0
98.	a) elszámolóházzal szembeni kötelezettség	0		0
99.	b) elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni kötelezettség	0		0
100.	9. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
101.	10. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
102.	11. Váltótartozások	0		0
103.	12. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	330		31 088
104.	G) Passzív időbeli elhatárolások (105.-107. sorok)	1 854		4 943
105.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
106.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 854		4 943
107.	3. Halasztott bevételek	0		0
108.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN(61.+71.+75.+104. sor)	36 973		298 632

Sor szám	A tétel megnevezése	Előző év 2011/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2012/12/31
a	b	c	d	e
01.	a) Bizományosi tevékenység bevételei	0		0
02.	b) Kereskedelmi tevékenység bevételei	0		0
03.	c) Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység bevételei	0		0
04.	d) Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei	0		465 765
05.	e) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	0		12 145
06.	01. Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (a+b+c+d+e)	0		477 910
07.	f) Bizományosi tevékenység ráfordításai	0		0
08.	g) Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	0		0
09.	h) Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység ráfordításai	0		0
10.	i) Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai	0		0
11.	j) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	0		11 667
12.	02. Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai (f+g+h+i+j)	0		11 667
13.	I. Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye (01-02.)	0		466 243
14.	II. Egyéb bevételek	0		289
15.	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
16.	III. Nem befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	0		0
17.	IV. Aktívált saját teljesítmények értéke	0		0
18.	V. Anyagjellegű ráfordítások	4 259		78 277
19.	03. Bérköltség	483		156 902
20.	04. Személyi jellegű egyéb kifizetések	0		6 015
21.	05. Bérjárulékok	138		47 030
22.	VI. Személyi jellegű ráfordítások (03-05. Sorok)	621		209 947
23.	VII. Értékesítési leírás	2 266		4 762
24.	VIII. Egyéb ráfordítások	17		53 130
25.	Ebből: értékvesztés	0		0
26.	IX. Nem befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	0		0
27.	A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(+I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX.)	-7 163		120 416
28.	06. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
29.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
30.	07. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0		0
31.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
32.	08. Befektetett eszközöknek minősülő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamnyeresége	0		0
33.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
34.	09. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	846		11 637
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
36.	10. Pénzügyi műveletek bevételei	0		518
37.	X. Nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei =(06+07+08+09+10.)	846		12 155
38.	11. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztés	0		0
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
40.	12. Fizetett (fizetendő) kamatok és kamtjellegű kifizetések	0		0
41.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
42.	13. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
43.	14. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0		496
44.	XI. Nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai (11+12+13+14.)	0		496
45.	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (X-XI.)	846		11 659
46.	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY(+/-A+/-B)	-6 317		132 075

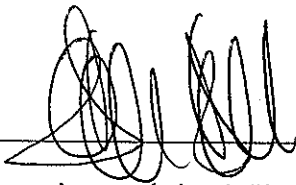
Sor szám	A tétel megnevezése	Előző év 2010/12/31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 20011/12/31
a	b	e	d	e
47.	XII. Rendkívüli bevételek	0		0
48.	XIII. Rendkívüli ráfordítások	0		0
49.	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XII-XIII.)	0		0
50.	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-C+/-D)	-6 317		132 075
51.	XIV. Adófizetési kötelezettség	2		4 368
52.	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E-XIV.)	-6 319		127 707
53.	XV. Általános tartalék képzés, felhasználás (+/-)	0		0
54.	15. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0		0
55.	16. Jávahagyott osztalék és részesedés	0		0
56.	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-F+/-XV+15-16.)	-6 319		127 707

Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt.

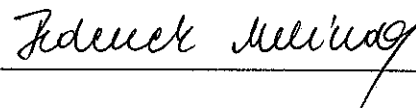
Kiegészítő melléklet az éves beszámolóhoz
2012.évi üzleti évről

Budapest, 2013. február 27.

P.H.



Igazgatóság elnöke



Igazgatóság tagja

I. ÁLTALÁNOS KIEGÉSZÍTÉSEK

I. A Társaság

A Társaság neve: Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt., székhelye: 1072 Budapest, Nyár u. 12. Internetes honlap címe: <http://www.pannoniavagyonkezeslo.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 Közgyűlése 2012. február 15-én a Társaság szavatoló tőke szükségletének biztosítása érdekében a jegyzett tőke megemeléséről döntött. A tulajdonosok az általuk lejegyzett tőkét határidőre, pénzben a Társaság rendelkezésére bocsátották. A Cégbíróság a tőkeemelést 2012. március 29-én jegyezte be.

A Társaság Közgyűlése 2012. október 31-én újabb tőkeemelésről döntött összesen 20.000,- Ft osztalékelsőbbeségi részvény formájában. A Cégbíróság a tőkeemelést 2012. december 1-jén jegyezte be. A tulajdonosok az általuk lejegyzett tőkét a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében csak 2013. január 8-án, a Pannónia Nyugdíjpénztár esetében csak 2013. január 9-én bocsátották a Társaság rendelkezésére.

A társaság törzsrészvényeinek összesen 90 %-os mértékéig a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. vételi opciós joggal rendelkezik. A CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. 2012. december 8-án opciós jogával élve meglévő részesedése mellé további 21 % os tulajdonrészt szerzett a Társaságban, mellyel egyidejűleg a Pannónia Nyugdíjpénztár részesedése ugyanilyen mértékben csökkent.

A tőkeemeléseket és a vételi opció érvényesítését követően, 2012. december 31-én a tulajdonosi szerkezet az alábbiak szerint alakul:

Tulajdonos	Törzsrészvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
Pannónia Nyugdíjpénztár	8.260	10.000	82.600.000	59 %
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	5.740	10.000	57.400.000	41 %
Összesen	14.000	10.000	140.000.000	100 %
Tulajdonos	Osztalékelőbbségi részvény db	Névérték Ft/db	Részvény érték (Ft)	Arány
Pannónia Nyugdíjpénztár (B sorozat)	1	10.000	10.000	50 %
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (C sorozat)	1	10.000	10.000	50 %
Összesen	2	10.000	20.000	100 %
Mindösszesen	14.002		140.020.000	

A Társaság fő tevékenysége: 6630 Alapkezelés

A Társaság 2011. december 15-én PSZÁF által EN-III-50273/2011. szám alatt kibocsátott portfóliókezelés befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére engedélyt szerzett

A Társaság igazgatósága:

- Benczédi Balázs (elnök-vezérigazgató) (lakcím: 1025 Budapest, Zöldkő u. 27.)
- Szalay Róbert (alkalmazott) (lakcím: 8360 Keszthely, Fodor u. 4.)
- Bedenek Melinda (vezérigazgató-helyettes) (lakcím: 1048 Budapest, Koszterna Gyula utca 11.)
- Rabi Ferenc (lakcím: 1131 Budapest, Keszkenő u. 4.)
- Vécsei Péter (vezérigazgató-helyettes) (lakcím: 2085 Pilisvörösvár, Dobó István u. 50.)

A Társaság felügyelő bizottsága:

- Papp Tibor (lakcím: 1115 Budapest, Bartók Béla út 88. III/15.)
- Fluck Benedek (lakcím: 1143 Budapest, Ilka u. 35/A. B lph. III/9.)
- dr. Szilágyi József (elnök) (lakcím: 1039 Budapest, Bebó Károly u. 5. II/8.)

A Társaság könyvvizgálatra kötelezett. Könyvvizsgáló: Saldo Könyvvizsgáló és Vagyonkezelő Kft., Kamarai tagsági szám: 000293, személyében: Csizmadiáné Hegedüs Ilona bejegyzett könyvvizsgáló, MKVK bejegyzési szám: 003107. A könyvvizsgáló által könyvvizgálatért felszámított díj 1.900 eFt + ÁFA. A könyvvizsgáló egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatást, adótanácsadói szolgáltatást, egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatást a Társaság részére nem végzett.

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

A Társaság 2013. február 5-én kollektív portfóliókezelésre, valamint befektetési tanácsadásra kapott engedélyt a PSZÁF-tól. A Társaság az engedély kézhezvétele napjától Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven, alapkezelőként működik tovább.

2. A Társaság számviteli politikája

A Társaság eszközeit és forrásait a Számviteli törvényben (többször módosított 2000. évi C. tv.) és a 251/2000. 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 251/2000 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. A kis értékű (2012. évben 100 E Ft 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 céltartalékokat 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 500 M Ft-ot. A Társaság lényegesnek minősíti az előző évek beszámolójában elkövetett hibákat, ha a hibák és hibahatások előjelhelyesen összevont összege a saját tőkét 20 %-kal módosítják.

A 2012. évi beszámoló mérlegkészítési időpontja: 2013. január 20.

A mérleg fordulónapját követően bekövetkezett események:

- A tulajdonosok a 2012. október 31-i Közgyűlésen elfogadott, általuk lejegyzett 10.000 Ft – 10.000 Ft összegű tőkeemelést a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében 2013. január 8-án, a Pannónia Nyugdíjpénztár esetében 2013. január 9-én bocsátották a Társaság rendelkezésére.
- A Társaság 2013. február 5-én kollektív portfóliókezelésre, valamint befektetési tanácsadásra kapott engedélyt a PSZÁF-tól. A Társaság az engedély kézhezvétele napjától Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven, alapkezelőként működik tovább.

A Társaság nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést.

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

A Társaság 2011 júliusában alakult, ezért a fontosabb mutatók a tárgyév vonatkozásában csak időarányosan vehetőek össze az előző év adataival:

MUTATÓK	2011.	2012.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	26,1%	10,2%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	73,7%	89,3%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	96,9%	78,2%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	91,1%	87,5%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	8,9%	12,5%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	n.a.	n.a.	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	3,9%	10,8%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	1895,9%	324,6%	Pénzeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	1896,6%	825,8%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	-846,7%	25,2%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	-18,8%	50,5%	Szokásos eredmény / Saját tőke

II. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

I. Befektetett eszközök

A Társaságnak befektetett eszköze 2012-ben az alábbiak szerint alakult:

e Ft

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés				
	Nyitó	Átsorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Átsorolás	Növekedés	Csökkenés	Záró
Üzleti érték	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vagyon értékű jogok			13 311		13 311	0	0	1 124	0	1 124
Szoftver	0	0	254	0	254	0	0	63	0	63
Alapítás-átszervezés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak	0	0	13 565	0	13 565	0	0	1 187	0	1 187
Ingatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Járművek	0	0	9 659	0	9 659	0	0	1 093	0	1 093
Üzemi, üzl.berend.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Irodai berend. felszerel.	2 214	0	2 373	0	4 587	69	0	921	0	990
Üz.körön kív. berend.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök össz.	2 214	0	12 032	0	14 246	69	0	2 014	0	2 083
Imm. és tárgyi eszk.	2 214	0	25 597	0	27 811	69	0	3 201	0	3 270
Kisért. immat.javak	613	0	333	0	946	613	0	333	0	946
Kisértékű tárgyi eszk.	1 585	0	1 228	0	2 813	1 585	0	1 228	0	2 813
Kisértékű összesen	2 198	0	1 561	0	3 759	2 198	0	1 561	0	3 759
Imm. és t.e. mindössz.	4 412	0	27 158	0	31 570	2 267	0	4 762	0	7 029

A tárgyévben a Társaság befejezetlen beruházásokkal nem rendelkezik.

2. Értékvesztés

A Társaság a tárgyévben értékvesztést nem számolt el.

3. Követelések

A Társaság követelései a következőképpen alakultak:

Összesen	10	48 210
Követelések vevőkkel szemben	0	47 067
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	46 588
ebből devizában 5.592,86 EUR	0	1 629
egyéb követelések	10	210
adótúlfizetés	0	933
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0

A követelések között nincs lejárt, a követelések kezelése rendezett.

4. Hátrасorolt kötelezettségek, tartalékok

A Társaság 2012. 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.

2012. év folyamán a Társaság nem képzett és nem oldott fel céltartalékot.

5. Saját tőke

A Társaság 2011. évi adózott eredménye a 2012-es nyitás során átvezetésre került az eredménytartalékba, osztalék kifizetésre 2012-ben nem került sor.

	Nyitó	2012. évi eredmény	Tőke emelés	Fejlesztési tartalék feloldás	Záró
Jegyzett tőke	40 000	0	100 020	0	140 020
Jegyzett de be nem fizetett tőke	0	0	-20	0	-20
Tőketartalék	0	0	0	0	0
Eredménytart.	-6 319	0	0	0	-6 319
Lek.tart.pótbefiz.-ből	0	0	0	0	0
MSZE	0	127 707	0	0	127 707
Összesen:	33 681	127 707	100 000	0	261 388

A saját tőkében bekövetkezett változást a 2012-es mérleg szerinti eredmény átsorolása és a korábban már kifejtett tőkeemelések okozták.

A Társaság 2012. évben fejlesztési tartalékot nem képzett, és felhasználható fejlesztési tartaléka sincs.

A Társaság nem fizet osztalékot, a 2012 évi adózott eredmény átvezetésre kerül az eredménytartalékba.

6. Rövid lejáratú kötelezettségek

Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	e Ft	
	2011	2012
Összesen	0	32 301
Kötelezettségek szállítókkal szemben	0	1 213
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
egyéb kötelezettségek	0	31 088
- NAV felé	0	21 535
- Munkavállalók felé	0	0
- iparűzési adó	0	9 493
- függőben lévő tételek		60
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	0

A rövid lejáratú kötelezettségek között nincs devizában nyilvántartott tétel.

7. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaságnak a kapcsolt vállalkozással szemben hosszú lejáratú kötelezettsége nincs.

8. Aktív és passzív elhatárolások

Az aktív és passzív elhatárolások az alábbiak szerint alakultak:

	2011.12.31	2012.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	0
Járó banki és kölcsönkamatok	0	0
Bevételek	0	0
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	1 340
Előfizetések	0	70
Biztosítások		1 240
Egyéb	0	30
Összesen	0	1 340

Passzív időbeli elhatárolások

	e Ft	
	2011.12.31	2012.12.31
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
Bevételek	0	0
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	0	4 943
PSZÁF díj	0	2 222
Díjvisszatérítés értékpapír forgalom miatt		1 061
Egyéb szolgáltatások		1 660
Összesen	0	4 943

III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

I. Kiemelt költségek részletezése

A társaságnak 2012. üzleti évben

- kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos, illetve
- környezetvédelemmel kapcsolatos

költségei nem merültek fel.

A társaság 2012. üzleti évben exporttámogatásban és elkülönített állami pénzalapokból való támogatásban nem részesült.

Anyag jellegű ráfordítások	0	78 277
Anyagköltség	0	4 060
Igénybevett szolgáltatások értéke	0	72 958
Egyéb szolgáltatások értéke	0	1 259
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
Személyi jellegű ráfordítások	0	209 947
Béreköltség	0	156 902
Személyi jellegű egyéb kifizetések	0	6 015
Bérfelrakások	0	47 030
Értékcsökkenési leírás	0	4 762
Értékcsökkenési leírás	0	4 762
Egyéb ráfordítások	0	53 130
Iparűzési adó	0	9 476
Felügyeleti díj	0	7 822
BEVA díj	0	500
Egyéb adók	0	411
Adományok, támogatások	0	34 320
Egyéb	0	601

A Társaság költségeinek típusonkénti bontását a fenti táblázat tartalmazza. A Társaságnál az igénybe vett szolgáltatások az alábbiak szerint alakultak: 7.001 eFt könyvelési és könyvvizsgálói szolgáltatás igénybevétele, 7.358 eFt bérleti díj, 5.269 eFt szoftver karbantartás, 2.032 eFt üzletviteli tanácsadás, 32.257 eFt informatikai szolgáltatás, 763 eFt oktatás-továbbképzés, 1.446 eFt javítás-karbantartás, 2.820 eFt telefon-internet-posta és 14.012 eFt egyéb, nem nevesített szolgáltatás. Az egyéb szolgáltatások körében felmerült 296 eFt illeték, 339 eFt bankköltség, 5 eFt kamarai tagdíj és 619 eFt biztosítási díj.

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

CIG Pannónia Életbiztosító NyRt.:	751 eFt
CIG Pannónia EMABIT Zrt.:	97 eFt
Pannónia Nyugdíjpénztár:	8.416 eFt
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.:	25.400 eFt
Összesen :	33.764 eFt

2. Kiemelt eredmény-kimutatás tételek részletezése

Értékesítés nettó árbevétele

Az árbevétel megoszlása tevékenységi körönként

		e Ft	
		2011	2012
Értékesítés nettó árbevétele		0	477 910
Portfóliókezelés	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (kapcsolt vállalkozás)	0	134 344
	Pannónia Nyugdíjpénztár (kapcsolt vállalkozás)	0	331 421
Díjvisszatérítés		0	10 138
Forgalmazási jutalék	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (kapcsolt vállalkozás)	0	1 529
Egyéb tevékenység			478

Értékcsökkenési leírás

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

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

Az értékcsökkenési leírásból 1.561 eFt az értékhatár alatti, egy összegben leírt eszközbeszerzés és 3.201 eFt a terv szerinti értékcsökkenési leírás.

Pénzügyi műveletek bevételei

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

	e Ft	
	2011.12.31	2012.12.31
Kapott, járó kamatok	846	11 637
Nem realizált árfolyam nyereség	0	17
Realizált árfolyam nyereség	0	501
Összesen	846	12 155

Pénzügyi műveletek ráfordításai

	2011.12.31	e Ft 2012.12.31
Fizetendő kamat	0	0
Nem realizált árfolyam veszteség	0	0
Realizált árfolyam veszteség	0	496
Összesen	0	496

Társasági adó

Társasági adóalapot módosító tényezők és adózott eredmény levezetése	e Ft	
	2011.12.31	2012.12.31
Adózás előtti eredmény	-6 317	132 075
Adóalap növelő tételek		
Számviteli törvény szerint elszámolt céltartalék és az adótv. által elismert mérték közötti különbözet	0	0
• Számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenési leírás	2 266	4 762
• Kivezetett tárgyi eszköz	0	0
• EUR áttérés egyenlege	0	0
• Jogerős határozatban megállapított bírság, késedelmi pótlék	0	0
• Előző évi csökkentő fejlesztési tartalék	0	0
• Elszámolt tárgyévi értékvesztés	0	0
• Üzleti reprezentáció	0	0
• Behajthatatlan követelések leírása	0	0
• Egyéb	0	700
Összesen	2 266	5 462
Adóalap csökkentő tételek		
• Társasági adóról szóló törvény szerint elszámolható écs.	2 266	4 762
• Kivezetett tárgyi eszköz	0	0
• Értékvesztés tao által elismert rész	0	0
• Visszaírt értékvesztés	0	0
• Kapcsolt vállalkozások kamatai	0	0
• Helyi iparüzési adó 100%-a	0	0
• Fejlesztési tartalék	0	0
• Előző évi vevő követelésekre elszámolt értékvesztés	0	0
• Elhatárolt veszteség felhasználása	0	0
• Előző évi céltartalék visszaforgatása	0	0
Összesen	2 266	4 762
Adóalap	-6 317	132 775
Adófizetési kötelezettség (17 eFt minimum adóalap 10 %-a)	0	13 278
(847 eFt bevétel 2 %-, 17 e Ft a minimum adóalap)		
Adókedvezmény (látványsport támogatása)		8 910
Fizetendő adó		4 368
Adózott eredmény	0	127 707

IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Befektetővédelmi Alap

A Társaság 2011-ben csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz, és 2011-ben 500 eFt csatlakozási díjat megfizette, továbbá 2012-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: 12,3 fő

2012-ben 140.402 eFt bérkifizetés történt. A munkavállalók valamennyien szellemi állománycsoportúak. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai 16.500 eFt tiszteletdíjban részesültek. A bérek és a tiszteletdíjak járulékvonzata 47.029 eFt volt összesen.

A tisztségviselők a 2012. üzleti év során előleget, kölcsönt nem vettek igénybe, illetve a Társaság nem vállalt velük kapcsolatban semmilyen garanciát. A menedzsment tagok közül a Társaság a devizahitel végtörlesztés lehetőség kapcsán 7.500 eFt kamatmentes munkáltatói kölcsönt nyújtott a vezérigazgató-helyettes részére, ennek 2012.12.31-i értéke 6.000 eFt. Egyéb előleg, kölcsön és garanciavállalás nem történt.

A Társaság saját részvényt, üzletrészt nem vásárolt vissza.

A mérleg fordulónapján a Társaság tulajdonában álló értékpapírok és külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek állományát, a 251/2000 (XII.24.) Korm. rendelet 17. § 7., 9, 10. pontja szerinti kimutatást a saját állományokról az 1. sz. melléklet tartalmazza, a 251/2000 (XII.24.) Korm. rendelet 17. § 7, 9, 10, pontja szerinti kimutatásokat az idegen állományokról a 2. sz. melléklet tartalmazza, továbbá 251/2000 (XII.24.) Korm. rendelet 17. § 11. pontja szerinti kimutatást a 3. sz. melléklet tartalmazza. A társaságnak a fordulónapon nem volt érvényben lévő határidő, opciós és swap ügylete

A Társaságnak nem volt a 251/2000 (XII.24.) Korm. rendelet 17. § 8, illetve 12. pontja szerinti eszköze. A társaság nem adott és nem vett és adott kölcsönbe saját számlára és értékpapírkölcsönzés keretében sem, illetve óvadéki repóba nem adott és nem vett értékpapírokat 2012-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 egyáltalán nincsenek, erről a jogi képviseletet ellátó jogi iroda nyilatkozott. A jogi irodával való pénzügyi elszámolások rendben megtörténtek.


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

A Társaság nem végzett határon átnyúló szolgáltatást.

A Társaság 2012-ben nem tárt fel olyan hibát, ami jelentős vagy lényegesnek minősült volna.

Kiegészítő melléklet
Cash-flow kimutatás

	2011.12.31	2012.12.31
01 I. SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (működési cash-flow 1-13. sorok)	-834	3 258
02 1. Adózás előtti eredmény +/-	-6 319	132 075
03 2. Elszámolt amortizáció +	2 266	4 762
04 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
05 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
06 5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	0
07 6. Szállítói kötelezettség változása +/-	1 108	105
08 7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	330	30 758
09 8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	1 854	3 089
10 9. Vevőkövetelés változása +/-	0	-479
11 10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	-10	-161 407
12 11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-63	-1 277
13 12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	0	-4 368
14 13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
15 II. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (befektetési cash-flow 14-16. sorok)	-11 922	-25 647
16 14. Befektetett eszközök beszerzése -	-11 922	-25 647
17 15. Befektetett eszközök eladása +	0	0
18 16. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
19 III. PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow 17-27. sorok)	0	100 000
20 17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	100 000
21 18. Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
22 19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
23 20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
24 21. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	0	0
25 22. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
26 23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
27 24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
28 25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
29 26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	0	0
30 27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	0	0
31 IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)	-12 756	77 611
		104 855
		104 855



Felkészítve a melléklet

ÜZLETI JELENTÉS
A
2012-ES ÜZLETI ÉV LEZÁRÁSÁHOZ
PANNÓNIA BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓ ZRT.

I. A Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. tulajdonosi struktúrája, tőkehelyzete

A Pannónia Befektetési Szolgáltató Zrt. ("Társaság") 2011. évben alakult, „portfóliókezelés” befektetési szolgáltatásra szóló engedélyét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletétől 2011. december 21-én kapta meg. Társaságunk az engedély kézhezvételét követően gyors, jelentős, a terveket meghaladó növekedést produkált, mely hatására (kizárólag szolvencia okán) a Társaság tulajdonosai a 2012. február 15-i Közgyűlésen összesen 100 millió Ft tőkeemelés mellett döntöttek. A Társaság Közgyűlése 2012. október 31-én újabb tőkeemelésről döntött összesen 20.000 Ft névértékű, 2 darab osztalékelsőbbbségi részvény formájában.

A megemelt alaptőke a középtávú pénzügyi tervek alapján biztos tőkemegfelelést nyújt a Társaság számára.

A Társaság a két meghatározó tulajdonos partnerségi szerződése alapján tevékenykedik.

A Társaság tulajdonosi struktúrája alapításkor (és 2011. december 31-én):

Tulajdonos	darabszám	címlet (Ft)	névérték (Ft)	arány
Pannónia Nyugdíjpénztár	320	100 000	32 000 000	80%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	80	100 000	8 000 000	20%
Összesen	400		40 000 000	

A Társaság tulajdonosi struktúrája 2012. december 31-én:

Tulajdonos	darabszám	címlet (Ft)	névérték (Ft)	arány
<i>Törzsrészcvények</i>				
Pannónia Nyugdíjpénztár	8 260	10 000	82 600 000	59%
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	5 740	10 000	57 400 000	41%
<i>Osztalékelsőbbbségi részvények</i>				
Pannónia Nyugdíjpénztár	1	10 000	10 000	
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.	1	10 000	10 000	
Összesen	1402		140 020 000	

2012. december 31-én a jegyzett, de be nem fizetett tőke 20.000 Ft volt.

II. A Társaság üzletmenete, céljai

A Társaság 2011-ben alakult, tapasztalt és széles körű szaktudással rendelkező alkalmazotti háttér jellemzi. A célunk, hogy független szolgáltatóként, elismert szereplőkké váljunk a magyar pénz és tőkepiacon.

A Társaság - kiegészítő szolgáltatások mellett - értékpapír portfóliók portfóliókezelésére szakosodott vállalkozás, amely a vagyonkezelési igények professzionális, a nemzetközi normákhoz igazodó kielégítésére törekszik. Ennek megfelelően a Társaság alapvető célja, hogy jelentős piaci részesedést szerezzen az intézményi és később magánportfóliók piacán.

A Társaság alapvető céljai között szerepel a piaci részesedés 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 magánnyugdíjpénztárak számára végzett minél sikeresebb portfóliókezelés mellett a fő cél a külső ügyfelek megszerzése, e téren a Társaságnak ki kell tudni aknáznia a függetlenségéből eredő előnyeit.

A Társaság 2012 folyamán tevékenysége - Felügyeleti engedélyhez kötött - átalakításáról, kibővítéséről döntött. A PSZÁF engedélyének kézhezvételét követően az eddigi tevékenységek (portfóliókezelés, értékpapír kölcsönzés) kibővülnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (Btv.) szerinti befektetéskezeléssel és a kollektív portfóliókezeléshez kapcsolódó adminisztratív feladatok részben vagy egészben történő ellátása, valamint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatásokról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerinti befektetési tanácsadás tevékenységekkel. Ezzel egyidejűleg a Társaság a Bsz. hatálya alá tartozó befektetési vállalkozásból a Btv. hatálya alá tartozó befektetési alapkezelő társasággá válik.

Reményeink szerint ezen új tevékenységi kör jelentősen növelheti a Társaság jövedelmezőségét és segítheti a lakossági értékpapírpiachoz való közvetett hozzáférést. Távlati terveink között szerepel a magánszemélyek részére végzendő direkt portfóliókezelés elindítása is.

Természetesen a Társaság igyekszik kihasználni a piaci konszolidációból adódó lehetőségeket is mind akvizícióval, mind pályázatok elnyerésével kívánja a kezelt portfóliók számát és nagyságát növelni. Továbbá nagyon bízunk alapító tulajdonosaink, a Pannónia Nyugdíjpénztár és a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. további dinamikus és töretlen térnyerésében.

A Társaság 2012. január 1-jétől portfóliókezelési szerződést kötött a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. unit linked eszközeinek portfóliókezelésére, melyet kiegészít egyéb fontos, az értékesítést elősegítő szolgáltatásokkal. Társaságunk a Pannónia Nyugdíjpénztár 2011-ben, kiírt, nyílt vagyonkezelési pályázatát megnyerve 2012. február 1-jétől a Pannónia Pénztárak portfóliókezelését is ellátja.

Társaságunk a fentieknek köszönhetően tevékenysége tényleges indulásának évében, a 2012. üzleti év végén közel 115.000.000.000 forintot kezelt, amivel a biztosítói és pénztári vagyonkezelés területén 4,6%-os piaci részesedést ért el.

adatok ezer forintban

Vagyon forrás	2012. december 31.	%
Biztosító	38 827 641	33,8%
Intézményi	75 986 542	66,2%
Magán	-	0,0%
Összesen	114 814 183	100,0%

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.

III. A Társaság főbb teljesítménymutatói

A Társaság 2011 júliusában alakult, ezért a fontosabb mutatók a tárgyév vonatkozásában csak időarányosan vehetőek össze az előző év adataival.

év végi adatok ezer forintban

	2011	2012
Mérlegfőösszeg	36 973	298 632
Saját tőke	33 681	261 388
Üzleti tevékenység eredménye	-7 163	120 416
Mérleg szerinti eredmény	-6 319	127 707

MUTATÓK	2011.	2012.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	26,1%	10,2%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	73,7%	89,3%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	96,9%	78,2%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	91,1%	87,5%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	8,9%	12,5%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	n.a.	n.a.%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	3,9%	10,8%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.%	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	1895,9%	324,6%	Pénzeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	1896,6%	825,8%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek

Árbevétel arányos nyereség	-846,7%	25,2%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	-18,8%	50,5%	Szokásos eredmény / Saját tőke

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

A tulajdonosok a 2012. október 31-i Közgyűlésen elfogadott, általuk lejegyzett 10.000 Ft – 10.000 Ft összegű tőkeemelést a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. esetében 2013. január 8-án, a Pannónia Nyugdíjpénztár esetében 2013. január 9-én bocsátották a Társaság rendelkezésére.

A Társaság 2013. február 5-én kollektív portfóliókezelésre, valamint befektetési tanácsadásra kapott engedélyt a PSZÁF-tól. A Társaság az engedély kézhezvétele napjától Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. néven, alapkezelőként működik tovább.

V. A nem releváns területek

A Társaság nem rendelkezett és jelenleg sem rendelkezik telephellyel.

A Társaságnak 2012. üzleti évben kutatással és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségei nem merültek fel.

A Társaságnak 2012. üzleti évben környezetvédelemmel kapcsolatos kötelezettségei, költségei nem merültek fel. A tevékenység jellegéből adódóan a Társaság környezetvédelmi felelőssége nem jelentős, a környezetvédelem a Társaság számára nem jelent ráfordítást, így a pénzügyi helyzetre sincs hatással. A tevékenység jellegéből adódóan a Társaság környezetvédelmi intézkedéseket nem tett, és nem is tervez.

A Társaság saját számlás kereskedésre nem rendelkezik engedéllyel. Eszközeit kizárólag befektetési céllal, rövid lejáratú állampapírokban és bankbetétekben tartja. Vagyoni helyzetére előbbiek miatt a pénzügyi instrumentumok hasznosításának nincs jelentős hatása.

VI. A Társaság foglalkoztatáspolitikája

A Társaság 2012 elején 11 fős létszáma 2012 végére 14 alkalmazottra növekedett. A bővülés egyaránt érintette a Front Office és a Back Office állományát, valamint a compliance területét.

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) tőkeMegfelelés 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 fedezeti céllal, portfóliókezelte ügyfelei 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.

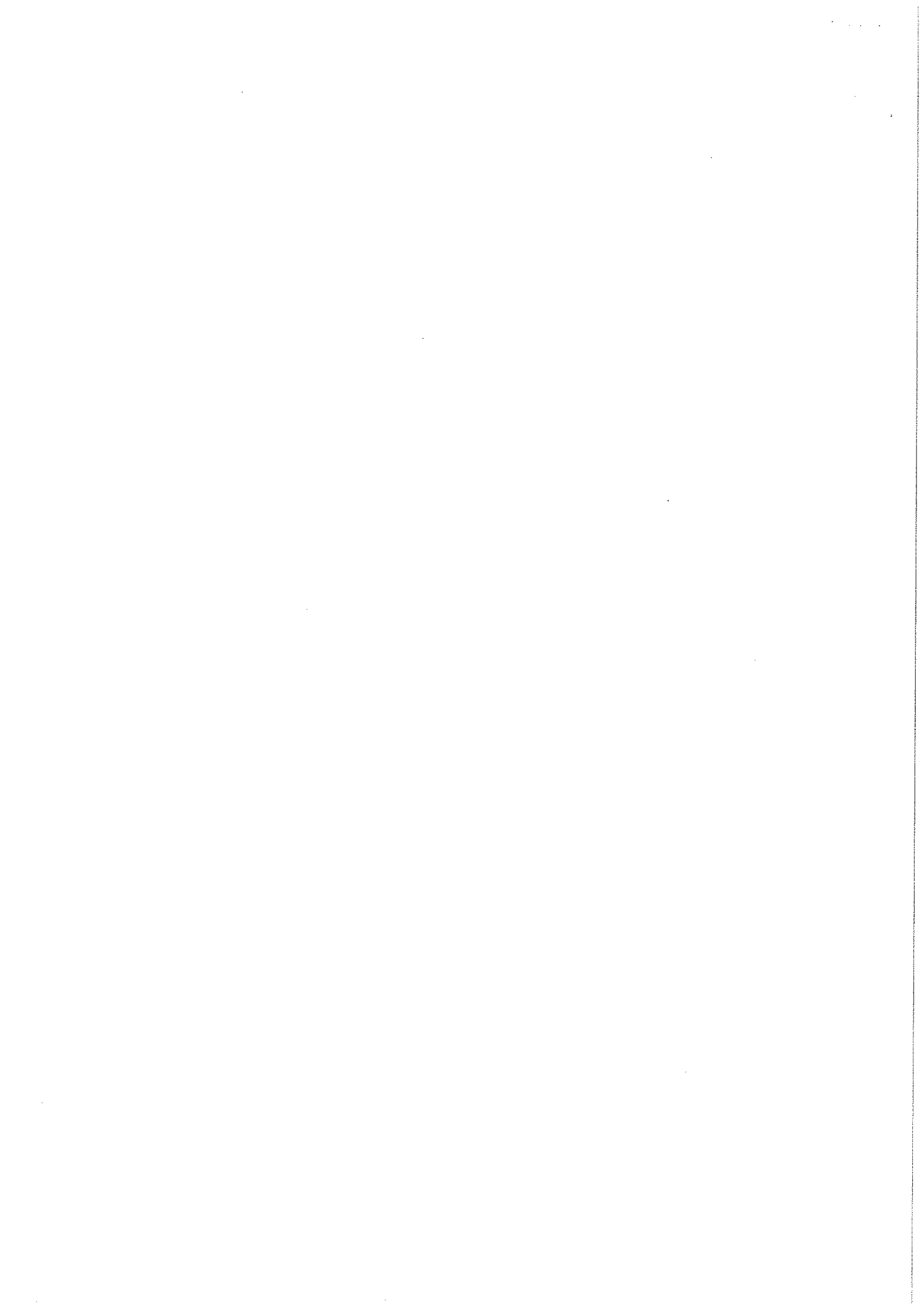
Hitelkockázat: megjelenési formái az elszámolási-, nyitva szállítási-, letétkezelői- és az értékpapír-kölcsönzéshez kapcsolódó kockázatok. Ezeket a kockázatokat a Társaság a hatékony partnerkiválasztással, a nyitva szállítást kiküszöbölő DVP elszámolás alkalmazásával, szükség esetén óvadék alkalmazásával kezeli. Számszerűsíthető hitelkockázat (partner nemteljesítése, értékpapírkölcsön) 2012. évben nem fordult elő.

Kamatkockázat: a Társaság saját tőkéje befektetésének céljával kizárólag rövid futamidejű állampapírokat és MNB kötvényeket vásárol, illetve bankbetétet helyez el. A pénzügyi tervben a saját tőke befektetési eredménye tekintetében konzervatív becslést alkalmaz.

Likviditási és cash-flow kockázat: a Társaság működésében a beszállítók szerepe nem jelentős, a Társaság cash-flowja jól tervezhető, befektetéseit likvid eszközökben tartja.



Fedezeti ügylet





1106 Budapest, Gyakorló utca 4/E. I/6.
Tel./Fax: 433-5563
Telefon: 433-5562
Cégjegyzékszám: 01-09-061294
e-mail: saldokft@t-online.hu

Könyvvizsgáló és Vagyonértékelő Kft.

Független könyvvizsgálói jelentés

A PANNÓNIA Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a jelentés készítés idején PANNÓNIA CIG Alapkezelő Zrt.) részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a **PANNÓNIA Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a jelentés készítés idején PANNÓNIA CIG Alapkezelő Zrt.)** mellékelt, 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 298 632 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 127 707 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredmény-kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóinak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrolloktól, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontroljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a **PANNÓNIA Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a jelentés készítés idején PANNÓNIA CIG Alapkezelő Zrt.)** 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



1106 Budapest, Gyakorló utca 4/E. I/6.
Tel./Fax: 433-5563
Telefon: 433-5562
Cégjegyzékszám: 01-09-061294
e-mail: saldokft@t-online.hu

Könyvvizsgáló és Vagyonértékelő Kft.

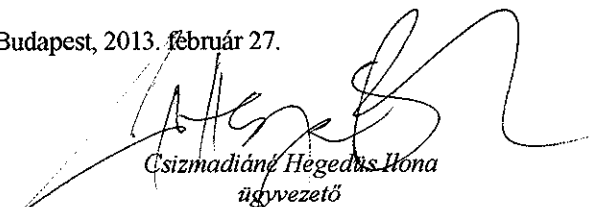
Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a PANNÓNIA Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a jelentés készítés idején PANNÓNIA CIG Alapkezelő Zrt.) mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a PANNÓNIA Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a jelentés készítés idején PANNÓNIA CIG Alapkezelő Zrt.) 2012. évi üzleti jelentése a PANNÓNIA Befektetési Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

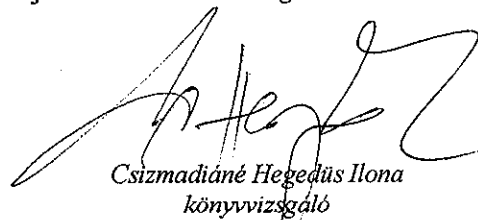
Budapest, 2013. február 27.



Csizmadiané Hegedűs Ilona
ügyvezető

SALDO Könyvvizsgáló és vagyonértékelő Kft.
1106 Budapest, Gyakorló u.4/e.
Kamarai tagsági szám 000293

SALDO
Könyvvizsgáló és Vagyonértékelő Kft.



Csizmadiané Hegedűs Ilona
könyvvizsgáló

1094 Budapest, Ferenc tér 6-7.B
Kamara nyilvántartásba vételi száma 003107