

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

Éves Beszámoló

2010. december 31.

Budapest, 2011. március 24.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

- I. Független könyvvizsgálói jelentés
- II. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet

Statisztikai számjel: 10788086-6523-114-01

MÉRLEG (Nem pénzügyi vállalkozások számára)

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése		2009.12.31	Előző év (ek) módosításai	2010.12.31
a	b		c	d	e
01.	A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	36 124	0	36 669
02.	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	15 878	0	15 317
03.	1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	2.	Kisérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	3.	Vagyoni értékű jogok			
06.	4.	Szellemi termékek	15 878		15 317
07.	5.	Üzleti vagy cégérték			
08.	6.	Immateriális javakra adott előlegek			
09.	7.	Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	20 246	0	21 352
11.	1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek			186
13.	3.	Egyéb berendezések felszerelések, járművek	20 246		21 166
14.	4.	Tenyészállatok			
15.	5.	Beruházások, felújítások			
16.	6.	Beruházásokra adott előlegek			
17.	7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
19.	1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20.	2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	3.	Egyéb tartós részesedés			
22.	4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	5.	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	7.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26.	8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27.	B.	FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	3 213 675	0	3 582 147
28.	I.	KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
29.	1.	Anyagok			
30.	2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
32.	4.	Késztermékek			
33.	5.	Áruk			
34.	6.	Készletekre adott előlegek			
35.	II.	KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	146 068	0	14 842
36.	1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból /vevők/	15		
37.	2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	133		
38.	3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	4.	Váltókövetelések			
40.	5.	Egyéb követelések	145 920		14 842
41.	6.	Követelések értékelési különbözete			
42.	7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	III.	ÉRTÉKPAPIROK /44.-48. sor/	3 056 302	0	3 552 061
44.	1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
45.	2.	Egyéb részesedés	2 758 240		3 400 043
46.	3.	Saját részvények, saját üzletrészek			
47.	4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	298 062		152 018
48.	5.	Értékpapírok értékelési különbözete			
49.	IV.	PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	11 305	0	15 244
50.	1.	Pénztár, csekkek			
51.	2.	Bankbetétek	11 305		15 244
52.	C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	244 224	0	325 717
53.	1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	244 002		325 403
54.	2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	222		314
55.	3.	Halasztott ráfordítások			
56.		ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	3 494 023	0	3 944 533

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	2009. december 31.	Előző év (ek) módosításai	2010. december 31.
a	b	c	d	e
57.	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	1 403 627	0	2 726 961
58.	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500 000	0	500 000
59.	1. Konszolidációba bevont vállalatban	500 000		500 000
60.	2. Közös vezetésű vállalkozásban			
61.	3. Társult vállalkozásban			
62.	4. Egyéb vállalkozásokban			
63.	Ebből: Visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE -/-			
65.	III. TŐKETARTALÉK			
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	593 083		893 152
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	5 975		10 475
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/	-	-	-
69.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	304 569		1 323 334
72.	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	908 513	0	1 070 819
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	908 513		1 070 819
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
75.	3. Egyéb céltartalék			
76.	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	1 020 279	0	7 339
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/	0	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
81.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/	0	0	0
82.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
83.	2. Átváltoztatható kötvények			
84.	3. Tartozások kötvénykiadásból			
85.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
86.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
87.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
88.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
90.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	1 020 279	0	7 339
91.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
92.	- ebből: az átváltoztatható kötvények			
93.	2. Rövid lejáratú hitelek			
94.	3. Vevőktől kapott előlegek			
95.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5 542		1 285
96.	5. Váltótartozások		0	
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 002 534		582
98.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
99.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12 203		5 472
100.	9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
101.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
102.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	161 604		139 414
103.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
104.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	161 604		139 414
105.	3. Halasztott bevételek			
106.	FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	3 494 023	0	3 944 533

Budapest, 2011. március 24.

a vállalkozás vezetője

EREDMÉNYKIMUTATÁS (Nem pénzügyi vállalkozások részére)		Adatok ezer forintban		
Sorszám	Tétel megnevezése	2009	Előző év (ek) módosításai	2010
a	b	c	d	e
01.	1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele /02.-05. sorok/	2 329 783	0	2 520 614
02.	a) Konszolidációba bevont vállalatban	0		0
03.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
04.	c) Társult vállalkozásban			
05.	d) Egyéb vállalkozásokban	2 329 783		2 520 614
06.	2. Export értékesítés nettó árbevétele /07.-10. sorok/	0	0	0
07.	a) Konszolidációba bevont vállalatban			
08.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
09.	c) Társult vállalkozásban			
10.	d) Egyéb vállalkozásokban			
11.	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE /01.+06. sor/	2 329 783	0	2 520 614
12.	3. Saját termelésű készletek állományváltozása			
13.	4. Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
14.	II. AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNY ÉRTÉKE /12.+13. sor/	0	0	0
15.	III. EGYÉB BEVÉTELEK /16.-19. sorok/	38 747	0	64 230
16.	a) Konszolidációba bevont vállalatban			
17.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
18.	c) Társult vállalkozásban			
19.	d) Egyéb vállalkozásokban	38 747		64 230
20.	Ebből: visszaírt értékvesztés			
21.	5. Anyagköltség	8 983		7 569
22.	6. Igénybe vett szolgáltatások értéke	142 039		122 645
23.	7. Egyéb szolgáltatások értéke	397 853		267 124
24.	8. Eladott áruk beszerzési értéke			
25.	9. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
26.	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /21.-25. sorok/	548 875	0	397 338
27.	10. Bérköltség	274 118		296 480
28.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	13 572		9 808
29.	12. Bérjárulékok	92 880		85 030
30.	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /27.-29. sorok/	380 570	0	391 318
31.	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	8 736		11 220
32.	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	58 092		300 177
33.	Ebből: értékvesztés			
34.	A. Üzleti tevékenység eredménye /11.+14.+15.-26.-30.-31.-32. sor/	1 372 257	0	1 484 791
35.	13. Kapott osztalék és részesedés			
36.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
37.	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
38.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
39.	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
40.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
41.	16. Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	11 777	0	4 318
42.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	11 767		4 315
43.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	257 709		191 891
44.	Ebből: értékelési különbözet			
45.	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE /35.+37.+39.+41.+43. sor/	269 486	0	196 209
46.	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		0	
47.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
48.	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
49.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
50.	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
51.	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	24 362		48 945
52.	Ebből: értékelési különbözet			
53.	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI /46.+48.+50.+51. sor/	24 362	0	48 945
54.	B. Pénzügyi műveletek eredménye /45.-53. sor/	245 124	0	147 264
55.	C. Szokásos vállalkozási eredmény /34.+54. sor/	1 617 381	0	1 632 055
56.	X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK			
57.	XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK			
58.	D. Rendkívüli eredmény /56.-57. sor/	0	0	0
59.	E. Adózás előtti eredmény /55.+58. sor/	1 617 381	0	1 632 055
60.	XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	312 812		308 721
61.	F. Adózott eredmény /59.-60. sor/	1 304 569	0	1 323 334
62.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
63.	23. Fizetett, jóváhagyott osztalék, részesedés /61.-64. sorok/	1 000 000	0	0
64.	Konszolidációba bevont vállalatban	1 000 000		
65.	Közös vezetésű vállalkozásban			
66.	Társult vállalkozásban			
67.	Egyéb vállalkozásokban			
68.	G. Mérleg szerinti eredmény /61.+62.-63. sor/	304 569	0	1 323 334

Budapest Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

2010. december 31.

Budapest, 2011. március 24.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

I. Általános rész

- I / 1. A Budapest Alapkezelő Zrt. rövid bemutatása
- I / 2. A Budapest Alapkezelő Zrt. Számviteli Politikájának rövid ismertetése
- I / 3. Változások és jelentősebb gazdasági események az 2010. évi beszámolóban

II. Specifikus adatok

- II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása
- II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott és tárgyévi értékcsökkenésének alakulása
- II / 3. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya
- II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve
- II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2010. január 01 - 2010. december 31. között
- II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása
- II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya
- II / 8. Budapest Alapkezelő Zrt. tőzsdén jegyzett értékpapírjainak mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron
- II / 9. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya
- II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve
- II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2010. december 31-én
- II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2010-ben
- II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban
- II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai
- II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek
- II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek
- II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek
- II / 17. Társasági adófizetési kötelezettség alakulása 2010-ben

III. Tájékoztató rész

- III / 1. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet fontosabb mutatói
- III / 2. Mérlegen kívüli tételek
- III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek
- III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása
- III / 5. Cash-flow kimutatás
- III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2010. üzleti év utáni járandóságai
- III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök
- III / 8. A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai
- III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/ 1. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÖVID BEMUTATÁSA

A Budapest Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Társaság) 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a Budapest Bank Nyrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041037

A Budapest Bank Nyrt. a Társaságot, mint leányvállalatot az összevont konszolidált éves beszámolójába bevonja.

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

A Társaság vezető tisztségviselői:
Fatér Gyula
1126 Budapest, Kiss János altábornagy u. 24/D.

A Társaság a 2000. évi C. törvény 88§-ának (8) bekezdése szerint könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgálója 2010. évben a KPMG Hungária Kft részéről Mádi-Szabó Zoltán (MKVK szám: 003247) bejegyzett könyvvizsgáló. Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2010. évben 1.650 eFt+1,5%+áfa. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

A vállalkozás tevékenységi köre:

TEAOR '08 66.30 Alapkezelés

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil
Lakcím: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204
Szül. hely, idő: Budapest, 1974. augusztus 04.
Anyja neve: Ilieva Koleva Denka

I/ 2. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A Társaság az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról („Hpt.”),
2006. évi IV. Törvény a gazdasági társaságokról (GT),
2000. évi C. Törvény a számvitelről („Törvény”),
2001. évi XCIII. Törvény a devizakorlátozások megszüntetéséről, valamint egyes kapcsolódó törvények módosításáról
2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról
1993. évi XCVI. Törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról
1997. évi LXXXII. Törvény a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a) Mérlegkészítés időpontja

A társaság mérlegkészítésének időpontja 2010. évre vonatkozóan 2011. január 12.

b) Jelentős hibák kimutatása

A törvényi előírásoknak megfelelően az ellenőrzés, önellenőrzés során feltárt hibák akkor jelentősek a Társaság számára, amennyiben az előjel nélküli együttes hatásuk a Társaság pénzügyi adatait a mérlegfőösszeg 1%-nál, vagy 500 mFt-nál nagyobb mértékben változtatja meg.

c) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenését egyedileg, a hasznos élettartam alapján vagy a használhatóság mérlegelésével lineáris értékcsökkenési módszerrel havi gyakorisággal számolja el.

Az alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok:

Épületek-építmények:	2%
Műszaki gép, berendezés, jármű:	14,5%
Járművek	20%
Egyéb gép, berendezés, felszerelés, jármű:	14,5%
Szellemi termékek:	33%

d) Készletek

A Társaság a vásárolt készleteket FIFO módszerével meghatározott beszerzési költségeken, vagy pedig piaci értéken szerepelteti, ha az utóbbi alacsonyabb, mint a beszerzési ár.

e) Értékpapírok

A Társaság a vásárolt értékpapírokat FIFO módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveiben.

f) Az eredménykimutatás formája

A Társaság eredménykimutatása „A” típus szerint készült.

I/ 3. VÁLTOZÁSOK ÉS JELENTŐSEBB GAZDASÁGI ESEMÉNYEK A 2010. ÉVI BESZÁMOLÓBAN

a) A Társaság, illetve a Társaság által kezelt alapok ellen a következő polgári peres eljárások folynak:

LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám:	Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek:	Felperes: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.
	Alperes: Budapest Növekedési Alap I. r.
	Cívis '95 Befektetési Alap II. r.

Per tárgya és jelenlegi állása: A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A kár mértékét a felperes keresetében 840.000.000,- Ft, valamint járulékaiban jelölte meg, melyet a per során 1.062.667.000,- Ft-ra emelt. A kereset jogalapját a felperes Polgári Törvénykönyv 339.§(1) és 344.§(1) bekezdésében jelölte meg. Az ügyben az első fokú bíróság négy tárgyalást tartott, és 2003. január 13-án kelt elsőfokú ítéletében a felperes keresetét teljes egészében elutasította. A bíróság az ítélet szóbeli indoklásában az elutasítás okaként - az alperes ellenkérelmében foglaltakkal egyezően - a felperes kereshetőségi jogának hiányát jelölte meg.

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az első fokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította azzal, hogy a megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A megismételt eljárásban a bíróság igazságügyi szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy felperest mekkora kár érthette, amennyiben a kereset jogalapja jogilag igazolást nyer. 2008. augusztus 28-án a bíróság a felperes keresetét elutasította. Az ítélet ellen a felperes fellebbezést terjesztett elő.

A Fővárosi Ítéltábla mint másodfokú bíróság 2009. május 20-án 13.Gf.40.030/2009/7. sz. végzésével – immáron másodszor – hatályon kívül helyezte az Alapkezelő számára kedvező elsőfokú bírósági ítéletet, és az elsőfokú bíróságot a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára utasította.

A felperes 2009. szeptember 7-én kézbesített beadványában keresetét ismételten módosította, és jelenleg az alábbiak szerint tartja fenn:

- elsődlegesen a LaSalle Rt. részvényeinek értékcsökkenése címén 99.852.000,- Ft tőke és 2002. május 15. napjától a kifizetés napjától számított törvényes kamatai, másodlagosan a részvény-átruházási szerződésnek az alperesek szerződésszegő magatartása következtében történt meghiúsulása miatt 99.852.000,- Ft tőke és ennek 1998. szeptember 2. napjától a kifizetés napjáig számított törvényes kamatai;
- a LaSalle Rt. értéktermelő képességének 1998. szeptember 8. és 2002. június 10. közötti megszűnéséből eredő kár összegének 60%-a, azaz a felperesre mint részvényesre eső hányada vonatkozásában elsődlegesen 221.817.294,- Ft és ebből 18.457.794,- Ft után 1998. november 2. napjától, 59.097.330,- Ft után 1999. július 1. napjától, 59.097.330,- Ft után 2000. július 1. napjától, 59.097.330,- Ft után 2001. július 1. napjától, 26.067.510,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai, másodlagosan 150.234.492,- Ft és ebből 24.758.400,- Ft után 1998. november 2. napjától, 68.310.606,- Ft után 1999. július 1. napjától, 36.333.042,- Ft után 2000. július 1. napjától, 13.887.870,- Ft után 2001. július 1. napjától, 6.944.574,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai;
- a felperes saját tevékenységének ellehetetlenülése címén elsődlegesen 354.605.860,- Ft tőke, valamint ebből 26.005.290,- Ft után 1998. november 2. napjától, 88.626.630,- Ft után 1999. július 1. napjától, 96.768.910,- Ft után 2000. július 1. napjától, 98.951.650,- Ft után 2001. július

1. napjától, 44.253.380,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatait; másodlagosan összesen 206.810.500,- Ft és az évenként bekövetkezett kár alapján 41.124.000,- Ft után 1998. november 2. napjától, 24.149.100,- Ft után 1999. július 1. napjától, 64.241.800,- Ft után 2000. július 1. napjától, 60.200.600,- Ft után 2001. július 1. napjától, 17.095.000,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatait;

- valamint a perköltség.

Az elsőfokú bíróság az immáron harmadik elsőfokú eljárásban az első tárgyalást 2009. október 28-án tartotta. Az elsőfokú bíróság a másodfokú bíróság iránymutatásának megfelelően igazságügyi tőzsdeszakértő kirendelését tartotta szükségesnek. A bíróság szakértőként a szakértői névjegyzékben szereplő egyetlen tőkepiaci szakértőt, Dr. Bölönyi-Horváth László ü. szakértőt rendelte ki 2010. május 14-én kelt végzésével. A bíróság saját kérdéseket tett fel, valamint kötelezte a szakértőt a felperes által korábban indítványozott kérdések megválaszolására. 2010. július 13-án az alperesek is kérdéseket intéztek a szakértőhöz. A szakvélemény 2010. december 20-án került a cég részére kézbesítésre. A szakvéleményre 2011. január 11. napján benyújtottuk az észrevételeinket és a keresetet elutasító ítéletet kértünk. A perben 2010-ben a bíróság két tárgyalási napot tartott.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám:	Fővárosi Bíróság 63.P.26.457/2009
Peres felek:	Felperes: Bodnár Tibor és 25 társa
	Alperes: Budapest Alapkezelő Zrt. I.r.
	Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő- a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan módosította a Budapest Ingatlan Alapok Alapjának kezelési szabályzatát - a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt. A felperesek ezen – a PSZÁF által is jóváhagyott – kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő, összesen 35.434.447,- Ft összegben.

A keresetet az Alapkezelő és az Alap 2010. január 26-án vette kézhez.

A 2010. június 22-re kitűzött tárgyalást a Bíróság hivatalból elutasította, így az első tárgyalásra - tanácsváltás miatt - 2010. november 18-án került sor.

A tárgyaláson a felperesek a kereseti kérelmet fenntartották, az alperesek képviselőjében eljáró ügyvéd pedig a kereset elutasítását és a perköltséget kérte.

A tárgyaláson elhangzott nyilatkozatok alapján a Bíróság kötelezte a felpereseket kereseti kérelmük pontosítására és 2010. december 18-ig történő megküldésére. A fenti határidőig ezzel kapcsolatban felperesi beadvány nem érkezett.

A Bíróság a további bizonyításról a felperesi beadvány ismeretében fog határozni. A következő tárgyalás időpontja: 2011. március 22.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása 2010-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A bruttó érték változása				
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Záró érték
I. Immateriális javak	28 178,00	-	2 175,00	-	30 353,00
a/ Vagyoni értékű jogok	185,00	-	-	-	185,00
b/ Szellemi termékek	27 993,00	-	2 175,00	-	30 168,00
II.1 Pénzüntézet tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-	-	-
c/ Beruházások	-	-	-	-	-
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-
II.2 Nem közvetlen pénzüntézet tevékenység tárgyi eszközei	39 713,00	-	21 679,00	(14 097,00)	47 295,00
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	39 713,00	-	9 752,00	(2 170,00)	47 295,00
c/ Beruházások	-	-	11 927,00	(11 927,00)	-
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenésének alakulása 2010-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A halmozott értékcsökkenés változása							Leírási mód
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi		Ebből		Záró érték	
			növekedés	csökkenés	terv szerinti	terven felüli		
I. Immateriális javak	12 300,00	-	2 736,00	-	2 736,00	-	15 036,00	
a/ Vagyoni értékű jogok	185,00	-	-	-	-	-	185,00	lineáris
b/ Szellemi termékek	12 115,00	-	2 736,00	-	2 736,00	-	14 851,00	lineáris
II.1 Pénzüntézet tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-	-	-	-	-	
c/ Beruházások	-	-	-	-	-	-	-	
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-	
II.2 Nem közvetlen pénzüntézet tevékenység tárgyi eszközei	19 467,00	-	8 484,00	(2 008,00)	8 484,00	-	25 943,00	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	19 467,00	-	8 484,00	(2 008,00)	8 484,00	-	25 943,00	lineáris
c/ Beruházások	-	-	-	-	-	-	-	
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-	

Megjegyzések:

II / 3. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya lejárat szerint

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2009.dec.31. záró egyenleg	2010.dec.31. záró egyenleg	A 2010. december 31-i állomány lejárat bontása				
			Látraszóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
			2	3	4	5	6
		1 = 2+3+4+5+6					
I. Hitelintézetekkel szembeni követelések							
Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	133	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli	133	-		-			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	133	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
MNB-vel szemben	-	-					
- Éven túli	-	-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
MNB-vel szemben	-	-					
II. Ügyfelekkel szembeni követelések							
Pénzügyi szolgáltatásból eredő követelés	15	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli	15	-		-			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
- Éven túli	-	-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
III. Egyéb követelések							
	145 920	14 842		14 842			
- Éven belüli	145 920	14 842		14 842			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
- Éven túli							
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
Összesen:	146 068	14 842	-	14 842	-	-	-

Megjegyzések:

II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2009. december 31.			2010. december 31.					
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF
1. Pénzeszközök	55,00	11 250,00	11 305,00	-	-	13,00	13,00	15 231,00	15 244,00
2. Értékpapírok	750 919,00	2 305 383,00	3 056 302,00	-	-	613 498,00	613 498,00	2 938 563,00	3 552 061,00
a) Állampapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Belföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	452 857,00	2 305 383,00	2 758 240,00	-	-	461 480,00	461 480,00	2 938 563,00	3 400 043,00
c) Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Belföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolt vállalkozás is)	298 062,00	-	298 062,00	-	-	152 018,00	152 018,00	-	152 018,00
e) Külföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolt vállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Követelések :	-	146 068,00	146 068,00	-	-	-	-	14 842,00	14 842,00
a) Éven belüli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézetekkel szemben	-	133,00	133,00	-	-	-	-	-	-
- Ügyfelekkel szemben	-	15,00	15,00	-	-	-	-	-	-
- Egyéb	-	145 920,00	145 920,00	-	-	-	-	14 842,00	14 842,00
b) Éven túli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézetekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Aktív időbeli elhatárolás	-	244 224,00	244 224,00	-	-	-	-	325 717,00	325 717,00
Összesen: (1+ 2 + 3 + 4)	750 974,00	2 706 925,00	3 457 899,00	-	-	613 511,00	613 511,00	3 294 353,00	3 907 864,00

Megjegyzések:

II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2010. január 01 - 2010. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Értékvesztés növekedése	Értékvesztés visszairás	Záró állomány
1. Értékpapírok után képzett értékvesztés	17 163,00		(17 163,00)	-
2. Egyéb befektetett pénzügyi eszközök után képzett értékvesztés				-
3. Követelések után képzett értékvesztés	-	-	-	-
ebből:				
- pénzügyintézetekkel szemben				-
- ügyfelekkel szemben				-
- pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelésekre				-
- egyéb követelésekre				-
4. Követelés fejében átvett, készletként nyilvántartott eszközök után képzett értékvesztés				-
Értékvesztés mindösszesen :	17 163,00	-	(17 163,00)	-

Megjegyzések:

II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása 2010. január 01 - 2010. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Céltartalék (felhasználás)	Céltartalék képzés	Céltartalék felszabadítás	Záró állomány
1. Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	-	-	-	-	-
2. Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	908 513	-	162 306	-	1 070 819
3. Általános kockázati céltartalék	-	-	-	-	-
4. Egyéb céltartalék	-	-	-	-	-
Céltartalék mindösszesen :	908 513	-	162 306	-	1 070 819

Megjegyzések: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügygel kapcsolatban képzett céltartalék

II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya

0

Értékpapír megnevezése	Saját tulajdonú értékpapírok					Idegen tulajdonú értékpapírok			
	Névértéke (db)	Könyv szerinti értéke		Piaci értéke	Formája	Őrzés helye	Névértéke	Formája	Őrzés helye
		Deviza	eFt	eFt					
Államkötvény									
Diszkont Kincstárjegy									
MNB devizakötvény									
Magyar állam által kibocsátott devizakötvény									
Befektetési jegy	1 669 091 480	2 938 562 457 HUF	2 938 563	2 938 896	dematerializált				
	2 159 349	2 159 349 PLN	152 018	160 759	dematerializált				
	41 500 000	41 500 000 CZK	461 480	461 710	dematerializált				
Kárpótlási jegy									
Részvények									
Egyéb értékpapír									
Összesen:	1 712 750 829		3 552 061	3 561 365			-		

Megjegyzések:

II / 8. Tőzsdén jegyzett értékpapírok mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyilvántartási érték (= összbeszerezési érték)	
	2009. december 31.	2010. december 31.
I. Forgóeszközök		
1. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező piacképes értékpapírok éven belüli lejáratra a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott visszavásárolt saját kibocsátású		
2. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok		
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, forgóeszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-
II. Befektetett eszközök		
1. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ Hitelintézetekben b/ Egyéb vállalkozásokban	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
2. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, befektetett eszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-

Megjegyzések:

II / 9. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya lejárat szerint

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2009.dec.31. záróegyenleg	2010.dec.31. záróegyenleg	A 2010. december 31-i állomány lejárat bontása				
			Látra szóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
			1	2	3	4	5
I. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek, meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó	1 000 376	582		582			
- Éven belüli	1 000 376	582		582			
- Éven túli		-					
II. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-						
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
II. Egyéb kötelezettségek	19 903	6 757		6 757			
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek	19 903	6 757	-	6 757	-	-	-
- Éven belüli	19 903	6 757		6 757			
- Éven túli		-					
Összesen:	1 020 279	7 339	-	7 339	-	-	-

II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2009. december 31.			2010. december 31.					
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	Összesen
1. Látra szóló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Éven belüli lejáratú kötelezettségek	-	1 020 279	1 020 279	-	-	-	-	7 339	7 339
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	1 000 376	1 000 376	-	-	-	-	582	582
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- egyéb kötelezettségek	-	19 903	19 903	-	-	-	-	6 757	6 757
3. Éven túli lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- egyéb kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Befektetési szolgáltatásból eredő kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Passzív időbeli elhatárolás	-	161 604	161 604	-	-	-	-	139 414	139 414
6. Céltartalék	-	908 513	908 513	-	-	-	-	1 070 819	1 070 819
Összesen: (1+ 2 + 3 + 4 + 5 + 6)	-	2 090 396	2 090 396	-	-	-	-	1 217 572	1 217 572

Megjegyzések:

II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése

Sor- szám	Megnevezés	Adatok ezer forintban		Sor- szám	Megnevezés	Adatok ezer forintban	
		2009. december 31.	2010. december 31.			2009. december 31.	2010. december 31.
	Aktív időbeli elhatárolások				Passzív időbeli elhatárolások		
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása (alapkezelői díjak)	244 002	325 403	1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása (kamatbevételek, op. lízingszer. árbev., stb.)	-	-
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	222	314	2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	161 604	139 414
	- újságelőfizetések, tanúsítvány	222	314		- bonusz és járulékok	113 413	106 396
					- forgalmazási jutalék	18 188	18 850
					- könyvvizsgálói díj	4 978	7 201
					- BÉT díj	67	-
					- telefon díj	-	-
					- posta, futárkölttség	20	122
					- marketing költség	2 648	-
					- Reuters, Bloomberg költség	991	-
					- cafeteria utalványok	-	-
					- letétkezelői díj	2 344	-
					- üzemeltetési, közüzemi díj	831	95
					- biztosítási díj	12 367	6 032
					- flottakezelés	2 331	-
					- management díj	505	-
					- fénymásolási díj	289	242
					- konferencia	1 750	-
					- BB költségek	-	246
					- egyéb	882	230
3.	Halasztott ráfordítások	-	-	3.	Halasztott bevételek		
	Összesen:	244 224	325 717		Összesen:	161 604	139 414

II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2010-ben

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	500 000	-	-	500 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-	-	-	-
Tőketartalék	-	-	-	-
Általános tartalék	-	-	-	-
Eredménytartalék	593 083	304 569	4 500	893 152
Lekötött tartalék	5 975	4 500	-	10 475
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Mérleg szerinti eredmény	304 569	1 323 334	304 569	1 323 334
SAJÁT TŐKE	1 403 627	1 632 403	309 069	2 726 961

Megjegyzések:

II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2009				2010			
		Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen	Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen
1.	- Hitelnyújtás				-				-
2.	- Lízingtevékenységből származó bevétel				-				-
	ebből:				-				-
	a. Operatív lízing				-				-
	b. Pénzügyi lízing				-				-
3.	- Értékpapírforgalmazás				-				-
4.	- Vagyonkezelés			2 329 783	2 329 783			2 520 614	2 520 614
5.	- Pénzügyi ügynöki tevékenység				-				-
6.	- Egyéb				-				-
	Összesen:	-	-	2 329 783	2 329 783	-	-	2 520 614	2 520 614

II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Bevételek		Ráfordítások	
		2009	2010	2009	2010
1.	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység				
2.	Bizományosi tevékenység				
3.	Kereskedelmi tevékenység				
4.	Letétkezelési, letéti őrzési és portfóliókezelési tevékenység				
5.	Egyéb tevékenység				
	Összesen :	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban			
Sor- szám	Megnevezés	2009	2010
1.	Önkormányzatokkal elszámolt adók	46 681	50 531
2.	Egyéb adók	1 035	1 020
3.	Értékesített tárgyi eszközök nyilvántartási értéke	3 015	162
4.	Bírságok, kártérítések, késedelmi kamatok	100	47
5.	Céltartalékképzés	-	162 306
6.	Innovációs járilek	6 962	7 539
7.	Pénzügyi szervezetek különadója		72 328
8.	Egyéb	299	6 244
	Összesen	58 092	300 177

Megjegyzések:

II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban			
Sor- szám	Megnevezés	2009	2010
1.	Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	3 213	1 110
2.	Előző évi többlet költségelhatárolás visszavezetése	2 836	37 122
3.	Kifizetőhelyi költségtérítés bevétele	166	298
4.	Jutalékbevételek	32 482	25 326
5.	Egyéb	50	374
	Összesen	38 747	64 230

Megjegyzések:

II / 17. A társasági adó fizetési kötelezettség alakulása

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	2009	2010
1.	Adózás előtti eredmény	1 617 381	1 632 055
2.	Csökkentő tételek összesen	60 029	44 768
3.	Növelő tételek összesen	12 053	179 666
4.	Adóalap	1 569 405	1 766 953
5.	Fizetendő társasági adó	251 105	335 721
6.	Adókedvezmény	3 000	27 000
7.	Fizetendő társasági adó (adókedvezmény után)	248 105	308 721
8.	Fizetendő különadó	64 707	

III. Tájékoztató adatok
III / 1. Pénzügyi mutatók

JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK		2009. december 31.		2010. december 31.	
Haszonkulcs	Adózott eredmény	1 304 569	= 49,45%	1 323 334	= 47,58%
	Osszes bevétel	2 638 016		2 781 053	
ROA	Adózott eredmény	1 304 569	= 34,95%	1 323 334	= 35,58%
	Átlag eszköz	3 732 294		3 719 278	
ROE (1)	Adózott eredmény	1 304 569	= 92,94%	1 323 334	= 48,53%
	Saját tőke	1 403 627		2 726 961	
ROE (2)	Adózott eredmény	1 304 569	= 260,91%	1 323 334	= 264,67%
	Jegyzett tőke	500 000		500 000	
ROE (3)	Üzemi, üzleti tevékenység eredménye	1 372 257	= 97,77%	1 484 791	= 54,45%
	Saját tőke	1 403 627		2 726 961	
TŐKEELLÁTOTSÁGI MUTATÓK					
Tőkeáttételi mutató	Mérlegfőösszeg	3 494 023	= 2,49	3 944 533	= 1,45
	Saját tőke	1 403 627		2 726 961	
LIKVIDITÁS ÉS FEDEZETTSÉG					
Likviditási ráta	Forgóeszközök	3 213 675	= 3,15	3 582 147	= 488,10
	Rövid lejáratú kötelezettségek	1 020 279		7 339	
HATÉKONYSÁG MUTATÓK					
Egy főre jutó eredmény	Adózott eredmény	1 304 569	= 65 228,45	1 323 334	= 69 649,16
	Átlagos állományi létszám	20		19	
Bérek hatékonyság	Adózott eredmény	1 304 569	= 4,76	1 323 334	= 4,46
	Teljes bérek	274 118		296 480	

Megjegyzés:

III / 2. Mérlegen kívüli tételek állománya

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2009. december 31.	2010. december 31.
Függő kötelezettségek	3 435 471,00	3 705 513,00
- rövidlejáratú le nem hívott hitelkeret - vállalt garancia és kezesség - egyéb kötelezettség - fel nem mondható ÉT hitel szerz. - akkreditív - opció	3 435 471,00	3 705 513,00
Jövőbeni kötelezettségek	-	-
- jövőbeni nyugdíjfizetési, végkielégítési kötelezettségek - határidős kötelezettség - spot ügyletek		
Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen:	3 435 471,00	3 705 513,00

Megjegyzések: A peres ügyekkel kapcsolatos részletes információk a kiegészítő melléklet I/3.pontjában találhatóak.

III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Összeg	
		2009	2010
1.	Visszavásárolt saját részvény bevonása	-	-
2.	Előző évek miatti önrevíziós tételek	-	-
3.	Pénzbeni adományok, térítés nélküli eszközátadás	-	-
4.	Előző évi társasági adó önrevízió	-	-
5.	Visszaélés miatti veszteség	-	-
6.	Egyéb	-	-
	Összesen:	-	-

III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása

2009.12.31

Adatok ezer forintban

Sor- szám	M e g n e v e z é s	Hitelintézeti		Nem hitelintézeti		Összesen	
		2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31
1.	Anyagköltség	-	-	8 983,00	7 569,00	8 983,00	7 569,00
2.	Béreköltségek (kereset)			274 118,00	296 480,00	274 118,00	296 480,00
3.	Személyi jellegű kifizetések			195,00	102,00	195,00	102,00
4.	Egyéb díjazások			-	-	-	-
5.	Társasági adóalapot nem módosító természetbeni juttatások és reprezentáció			7 793,00	6 268,00	7 793,00	6 268,00
6.	Társasági adóalapot növelő üzleti ajándék, reprezentáció			-	379,00	-	379,00
7.	Egyéb személyi kifizetések			5 584,00	3 059,00	5 584,00	3 059,00
8.	Béreköltség és személyi jellegű egyéb költségek (2.+3.+4.+5.+6.+7.)	-	-	287 690,00	306 288,00	287 690,00	306 288,00
9.	Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulek			79 899,00	80 204,00	79 899,00	80 204,00
10.	Egészségügyi hozzájárulás			527,00	20,00	527,00	20,00
11.	Munkaadói járulékok			7 961,00	-	7 961,00	-
12.	Szakképzési hozzájárulás			4 159,00	4 456,00	4 159,00	4 456,00
13.	Egyéb bérjárulékok			334,00	350,00	334,00	350,00
14.	Bérjárulékok (9.+10.+11.+12.+13.)	-	-	92 880,00	85 030,00	92 880,00	85 030,00
15.	Szállítási, rakodási és raktározási költségek			576,00	670,00	576,00	670,00
16.	Bérelti és üzemeltetési díjak			16 304,00	10 984,00	16 304,00	10 984,00
17.	Karbantartási költségek			4 144,00	1 526,00	4 144,00	1 526,00
18.	Hirdetés, reklám, propaganda költségek			2 285,00	120,00	2 285,00	120,00
19.	Oktatás és továbbképzés költségei			381,00	1 631,00	381,00	1 631,00
20.	Utazási és kiküldetési költségek			869,00	667,00	869,00	667,00
21.	Posta és telekommunikációs költségek			45 557,00	47 527,00	45 557,00	47 527,00
22.	Szellemi szolgáltatások			64 136,00	50 153,00	64 136,00	50 153,00
23.	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei			7 787,00	9 367,00	7 787,00	9 367,00
24.	Igénybe vett szolgáltatások költségei (15.+16.+17.+18.+19.+20.+21.+22.+23.)			142 039,00	122 645,00	142 039,00	122 645,00
25.	Tárgyévben elszámolt értékcsökkenések			8 736,00	11 220,00	8 736,00	11 220,00
26.	Egyéb szolgáltatások költségei <i>ebből forgalmazási jutalék</i>			397 853,00 330 875,00	267 124,00 210 707,00	397 853,00 330 875,00	267 124,00 210 707,00
27.	Ö s s z e s e n / 1. + 8. + 14. + 24. + 25. + 26. / :	-	-	938 181,00	799 876,00	938 181,00	799 876,00

Megjegyzések:

III / 5. Cash-flow kimutatás

Adatok ezer forintban

MEGNEVEZÉS		2009	2010
I. SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Működési cash-flow, 1-13. sorok)		-224 378	14 756
01.	± Adózás előtti eredmény	1 617 381	1 632 055
02.	+ Elszámolt amortizáció	8 736	11 220
03.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás		
04.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	162 306
05.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-198	-948
06.	± Szállítói kötelezettség változása	-758 086	-1 006 209
07.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-17 175	-6 731
08.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	-5 849	-22 190
09.	± Vevőkövetelés változása	2 076	148
10.	± Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	134 008	-364 681
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	107 541	-81 493
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-312 812	-308 721
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-1 000 000	0
II. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)		-2 250	-10 817
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-5 463	-11 927
15.	+ Befektetett eszközök eladása	3 213	1 110
16.	+ Kapott osztalék, részesedés		
III. PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)		0	0
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele		
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása		
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszköz		
22.	- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkezállítás)		
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése		
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek		
26.	- Véglegesen átadott pénzeszköz		
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
IV. ± PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I ± II ± III. Sorok)		-226 628	3 939

III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2010. üzleti év utáni járandóságai

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (ezer Ft)
Üzemi Tanács Igazgatóság Felügyelő Bizottság		
Összesen :	0	0

III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök

Megnevezés	Folyósítás (ezer Ft)	Törlesztés (ezer Ft)	Fennálló tartozás (ezer Ft) 2010. december 31-én	Lényeges feltételek
1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
1. Összesen:	0	0	0	
2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
2. Összesen:	0	0	0	
3. Jelzáloghitel - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosítás
3. Összesen:	0	0	0	
Mindösszesen:	0	0	0	

Megjegyzés: A Felügyelő Bizottság két fő tagjának folyósított kölcsönöket Budapest Bank Nyrt. nyújtotta, ezért a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolójába nem kerül kimutatásra

III / 8. A 2010-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Állománycsoport		Összesen :
	fizikai	szellemi	
1. Kereset		304 896	304 896
<i>a. Munkabér és prémium</i>		296 480	296 480
<i>b. Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>		8 416	8 416
2. Betegszabadság távolléti díj térítése		1 392	1 392
Összesen (1 + 2) :	-	306 288	306 288

III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

IDŐSZAK	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)		
	Fizikai	Szellemi	Összesen
2009. év	-	19	19
2010. év	-	19	19



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.944.533 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.323.334 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolóának a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, 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 ennek az éves beszámolóának a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. 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.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és a 2010. évi 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 Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. évi üzleti jelentése a Budapest Alapkezelő Zrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március. 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám:003247

Üzleti jelentés Budapest Alapkezelő Zrt. 2010

Bevezetés

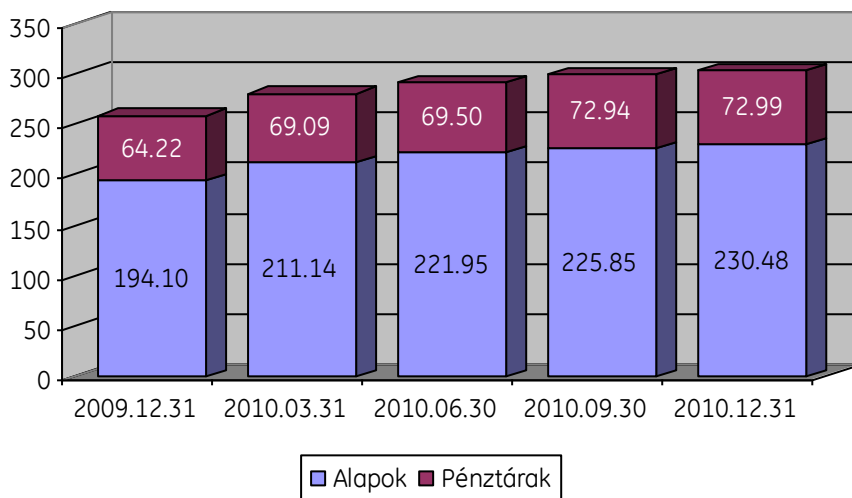
A Budapest Alapkezelő Zrt. a Budapest Bank csoport tagjaként üzletileg eredményes esztendőzt zárt 2010-ben.

A Budapest Alapkezelő piaci helyzete

2010-ben nőtt a befektetési alapok részaránya a megtakarításokon belül, elsősorban a betétek rovására. Ebben jelentős szerepet játszott az is, hogy a viszonylag alacsony kamatszintek miatt a betétek vésztek vonzerejükből.

A hazai befektetési alapok összvagyon a 2009. évi 2.998 milliárd forintos záróértékéről az év végére 3.763 milliárd forintra emelkedett. Az állománynövekedésben jelentős szerepet játszottak a zártkörű alapok. (A piac elemzéséhez felhasznált adatok a BAMOSZ tagok által befektetési alapban kezelt vagyona vonatkoznak.)

A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



A piaci tendenciákkal összhangban, a Budapest Alapkezelő Zrt. kezelt vagyona is több mint 17%-kal nőtt.

A kezelt vagyon növekedésében komoly tényezőként kell megemlíteni az új alapok indítását. Ezek az alapok összességében több mint 8 milliárd forinttal járultak hozzá a növekedéshez.

Az év során Csehországban is bővítette értékesítését az Alapkezelő. Ez elsősorban a cseh partnerrel való stratégiai kapcsolat szorosabbra fűzésének köszönhető.

A pénztári vagyonkezelés során a kezelt vagyon alakulása a Budapest Pénztárak esetében kiegyensúlyozott volt, bár a magánnyugdíjpénztárakkal kapcsolatos jogszabályok változása miatt a Budapest Magánnyugdíjpénztárba novembertől lényegében nem érkezett új tőke.

A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

BEFEKTETÉSI ALAPOK	2009.12.31	2010.12.31	%Δ
Budapest Bonitas Befektetési Alap	54,110,140,041 Ft	62,306,037,011 Ft	15.15%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap	2,704,810,613 Ft	2,344,808,204 Ft	-13.31%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap D sorozat	3,589,690,957 Ft	10,627,975,845 Ft	196.07%
Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap	39,024,398,499 Ft	42,949,521,873 Ft	10.06%
Budapest Állampapír Befektetési Alap	34,834,265,756 Ft	41,563,642,818 Ft	19.32%
Budapest Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	2,280,159,861 Ft	4,580,684,605 Ft	100.89%
Budapest Kötvény Befektetési Alap	11,628,517,920 Ft	13,129,185,419 Ft	12.91%
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	4,147,084,642 Ft	3,084,818,748 Ft	-25.61%
Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	958,378,043 Ft	754,833,109 Ft	-21.24%
Budapest Növekedési Részvény Befektetési Alap	10,096,272,617 Ft	10,957,754,485 Ft	8.53%
Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	839,285,376 Ft	1,046,437,675 Ft	24.68%
GE Money EMEA Részvény Alap	625,849,130 Ft	886,579,581 Ft	41.66%
Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	953,181,413 Ft	861,879,009 Ft	-9.58%
Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	3,314,730,964 Ft	2,645,074,806 Ft	-20.20%
Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	1,588,069,776 Ft	1,211,085,155 Ft	-23.74%
Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Alapok Alapja	1,778,409,096 Ft	1,293,755,365 Ft	-27.25%
Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	1,914,957,202 Ft	1,625,601,549 Ft	-15.11%
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap	- Ft	1,329,485,329 Ft	N/A
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	- Ft	1,641,822,788 Ft	N/A
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	- Ft	1,802,717,942 Ft	N/A
Budapest Arany Alapok Alapja	- Ft	1,786,011,170 Ft	N/A
Budapest 2015 Alap	- Ft	732,527,306 Ft	N/A
Budapest Zenit Alapok Alapja	- Ft	2,780,533,846 Ft	N/A
Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	284,542,968 Ft	- Ft	N/A
Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű	1,821,524,516 Ft	1,887,752,058 Ft	3.64%
Budapest CsúcsMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	1,089,461,672 Ft	1,113,643,910 Ft	2.22%
Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef.A	484,077,742 Ft	513,744,856 Ft	6.13%
Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	2,006,344,585 Ft	1,169,609,040 Ft	-41.70%
Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégu Befektetési Alap	665,793,564 Ft	- Ft	N/A
Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef Alap	2,882,469,394 Ft	2,909,313,608 Ft	0.93%
Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	6,791,161,655 Ft	7,248,375,340 Ft	6.73%
Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott ZártvéguAlap	656,024,871 Ft	- Ft	N/A
Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Ala	1,440,393,088 Ft	1,360,966,112 Ft	-5.51%
GE Money Balancovány Nyíltvégű Befektetési Alap	235,565,780 Ft	264,058,099 Ft	12.10%
GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap	327,800,686 Ft	920,613,861 Ft	180.85%
GE Money Penezni Otevreny Podilovy Fond	- Ft	205,316,086 Ft	N/A
GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochronš Kapitalu Alap	203,550,696 Ft	212,978,157 Ft	4.63%
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochronš Kapit	267,661,838 Ft	- Ft	N/A
Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap	552,185,619 Ft	728,480,264 Ft	31.93%
Befektetési alapok összesen:	194,096,760,580 Ft	230,477,625,028 Ft	18.74%
PÉNZTÁRAK	2009.12.31	2010.12.31	%Δ
Budapest Kötelező Magánnyugdíjpénztár	45,869,997,019 Ft	52,463,866,574 Ft	14.38%
Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár	17,343,299,263 Ft	19,267,067,308 Ft	11.09%
Hunalpa Önkéntes Nyugdíjpénztár	1,005,553,357 Ft	1,068,314,839 Ft	6.24%
Pénztárak összesen:	64,218,849,639 Ft	72,799,248,721 Ft	13.36%
KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):	258,315,610,219 Ft	303,276,873,749 Ft	17.41%

Termékpolitika

2010-ben az Alapkezelő termékfejlesztéssel foglalkozó csapatának fő célkitűzései a következők voltak:

- A kezelt vagyon stabil növekedésének biztosítása.
- A termékpaletta megújítása, új, innovatív termékek bevezetése.
- A cseh értékesítő partnerrel való együttműködés megújítása, ezen belül új befektetési alapok bevezetése a cseh piacra.

A kitűzött célok elérését segítette, hogy a betétek, korábbi jelentős, kamatelőnye csökkent, azonban emellett számos kihívással is szembe kellett nézni. Ezek közül a legfontosabbak:

- A jogszabályi környezet nagyon gyors változása.
- A magánnyugdíjpénztárakkal kapcsolatos szabályok jelentős módosítása.
- 2010-ben 3 garantált alap járt le.

A termékfejlesztési csapat elé kitűzött célokat sikerült elérni. A legnagyobb eredmény a Budapest Alapkezelő termékpalettájának teljes megújítása. Ennek keretében 6 új befektetési alap indult, amelyek összvagyonja az év végére meghaladta a 8 milliárd forintot. Az új alapok közül is külön említést érdemel a hazai piacon újdonságnak számító, a Tartós Befektetési Szerződés futamidejére optimalizált Budapest 2015 Alap, valamint a fizikai aranybefektetést helyettesítő, hazai piacon hiánypótló Budapest Arany Alapok Alapja. Az új alapok mellett – a lengyel partnerünkkel együttműködve – elindult a Budapest Nyersanyag Alapok Alapja, amely a Három Dimenzió Pénzpiaci Alapok Alapjának átalakításával jött létre.

A magánnyugdíjpénztárakkal kapcsolatos jogszabályok változása a kezelt vagyon tekintetében 2010-ben még csak kisebb mértékben éreztette hatását. A pénztárba novembertől lényegében nem érkezett új tőke. 2011-ben azonban lényegesen nagyobb hatással kell számolni. Legrosszabb esetben az is előfordulhat, hogy a Budapest Magánnyugdíjpénztár 53 milliárd forintos vagyona teljes egészében kikerül a Társaság vagyonkezeléséből.

Lejárt garantált alapok

Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap	2010.01.12	
Budapest Hozamvédett Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap	2010.02.23	
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap	2010.10.04	

Név és befektetési politika változott

Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2010.05.25	Új név: GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
--	------------	---

Új befektetési alapok

GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2010.05.03	
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap	2010.05.03	
Budapest Arany Alapok Alapja	2010.10.18	
Budapest 2015 Alap	2010.10.20	
Budapest Zenit Alapok Alapja	2010.10.20	
GE Money Pénzpiaci Nyíltvégű Alap	2010.12.27	

Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2010-ben 2.781 mFt bevétel, 1.149 mFt költség és ráfordítás mellett 1.632 mFt adózás előtti és 1.323 millió Ft adózás utáni eredményt ért el. A bevétel 5,4%-kal nőtt az előző évhez képest.

Az előző évhez képesti teljesítményt befolyásolja, hogy a jogi szakvélemény alapján a LaSalle ügyben további 162 mFt tartalékképzésre került sor.

Az üzleti tevékenység eredménye 8,2%-kal, az adózott eredmény pedig 1,4%-kal nőtt az előző évhez képest.

Kockázatok kezelése

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája és tevékenysége a tulajdonosával (Budapest Bank Nyrt.) együtt központilag került kialakításra.

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

A Társaság az év során jelentős mértékű pénzeszközzel rendelkezett, amelyet a belső szabályoknak megfelelően a kezelt alapokban helyezett el forgatási céllal. Ezek közül is előnyben részesítette azon alapokat, amelyek biztonságos befektetéseket (állampapír, bankbetét stb.) tartalmaznak. A szabad pénzeszközök többszörösen felülmúlták a finanszírozási igényt, ezért cash-flow és likviditási kockázat nem volt azonosítható. A Társaság hitellel nem rendelkezett, ezért a hitelkamatok változása nem hordozott számára kockázatot.

A lengyel és cseh forgalmazás céljából létrehozott alapok induló tőkéjét az alapkezelő biztosította az alapok devizájában, lengyel zlotyban, illetve cseh koronában. A devizakitettségből adódó kockázatok mérséklése céljából folyamatosan határidős fedezeti ügylet megkötésére került sor. A Társaság 2010 folyamán a GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alapból és a GE Money Chroneny Alapból kivonta a saját pénzeszközzeit.

A válságjelek jelentkezését követően a társaság áttekintette azokat a lépéseket, amelyek kockázatkezelés oldaláról a gyors alkalmazkodáshoz, a kockázatok esetleges mérsékléséhez szükségesnek látszottak. A világméretű likviditási válság közepette sikerült megőrizni az alapok fizetőképességét, a befektetések között sem volt olyan, amely a kibocsátó fizetéseképtelensége miatt került volna leírásra.

Peres ügyek

LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám: Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.

Peres felek: Felperes: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.

Alperes: Budapest Növekedési Alap
Budapest Cívis '95 Befektetési Alap

Per tárgya és jelenlegi állása: A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A kár mértékét a felperes keresetében 840.000.000,- Ft, valamint járulékaiban jelölte meg, melyet a per során 1.062.667.000,- Ft-ra emelt. A kereset jogalapját a felperes Polgári Törvénykönyv 339.§(1) és 344.§(1) bekezdésében jelölte meg. Az ügyben az első fokú bíróság négy tárgyalást tartott, és 2003. január 13-án kelt elsőfokú ítéletében a felperes keresetét teljes egészében elutasította. A bíróság az ítélet szóbeli indoklásában az elutasítás okaként - az alperes ellenkérelmében foglaltakkal egyezően - a felperes kereshetőségi jogának hiányát jelölte meg.

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az első fokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította azzal, hogy a megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A megismételt eljárásban a bíróság igazságügyi szakértőt rendelt ki

annak megállapítására, hogy felperest mekkora kár érhet, amennyiben a kereset jogalapja jogilag igazolást nyer. 2008. augusztus 28-án a bíróság a felperes keresetét elutasította. Az ítélet ellen a felperes fellebbezést terjesztett elő.

A Fővárosi Ítéltábla mint másodfokú bíróság 2009. május 20-án 13.Gf.40.030/2009/7. sz. végzésével – immáron másodszor – hatályon kívül helyezte az Alapkezelő számára kedvező elsőfokú bírósági ítéletet, és az elsőfokú bíróságot a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára utasította.

A felperes 2009. szeptember 7-én kézbesített beadványában keresetét ismételtén módosította, és jelenleg az alábbiak szerint tartja fenn:

- elsődlegesen a LaSalle Rt. részvényeinek értékcsökkenése címén 99.852.000,- Ft tőke és 2002. május 15. napjától a kifizetés napjától számított törvényes kamatai, másodlagosan a részvény-átruházási szerződésnek az alperesek szerződésszegő magatartása következtében történt meghiúsulása miatt 99.852.000,- Ft tőke és ennek 1998. szeptember 2. napjától a kifizetés napjáig számított törvényes kamatai;
- a LaSalle Rt. értéktermelő képességének 1998. szeptember 8. és 2002. június 10. közötti megszűnéséből eredő kár összegének 60%-a, azaz a felperesre mint részvényesre eső hányada vonatkozásában elsődlegesen 221.817.294,- Ft és ebből 18.457.794,- Ft után 1998. november 2. napjától, 59.097.330,- Ft után 1999. július 1. napjától, 59.097.330,- Ft után 2000. július 1. napjától, 59.097.330,- Ft után 2001. július 1. napjától, 26.067.510,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai, másodlagosan 150.234.492,- Ft és ebből 24.758.400,- Ft után 1998. november 2. napjától, 68.310.606,- Ft után 1999. július 1. napjától, 36.333.042,- Ft után 2000. július 1. napjától, 13.887.870,- Ft után 2001. július 1. napjától, 6.944.574,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai;
- a felperes saját tevékenységének ellehetetlenülése címén elsődlegesen 354.605.860,- Ft tőke, valamint ebből 26.005.290,- Ft után 1998. november 2. napjától, 88.626.630,- Ft után 1999. július 1. napjától, 96.768.910,- Ft után 2000. július 1. napjától, 98.951.650,- Ft után 2001. július 1. napjától, 44.253.380,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai; másodlagosan összesen 206.810.500,- Ft és az évenként bekövetkezett kár alapján 41.124.000,- Ft után 1998. november 2. napjától, 24.149.100,- Ft után 1999. július 1. napjától, 64.241.800,- Ft után 2000. július 1. napjától, 60.200.600,- Ft után 2001. július 1. napjától, 17.095.000,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai;
- valamint a perköltség.

Az elsőfokú bíróság az immáron harmadik elsőfokú eljárásban az első tárgyalást 2009. október 28-án tartotta. Az elsőfokú bíróság a másodfokú bíróság iránymutatásának megfelelően igazságügyi tőzdszakértő kirendelését tartotta szükségesnek. A bíróság szakértőként a szakértői névjegyzékben szereplő egyetlen tőkepiaci szakértőt, Dr. Bölönyi-Horváth László iü. szakértőt rendelte ki 2010. május 14-én kelt végzésével. A bíróság saját kérdéseket tett fel, valamint kötelezte a szakértőt a felperes által korábban indítványozott kérdések megválaszolására. 2010. július 13-án az alperesek is kérdéseket intéztek a szakértőhöz. A szakvélemény 2010. december 20-án került a cég részére kézbesítésre. A szakvéleményre 2011. január 11. napján benyújtottuk az észrevételeinket és a kereset elutasító ítéletet kértünk. A perben 2010-ben a bíróság két tárgyalási napot tartott.

A perre vonatkozó ügyvédi összefoglalót a jelen beszámoló mellékletét képező, a peres képviselőt ellátó ügyvédi iroda által készített jelentés tartalmazza.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám:	Fővárosi Bíróság 63.P.26.457/2009
Peres felek:	Felperes: Bodnár Tibor és 25 társa
	Alperes: Budapest Alapkezelő Zrt. Ir. Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő - a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan módosította a Budapest Ingatlan Alapok Alapjának kezelési szabályzatát - a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt. A felperesek ezen - a PSZÁF által is jóváhagyott - kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő, összesen 35.434.447,- Ft összegben.

A keresetet az Alapkezelő és az Alap 2010. január 26-án vette kézhez.

A 2010. június 22-re kitűzött tárgyalást a Bíróság hivatalból elutasította, így az első tárgyalásra - tanácsváltozás miatt - 2010. november 18-án került sor.

A tárgyaláson a felperesek a kereseti kérelmet fenntartották, az alperesek képviselőjében eljáró ügyvéd pedig a kereset elutasítását és a perköltséget kérte.

A tárgyaláson elhangzott nyilatkozatok alapján a Bíróság kötelezte a felpereseket kereseti kérelmük pontosítására és 2010. december 18-ig történő megküldésére. A fenti határidőig ezzel kapcsolatban felperesi beadvány nem érkezett.

A Bíróság a további bizonyításról a felperesi beadvány ismeretében fog határozni. A következő tárgyalás időpontja: 2011. március 22.

A perre vonatkozó ügyvédi összefoglalót a jelen beszámoló mellékletét képező, a peres képviselőt ellátó ügyvédi iroda által készített jelentés tartalmazza.

Egyéb

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2010-ben 19 fő. 2011. évre vonatkozóan az Alapkezelő nem tervez jelentős változást a munkavállalók létszámában.

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

Várható fejlődési lehetőségek

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

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

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

Budapest, 2011. március 24.

.....
A vállalkozás vezetője