

Erste Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

2015. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Independent Auditors' Report – This is a translation of the Hungarian Report

Mérleg

Eredménykimutatás

Balance Sheet

Profit/Loss Statement

Kiegészítő melléklet

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényese részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.801.190 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.182 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, 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

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Erste Alapkezelő Zrt. 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

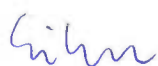
Egyéb ügyek

7.) A jelen független könyvvizsgálói jelentés a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a taggyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

8.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. 2015. 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 az Erste Alapkezelő Zrt. 2015. évi üzleti jelentése az Erste Alapkezelő Zrt. 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. január 22.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660

This is a translation of the Hungarian Report

Independent Auditors' Report

To the Shareholder of Erste Alapkezelő Zrt.

Report on financial statements

1.) We have audited the accompanying 2015 annual financial statements of Erste Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2015 - showing a balance sheet total of HUF 1,801,190 thousand and a profit for the year of HUF 1,182 thousand -, the related profit and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

2.) Management is responsible for the preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Hungarian Accounting Law, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

3.) Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

4.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

5.) We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

6.) In our opinion the annual financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of Erste Alapkezelő Zrt. as at 31 December 2015 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Hungarian Accounting Law.

Other matters

7.) This independent auditor's report has been issued for consideration by the forthcoming shareholders' meeting for decision making purposes and, as such, does not reflect the impact, if any, of the resolutions to be adopted at that meeting.

Other reporting requirement- Report on the business report

8.) We have reviewed the business report of Erste Alapkezelő Zrt. for 2015. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the Hungarian Accounting Law. Our responsibility is to assess whether the business report is consistent with the financial statements for the same financial year. Our work regarding the business report has been restricted to assessing whether the business report is consistent with the financial statements and did not include reviewing other information originated from non-audited financial records. In our opinion, the business report of Erste Alapkezelő Zrt. for 2015 corresponds to the disclosures in the 2015 financial statements of Erste Alapkezelő Zrt.

Budapest, 22 January 2016

(The original Hungarian language version has been signed.)

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Registration No.: 001165

Sulyok Krisztina
Registered auditor
Chamber membership No.: 006660

1 1 8 9 5 3 3 6 - 6 6 3 0 - 1 1 4 - 0 1

Statistikai számjel

Erste Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Telefon: 920-2193

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

2015. december 31.

Dátum: Budapest, 2016. január 22.

Am

MÉRLEG ("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2014.12.31.	Tárgyév 2015.12.31
Eszközök (aktívák):			
A. Befektetett eszközök		252 070	237 330
I. Immateriális javak		103 265	109 006
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke		0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		0	0
3. Vagyoni értékű jogok		103 265	109 006
4. Szellemi termékek		0	0
5. Üzleti vagy cégérték		0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek		0	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése		0	0
II. Tárgyi eszközök		148 805	128 324
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		12 033	11 135
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		0	0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		117 931	104 602
4. Tenyészállatok		0	0
5. Beruházások, felújítások		18 841	12 587
6. Beruházásra adott előlegek		0	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök		0	0
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban		0	0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		0	0
3. Egyéb tartós részesedés		0	0
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban		0	0
5. Egyéb tartósan adott kölcsön		0	0
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	0
7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése		0	0
B. Forgóeszközök		1 937 240	1 535 994
I. Készletek		0	0
1. Anyagok		0	0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		0	0
3. Növények-, hizó- és egyéb állatok		0	0
4. Késztermékek		0	0
5. Áruk		0	0
6. Készletekre adott előlegek		0	0
II. Követelések		138 802	183 257
1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)		138 487	170 886
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		0	0
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0
4. Váltókövetelések		0	0
5. Egyéb követelések		315	12 371
III. Értékpapírok		1 795 302	1 350 321
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban		0	0
2. Egyéb részesedés		0	0
3. Saját részvények, saját üzletrészek		0	0
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1 795 302	1 350 321
IV. Pénzeszközök		3 136	2 416
1. Pénztár, csekkek		230	509
2. Bankbetétek		2 906	1 907
C. Aktív időbeli elhatárolások		119 433	27 866
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		118 280	26 209
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		1 153	1 657
3. Halasztott ráfordítás		0	0
Eszközök (aktívák) összesen:		2 308 743	1 801 190

Budapest, 2016. január 22.


Erste Alapkezelő Zrt.

AM

MÉRLEG ("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2014.12.31.	Tárgyév 2015.12.31
Források (passzívák):			
D.	Saját tőke	1 321 544	1 322 726
I.	Jegyzett tőke	1 000 000	1 000 000
	a) visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III.	Tőketartalék	0	0
IV.	Eredménytartalék (+-)	292 455	321 544
V.	Lekötött tartalék	0	0
VI.	Értékelési tartalék	0	0
VIII.	Mérleg szerinti eredmény (+-)	29 089	1 182
E.	Céltartalékok	0	151 630
	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
	2. Céltartalék a várható költségekre	0	0
	3. Egyéb céltartalék	0	151 630
F.	Kötelezettségek	828 508	323 656
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	828 508	323 656
	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	303 866	31 990
	5. Váltótartozások	0	0
	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	490 000	270 000
	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	34 642	21 666
G.	Passzív időbeli elhatárolások	158 691	3 178
	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	158 691	3 178
	3. Halasztott bevételek	0	0
Források (passzívák) összesen:		2 308 743	1 801 190

Budapest, 2016. január 22.


Erste Alapkezelő Zrt.

nm

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással - "A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2014.12.31.	Tárgyév 2015.12.31
109.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 951 195	1 637 820
110.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
111.	I. Értékesítés nettó árbevétele	1 951 195	1 637 820
112.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
113.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
114.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
115.	III. Egyéb bevételek	52 266	3 687
116.	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
117.	05. Anyagköltség	16 779	14 371
118.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	478 327	520 832
119.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	17 037	16 902
120.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
121.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	149	1 129
122.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	512 292	553 234
123.	10. Bérköltség	501 705	380 529
124.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	45 776	37 834
125.	12. Bérjárulékok	154 691	116 413
126.	V. Személyi jellegű ráfordítások	702 172	534 776
127.	VI. Értékcsökkenési leírás	57 071	61 250
128.	VII. Egyéb ráfordítások	183 403	198 814
129.	Ebből: értékvesztés	0	0
130.			
131.	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	548 523	293 433
132.			
133.	13. Kapott járó osztalék és részesedés	0	0
134.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
135.	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
136.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
137.	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0
138.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
139.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	41 972	20 039
140.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
141.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 145	5 400
142.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	43 117	25 439
143.			
144.	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
145.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
146.	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
147.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
148.	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
149.	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	878	626
150.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	878	626
151.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	42 239	24 813
152.			
153.	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	590 762	318 246
154.			
155.	X. Rendkívüli bevételek	0	0
156.	XI. Rendkívüli ráfordítások	20 249	1 087
157.	D. Rendkívüli eredmény	-20 249	-1 087
158.			
159.	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	570 513	317 159
160.			
161.	XII. Adófizetési kötelezettség	51 424	45 977
162.	F. ADÓZOTT EREDMÉNY	519 089	271 182
163.			
164.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
165.	23. Jóváhagyott osztalék és részesedés	490 000	270 000
166.			
167.	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	29 089	1 182

Budapest, 2016. január 22.


Erste Alapkezelő Zrt.

BALANCE SHEET (type "A")

in 1000 HUF

Description		Previous period 2014.12.31.	Actual 2015.12.31
Assets			
A.	Invested assets	252 070	237 330
I.	Intangible assets	103 265	109 006
	1. Capitalized value of foundation and restructuring costs	0	0
	2. Capitalized value of research and development costs	0	0
	3. Rights representing assets	103 265	109 006
	4. Trade-marks, patents	0	0
	5. Goodwill	0	0
	6. Advance payments on intangible assets	0	0
	7. Revaluation of intangible assets	0	0
II.	Tangible assets	148 805	128 324
	1. Land and buildings and related rights representing assets	12 033	11 135
	2. Technical equipments, machinery, vehicles	0	0
	3. Other equipments, machinery, vehicles	117 931	104 602
	4. Breeding stock	0	0
	5. Capital WIP, renovations	18 841	12 587
	6. Advance payments on Capital WIP	0	0
	7. Revaluation of tangible assets	0	0
III.	Financial investments	0	0
	1. Long term shares and participation in related companies	0	0
	2. Long term loans given to related companies	0	0
	3. Other long term shares and participation	0	0
	4. Long term loans given to other investees	0	0
	5. Other long term loans given	0	0
	6. Securities representing long term loans	0	0
	7. Revaluation of financial investments	0	0
B.	Current assets	1 937 240	1 535 994
I.	Inventories	0	0
	1. Materials	0	0
	2. Work in progress and semi-finished products	0	0
	3. Animals for breeding and fattening	0	0
	4. Finished products	0	0
	5. Goods	0	0
	6. Advance payments on inventories	0	0
II.	Receivables	138 802	183 257
	1. Trade accounts receivable	138 487	170 886
	2. Receivables from related companies	0	0
	3. Receivables from other investees	0	0
	4. Bill of exchange receivables	0	0
	5. Other receivables	315	12 371
III.	Securities	1 795 302	1 350 321
	1. Investments in related companies	0	0
	2. Other shares and participation	0	0
	3. Own shares, own quotas	0	0
	4. Securities representing loans held for sale	1 795 302	1 350 321
IV.	Cash	3 136	2 416
	1. Cash in hand, cheques	230	509
	2. Bank accounts	2 906	1 907
C.	Accrued and deferred items	119 433	27 866
	1. Accrued income	118 280	26 209
	2. Prepaid expenses	1 153	1 657
	3. Deferred expenses	0	0
TOTAL ASSETS		2 308 743	1 801 190

Budapest, 22 January, 2016

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

Management

in 1000 HUF

Description				Previous period 2014.12.31.	Actual 2015.12.31
Equity and Liabilities					
D.	Equity			1 321 544	1 322 726
	I.	Issued capital		1 000 000	1 000 000
		a) nominal value of own shares bought back		0	0
	II.	issued but not paid capital (-)		0	0
	III.	Capital reserves		0	0
	IV.	Retained earnings from previous years		292 455	321 544
	V.	Non-distributable reserves		0	0
	VI.	Revaluation reserve		0	0
	VIII.	Profit/loss per Balance Sheet (+/-)		29 089	1 182
E.	Provisions			0	151 630
	1.	Provisions for expected liabilities		0	0
	2.	Provisions for future expenses		0	0
	3.	Other provisions		0	151 630
F.	Liabilities			828 508	323 656
	I.	Subordinated liabilities		0	0
	1.	Subordinated liabilities to related companies		0	0
	2.	Subordinated liabilities to other investees		0	0
	3.	Subordinated liabilities to other enterprises		0	0
	II.	Long term liabilities		0	0
	1.	Long term credits		0	0
	2.	Convertible bonds		0	0
	3.	Debts on the issue of bonds		0	0
	4.	Investment and development loans		0	0
	5.	Other long term loans		0	0
	6.	Long term liabilities to related companies		0	0
	7.	Long term liabilities to other investees		0	0
	8.	Other long term liabilities		0	0
	III.	Short term liabilities		828 508	323 656
	1.	Short term credits		0	0
		thereof: convertible bonds		0	0
	2.	Short term loans		0	0
	3.	Advance payments received from customers		0	0
	4.	Trade accounts payable		303 866	31 990
	5.	Bills of exchange payable		0	0
	6.	Short term liabilities to related companies		490 000	270 000
	7.	Short term liabilities to other investees		0	0
	8.	Other short term liabilities		34 642	21 666
G.	Accrued expenses and deferred income			158 691	3 178
	1.	Deferred revenues		0	0
	2.	Accrued expenses		158 691	3 178
	3.	Deferred income		0	0
TOTAL LIABILITIES				2 308 743	1 801 190

Budapest, 22 January, 2016


Management

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

ah

PROFIT/LOSS STATEMENT

		in 1000 HUF	
	Description	Previous period 2014.12.31.	Actual 2015.12.31
01.	Net domestic sales revenue	1 951 195	1 637 820
02.	Net export sales revenue	0	0
I.	Net sales revenue	1 951 195	1 637 820
03.	Change in self-manufactured inventories	0	0
04.	Capitalised value of self-manufactured assets	0	0
II.	Capitalised value of own performance	0	0
III.	Other revenues	52 266	3 687
	of which: reversal of impairment loss provision	0	0
05.	Cost of raw material	16 779	14 371
06.	Value of service used	478 327	520 832
07.	Value of other services	17 037	16 902
08.	Cost of goods sold	0	0
09.	Cost of sold (mediated) services	149	1 129
IV.	Material type expenditure	512 292	553 234
10.	Wages	501 705	380 529
11.	Other personnel expenses	45 776	37 834
12.	Personnel related contributions	154 691	116 413
V.	Personnel expenses	702 172	534 776
VI.	Depreciation charge	57 071	61 250
VII.	Other expenses	183 403	198 814
	of which: impairment loss provision	0	0
A.	OPERATING PROFIT/LOSS	548 523	293 433
13.	Dividend received	0	0
	of which: received from related companies	0	0
14.	Gain of sale of shares and participation	0	0
	of which: received from related companies	0	0
15.	Interest received and gain on financial investments	0	0
	of which: received from related companies	0	0
16.	Other interest received	41 972	20 039
	of which: received from related companies	0	0
17.	Other revenues from financial activities	1 145	5 400
VIII.	Revenues from financial activities	43 117	25 439
18.	Loss of financial investments	0	0
	of which: given to related companies	0	0
19.	Interest paid	0	0
	of which: given to related companies	0	0
20.	Impairment loss of investments, securities and bank deposit	0	0
21.	Other expenditures of financial transactions	878	626
IX.	Expenditures of financial activities	878	626
B.	PROFIT ON FINANCIAL ACTIVITIES	42 239	24 813
C.	PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES	590 762	318 246
X.	Extraordinary revenues	0	0
XI.	Extraordinary expenditures	20 249	1 087
D.	PROFIT ON EXTRAORDINARY EVENTS	-20 249	-1 087
E.	NET PROFIT BEFORE TAXATION	570 513	317 159
XII.	Tax liability	51 424	45 977
F.	AFTER TAX PROFIT	519 089	271 182
22.	Dividend paid out of accumulated profit reserve	0	0
23.	Dividend paid (approved)	490 000	270 000
G.	NET PROFIT PER BALANCE SHEET	29 089	1 182

Budapest, 22 January, 2016


Management

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

AM

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2015. december 31.

1. A vállalkozás rövid bemutatása

Az Erste Alapkezelő Zrt. - ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. elnevezéssel - 1999. szeptember 13-án alakult meg az ERSTE Bank Alapkezelő Kft. jogutódjaként. A jogelőd társaságot 1993. augusztus 4-én alapította a GiroCredit Rt., 100%-os leányvállalatként. A társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-ig, a Portfólió Kft. 0,5%-os részesedés szerzéséig nem történt változás, csupán a tulajdonos elnevezése változott meg több alkalommal. A többségi tulajdonos elnevezése 1997. december 18-án Erste Befektetési Magyarország Rt-re, majd 2006. szeptember 08-án Erste Befektetési Zrt-re változott.

Törvényi kötelezettségből eredően 2006. június 26-án a Társaság elnevezése ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-ről ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.-re változott. Erste Alapkezelő Zrt. elnevezés 2006. november 14-én került bejegyzésre a Cégbíróságon.

Az Erste Alapkezelő Zrt. a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) (korábban: Állami Értékpapír Felügyelet) 100.017/93. számú határozata alapján végez befektetési alapkezelői tevékenységet. A Felügyelet 2003. január 10-én kelt III/100.017-18/2003. számú határozatával engedélyezte a Társaság számára a portfóliókezelési, befektetési tanácsadási, értékpapír-kölcsönzési, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. (a továbbiakban: Hpt.) 3. §-a (1) bekezdésének l) pontjában meghatározott önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelési és a Hpt. 3. §-a (1) bekezdésének n) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelési tevékenység üzletszerű végzését.

A Társaság 1999. szeptember 13-án 100.000.000 Ft összegű alaptőkével alakult meg. A teljes alaptőke befizetésre került oly módon, hogy a Társaság jogelődjének törzstőkéjét az átalakulási vagyonmérleg tervezet alapján az Alapító a Társaság rendelkezésére bocsátotta. A részvények kibocsátási értéke megegyezett azok névértékével.

Az Alapító 2002. május 30-án 100.000.000 Ft összegű alaptőke-emelésről döntött, az alaptőke-emelés összegét 2002. június 26-án bocsátotta a Társaság rendelkezésére. A részvények kibocsátási értéke a névérték 150 %-val egyezett meg. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság 2002. július 15-én jegyezte be.

A Társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-én történt további változás, amikor a Portfólió Kft. 1 db 1.000.000 Ft névértékű részvény tulajdonosi jogait szerezte meg.

A Társaság 2008. június 27-én tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Cégbíróság 2008. augusztus 05-én jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13-án került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17-én megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (A-1010 Vienna, Habsburgergasse 2.). Az egyedüli részvényes személyének megváltozása 2009. február 9-én került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt.-t még mint kapcsolt vállalkozást tünteti fel.

Az Erste Asset Management GmbH az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társasága, mely stratégiai irányítási feladatai mellett biztosítja az alap-, és vagyonkezelési üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolja

A Társaság irányítási struktúrájában változás nem következett be 2015 során. A Társaság tevékenységi körében jelentős változás nem következett be. A Társaság 2014. július 21-én a Kbftv. 203.§-ának (1) bekezdése alapján nyilatkozott tett, hogy a Befektetési Alapkezelő a Kbftv. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a cg. 01-10-044157/168. számú végzésével 2012.04.12-től hatályosan a cégjegyzékbe bejegyezte az alábbi változásokat:

- A Társaság angol nyelvű elnevezése Erste Asset Management Limited.
- A Társaság német nyelvű elnevezése törlésre került.

A Társaság székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.

Weblapja: www.erstealapkezelzo.hu

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2015. december 31-én:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, Habsburgergasse 2.
Austria
Tulajdonosi arány: 100%
Szavazati arány: 100 %

Egész évben működő alapok:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	HU0000703848	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Alpok Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000703483	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Stabil Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Alpok Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Tőkevédett Alapok Alapja	HU0000710181	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR

A 2015-ös évben az Alapkezelő alapjaiban számottevő változás nem történt. Az Alapkezelő 2015. április 30.-val az Erste Tőkevédett Állampapír Alapját beolvasztotta az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alapba. A többi alap vonatkozásában sem számottevő befektetési politika, sem névváltozás nem történt az év folyamán. Az Alapkezelő 2015-ben új alapot nem indított.

AM

Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	NEÉ 2015*
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	HU0000703848	nyilvános nyíltvégű	HUF	16 840 291 259
Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	79 093 863 484
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	29 322 579 759
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	23 613 383 025
Erste Alpok Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000703483	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 631 295 075
Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	122 922 524 211
ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF	39 715 184 713
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	16 980 359 800
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	29 842 382 231
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 898 292 740
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 445 196 664
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	81 216 618 223
YOU INVEST Stabil Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	23 957 549 183
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	22 270 296 927
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 975 163 046
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF	10 599 999 724
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 621 103 045
ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF	727 049 774
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 003 746 101
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 372 336 094
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	817 046 163
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	262 466 221 753
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	65 619 094 514
Erste Alpok Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	21 491 126 398
Erste Tőkevédett Alapok Alapja	HU0000710181	nyilvános nyíltvégű	HUF	235 590 708
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 971 084 000
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 734 512 472
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF	127 437 202
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 359 087 498
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 069 936 711
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR	3 114 006 477
YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR	4 578 205 193
* - Nettóeszköztérték Forintban kifejezve				893 632 564 166

A 2015-ös esztendőben az Alapkezelő megtartotta a megelőző évben kialakított befektetési alapjainak palettáját. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya az első hónapokban meghaladta az év végi állományt, majd csökkenés következett be. A csökkenés jelentős mértékben az Erste Bank fizetéseképtelenségéről elterjedt valótlan rémhír hatása volt. Ezt követően a vállalat célja volt az állomány stabilitása és a biztonságtudat megteremtése. Az év utolsó hónapjaiban jelentős mértékű friss tőkebeáramlásnak köszönhetően az év végi állomány 2.3%-kal nőtt és meghaladta a 893 milliárdot.

A befektetési alapok piacára vegyes hatással volt a tavalyi év első három negyedévében történt kamatvágási periódus, ahol a jegybanki alapkamat az 2,10%-os kezdőértékről egészen 1,35%-ig süllyedt. A teljes év folyamán a befektetési alapokba 182,9 milliárd új befektetés áramlott be, ami majdnem duplája volt az azt megelőző évének. Az Erste Alapkezelő 2.3%-os állománynövekedésével év végére 16.08%-os piaci részesedést ért el a nyilvános befektetési

alapok piacán. Ez az egy évvel megelőző adathoz képest 0.33 százalékpontos csökkenést eredményezett, amivel a harmadik legnagyobb alapkezelőnek bizonyult a magyar alapkezelői piacon.

A vagyon és portfóliókezelés is növekedést tudott felmutatni az év során. A 2015-ös növekedés jelentős részben a biztosítói portfóliók növekedésének volt köszönhető. A biztosítói portfóliók az év során 17.8%-kal, a DPM portfólió 1.0%-kal, valamint a nyugdíjpénztári vagyonkezelés 0.1%-kal tudtak növekedni. Az Erste Alapkezelő ügyfélminősítésekkel kapcsolatos európai törvényi változásokra tekintettel, cégcsoport szintű hatékonyságnövelés céljából, magánügyfeleit folyamatosan átirányítja a bank csoporton belüli privát banki illetve brókeri üzletágnak, ezzel egyéb portfóliókban kezelt állománya jelentős mértékben 73.6%-kal csökkent.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2015-ben 2.5%-kal növekedett és 1035 milliárd forinton zárta az évet.

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2014.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2015.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	873 609 207 277 Ft	86.52%	2.3%	893 632 564 166 Ft	86.34%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	33 694 651 706 Ft	3.34%	0.1%	33 732 410 335 Ft	3.26%
Biztosítói portfóliók	48 663 365 861 Ft	4.82%	17.8%	57 311 749 898 Ft	5.54%
DPM portfóliók	48 402 158 946 Ft	4.79%	1.0%	48 901 231 515 Ft	4.72%
Egyéb portfóliók	5 299 651 206 Ft	0.52%	-73.6%	1 398 860 047 Ft	0.14%
Összesen:	1 009 669 034 996 Ft		2.5%	1 034 976 815 960 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2015. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke

Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag

Adrianus Janmaat, igazgatósági tag

A Társaság képviselőjére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

dr. Mesterházy György Tibor, vezérigazgató
1052 Budapest, Bécsi u. 5.

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
1141 Budapest, Fischer István u. 103.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

2015.09.30-ig

Szén Mariann

2112 Veresegyház, Margaréta utca 29.

NGM nyilvántartási szám.: 190006

2015.10.01-től

Ács-Molnár Szilvia Katalin

1181 Budapest, Hunyadi László utca 36.

NGM nyilvántartási száma: 176882

A Társaság számára a könyvvizsgálat a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 155 § alapján kötelező.

A Társaság 2015. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

Ernst & Young Kft.

1132 Budapest, Váci út 20.

Kamarai nyilvántartási száma: 001165

am

Kijelölt könyvvizsgáló:

Sulyok Krisztina
Technikus utca 5

Kamarai tagsági száma: 006660

A könyvvizsgáló társaság által a 2015. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj bruttó 4 597 400,- forint volt. Egyéb szolgáltatás elvégzésével a Társaság nem bízta meg a könyvvizsgálót.

A Társaság 2015. december 31-én az ERSTE Group Bank AG konszolidációs körébe tartozik az alábbiak szerint:

Az ERSTE Group Bank AG leányvállalatának tekinti az Erste Asset Management GmbH-t, és konszolidált éves beszámolójában konszolidálja leányvállalatának, Erste Alapkezelő Zrt.-nek éves beszámolóját is.

A fenti konszolidált beszámolók az alábbi helyeken tekinthetők meg:

A vállalkozáscsoport legkisebb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, Habsburgergasse 2.
Ausztria

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

ERSTE Group Bank AG
A-1010 Vienna, Graben 21.
Ausztria

A társaság nyilvántartásában szereplő ügyfelek azonosítása a törvényi előírásoknak megfelelően megtörtént.

2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

Könyvvizetés, célok ismertetése

A Társaság számviteli rendszerét a 2001. január 1-jén hatályba lépett 2000. évi C. tv. (Számviteli törvény) előírásainak megfelelően alakította ki.

A Társaság a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezeti könyveit, nyilvántartásait. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítja az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítja az éves beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

A mérleg fordulónapja: 2015. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. január 15.

Értékelési módszerek

- **Immateriális javak, tárgyi eszközök:** a Társaság vállalkozási tevékenységét tartósan (egy éven túl) szolgáló vagyontárgyait az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési áron, illetve előállítási költségen értékeli, szerepelteti a mérlegben. A 100.000 Ft alatti tárgyi eszközök bekerülési értékét a beszerzés évében teljes egészében költségként elszámolja.
- **Befektetett pénzügyi eszközök:** értékelésük beszerzési áron történik.
- **Készletek:** a mérlegben a vásárolt készletet (anyag, áru) beszerzési áron mutatja ki a Társaság.
- **Követelések:** a Társaság a követeléseket könyv szerinti értéken mutatja ki. A követelések az analitikus nyilvántartásokkal való egyeztetést követően kerülnek a mérlegbe.

- **Értékpapírok:** a forgatási célból vásárolt értékpapírokat beszerzési értéken tartja nyilván a Társaság. Értékesítéskor az állománycsökkenés elszámolása FIFO eljárás szerint történik. A nyilvántartások helyességét egyeztetéssel ellenőrzi a Társaság.
- **Pénzeszközök:** a banki számlakivonatokkal, illetve a pénztár leltárral egyező értéken kerül kimutatásra.
- **Saját tőke:** a mérlegben könyv szerinti értéken szerepel.
- **Kötelezettségek:** a Társaság a kötelezettségeket könyv szerinti értéken mutatja ki a mérlegben.

Amortizációs politika, az értékcsökkenés elszámolása

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a bruttó értékük alapján lineáris leírási kulcs alkalmazásával történik. Az eszközök leírása a használatba vétel, üzembe helyezés napjával kezdődik és a leselejtezés, értékesítés, illetve a maradványérték elérésének napjáig tart. (Nulla lehet a maradványérték, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős.) Az eszközök leírásánál a várható használati idő, a hasznos élettartam végén várható maradványérték nagysága és a Számviteli törvényben rögzített elvek kerülnek figyelembe vételre. A Társaság a 100.000 Ft egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök beszerzési értékét a használatba vételkor egy összegben számolja el költségként.

Céltartalék képzése

A Társaság azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik féllel szembeni fizetési kötelezettségekre képez céltartalékot, amelyek várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a Társaság a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

Rendkívüli tételek elszámolása

A Társaság azon tételeket mutatja ki a rendkívüli bevételek illetve ráfordítások között, melyek függetlenek a vállalkozási tevékenységtől, a Társaság rendes üzletmenetén kívül esnek, a szokásos vállalkozási tevékenységgel nem állnak közvetlen kapcsolatban.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Befektetett eszközök

3.1.1. Ingatlanok és ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérlegsor a bérelt ingatlanon végzett beruházás nettó értékét mutatja.

Ingatlanok és ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2015.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	14 372	0	0	0	14 372
Összesen	14 372	0	0	0	14 372

Ingatlanok és ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2015.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	2 339	898	0	0	3 237
Összesen	2 339	898	0	0	3 237

3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2015.12.31.
Szoftverek	162 076	28 193	0	0	190 269
Összesen	162 076	28 193	0	0	190 269

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2015.12.31.
Szoftverek	58 811	22 452	0	0	81 263
Összesen	58 811	22 452	0	0	81 263

3.1.3. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközökön belül az egyéb berendezések, felszerelések, járművek mérleg sor irodabútorok, irodai felszerelések és járművek nettó értékét tartalmazza.

Tárgyi eszközök bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2015.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	172 913	28 193	11 253	0	189 853
Összesen	172 913	28 193	11 253	0	189 853

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	Terven felüli	2015.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	54 982	37 899	7 631	0	85 251
Összesen	54 982	37 899	7 631	0	85 251

Beruházások (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2015.12.31.
Beruházások	18 841	50 133	56 387	0	12 587

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2014. évben 5.335 ezer forint, 2015. évben 6.515 ezer forint volt.

3.2. Forgóeszközök

3.2.1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj követelés	138 487	110 437
Vagyonkezelési díj követelés	0	60 449
Összesen:	138 487	170 886

3.2.2. Egyéb követelések

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Iparűzési adó túlfizetés	0	6 240
Társasági adó túlfizetés	0	4 364
Adott előlegek	90	1 132
Innovációs járulék túlfizetés	0	337
Befektetési szolgáltatóval szembeni követelés	0	139
Munkabér előleg	0	83
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	111	75
Értékpapír számla követelés	9	1
Egyéb követelés	99	0
Összesen:	315	12 371

3.2.3. Értékpapírok

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Diszkont Kincstárjegyek	1 650 274	1 350 321
Magyar Államkötvények	145 028	0
Összesen:	1 795 302	1 350 321

3.2.4. Pénzeszközök

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	2 906	1 907
Pénztár	230	509
Összesen:	3 136	2 416

3.3. Aktív időbeli elhatárolások

3.3.1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Portfóiókezelési tevékenység bevétele	105 113	25 762
Diszkont Kincstárjegy kamata	13 112	447
MNB Diszkontkötvény kamata	0	0
Magyar Államkötvény kamata	55	0
Összesen:	118 280	26 209

3.3.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Bloomberg használat előfizetés	529	605
Napilap, folyóirat előfizetés	258	302
Kötelező gépjármű felelősség biztosítás	0	278
Egyéb	130	199
Foglalkoztatás-egészségügyi ellátás	127	164
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
Összesen:	1 153	1 657

3.4. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

	2014.12.31.	növekedés	csökkenés	2015.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0			0
Eredménytartalék	292 455	29 089	0	321 544
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0		0	0
Mérleg szerinti eredmény	29 089	1 182	29 089	1 182
Saját tőke összesen:	1 321 544	30 271	29 089	1 322 726

Az eredménytartalék növekedése az előző évi mérleg szerinti eredményből adódik.

AJM

3.5 Céltartalékok

A Társaság 2015. évben céltartalékot képzett.

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalék	0	151 630
Összesen:	0	151 630

3.6. Kötelezettségek**3.6.1. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)**

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	303 866	31 990
	303 866	31 990

3.6.2. Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Erste Asset Management GmbH.-val szembeni osztalékfizetési kötelezettség	490 000	270 000
Összesen:	490 000	270 000

A Társaság tulajdonosa 2015. évre 270.000 ezer forint fizetendő osztalékot hagyott jóvá.

3.6.3. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	34 306	21 528
Felügyelettel szembeni kötelezettség	336	0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	0	138
Vagyonkezelt ügyfelekkel szembeni kötelezettség	0	0
Összesen:	34 642	21 666

3.7. Passzív időbeli elhatárolások**3.7.1. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása**

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Következő évben kifizetendő bér és járulékai	154 200	0
Egyéb költségek	4 033	2 619
Könyvvizsgálat díja	458	460
Felügyeleti díj	0	99
Összesen:	158 961	3 178

4. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések**4.1. Értékesítés nettó árbevétele**

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 624 227	1 284 092
Portfóliókezelési tevékenység díjbevétele	326 514	352 259
- ebből továbbbszámlázott ügyleti jutalék	1 897	2 001
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	454	1 469
- ebből az Alapra áthárított, továbbbszámlázott díj	120	1 063
Összesen:	1 951 195	1 637 820

A Társaság kapcsolt vállalkozás részére nem nyújt szolgáltatást, így az értékesítés nettó árbevétel tételei nem tartalmaznak kapcsolt vállalkozással szemben elszámolt összeget.

4.2. Egyéb bevételek

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	38 550	0
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	13 392	3 253
Egyéb bevétel	243	434
Kapott kártérítés	81	0
Összesen:	52 266	3 687

Az egyéb bevétel tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek.

4.3. Működési költségekkel, ráfordításokkal kapcsolatos kiegészítések**4.3.1. Anyagköltség**

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Anyagköltség	16 779	14 371
Összesen:	16 779	14 371

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	286 229	312 691
Számítástechnikai szolgáltatás	49 754	46 667
Ügyviteli szolgáltatás	39 254	47 169
Iroda bérleti díj	35 728	47 123
Bloomberg használat díja	12 308	14 912
Üzemeltetési költség	12 623	14 547
Telefon költség	7 457	6 978
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	12 018	5 838
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	4 535	5 495
Audit díj	4 774	4 599
Hirdetési, közzétételi költségek	3 508	4 205
Karbantartási, javítási költségek	3 575	3 750
Futár, kézbesítés, postaköltség	2 266	2 793
Kiküldetés	1 962	1 951
Hitelinformációs rendszer igénybevételének költsége	999	1 027
Adminisztrációs szolgáltatás	800	738
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	537	349
Összesen:	478 327	520 832

4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	7 745	6 290
Tagsági díjak (BAMOSZ)	5 039	6 033
Biztosítási díjak	3 563	3 874
Bankköltségek	477	472
Hatósági díjak, illetékek	213	233
Összesen:	17 037	16 902

am

4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	0	151 630
Iparüzési adó	38 685	32 446
Innovációs járulék	5 803	4 867
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	13 652	3 622
Cégautó adó, gépjármű adó	3 014	3 000
Felügyeleti díj	1 759	1 037
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	500	1 000
Egyéb ráfordítások	1 554	950
Baleseti adó	225	262
Pénzügyi szervezetek különadója	118 211	0
Összesen:	183 403	198 814

4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	41 796	19 962
Pénzintézettől kapott kamat	96	77
Értékpapír kölcsönadásból származó bevétel	80	0
Összesen:	41 972	20 039

4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	854	5 088
Realizált árfolyam különbözet	291	312
Összesen:	1 145	5 400

4.5. Pénzügyi műveletek ráfordításai

4.5.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	623	464
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	255	162
Összesen:	878	626

4.6. Rendkívüli eredmény**4.6.1. Rendkívüli ráfordítások**

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
KOWAX SE Sportegyesület	1 000	1 000
Őrzők Közhasznú Alapítvány	0	50
Magyar Hospice Alapítvány	0	30
Egyéb rendkívüli ráfordítás	101	7
Látvány csapatsport-támogatás	11 000	0
Magán személy részére nyújtott támogatás	6 500	0
Kiegészítő támogatás látvány csapatsport	1 568	0
Életfa Fogyatékkal Élőket Támogató Egyesület	80	0
Összesen:	20 249	1 087

A rendkívüli ráfordítások tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek

A/m

4.7. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	51 424	45 977
Összesen:	51 424	45 977

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	570 513	317 159
Társasági adóalapot növelő jogcímek	106 190	214 517
Céltartalék	0	151 630
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	70 618	61 262
Nem a társaság tevékenysége érdekében felmerült kiadás	10 950	1 047
Bírságok, késedelmi pótlékok	0	578
Kapcsolt vállalkozással történt megállapodás alapján	24 622	0
Társasági adóalapot csökkentő jogcímek	111 315	66 902
Céltartalék 2012. évi visszairás	38 550	0
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	64 667	66 795
2013. évi TAO önellenőrzés Támogatás visszafizetés miatt	8 001	0
Közhasznú alapítványi támogatás hatása	0	10
Piaci ártól eltérő áralkalmazás miatt, kapcsolt vállalkozással történt megállapodás alapján	97	97
Adóalap	565 388	464 774
Számított társasági adó (10 %)	50 000	46 477
Számított társasági adó (19 %)	12 424	0
Látvány csapatsport támogatás miatti adókedvezmény	11 000	0
Befizetés a BEVA által létrehozott Quaestor Károsultak Kárrendezési Alap részére miatti adókedvezmény	0	500
Összes társasági adó kötelezettség:	51 424	45 977

4.9 BEVA adókedvezmény

2015-ben rendkívüli befizetést teljesített a BEVA által létrehozott Quaestor Károsultak Kárrendezési Alap részére, 500 ezer forint összegben. Ezzel az összeggel a Társaság a társasági adó fizetési kötelezettségét csökkenti.

Az adózott eredmény levezetése

	2014.12.31. ezer Ft	2015.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	570 513	317 159
Társasági adó tárgyévi	51 424	45 977
Összes adózás előtti eredményt terhelő adó	51 424	45 977
Adózott eredmény	519 089	271 182

5. Egyéb kiegészítések

Munkavállalók átlagos statisztikai létszáma, a bérköltség és a személyi jellegű egyéb kifizetések alakulása

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérjárulékok (ezer Ft)
	2014.12.31.	2014.12.31.	2014.12.31.	2014.12.31.
Foglalkoztatottak száma	33	501 705	45 776	154 691
Szellemi foglalkozású	33	501 705	45 776	154 691
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	33	501 705	45 776	154 691

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérjárulékok (ezer Ft)
	2015.12.31.	2015.12.31.	2015.12.31.	2015.12.31.
Foglalkoztatottak száma	33	380 529	37 834	116 413
Szellemi foglalkozású	33	380 529	37 834	116 413
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	33	380 529	37 834	116 413

A Társaság 2015-es évben június 30-ig 3, majd ezután 2 részmunkaidős munkavállalót alkalmazott.

Az Igazgatóság tagjai e tisztségük tekintetében nem részesülnek díjazásban. Két Igazgatósági tag a Társasággal munkaviszonyban áll.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai részére a Társaság nem nyújtott előleget, kölcsönt, továbbá nevükben nem vállalt garanciát. A Társaságnak a korábbi tisztségviselőivel, igazgatósági, FB tagjaival szemben nincsen nyugdíjfizetési kötelezettsége.

A Társaság tevékenysége során minimális mértékben keletkeznek veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagok. Ezek szakszerű kezeléséről a Társaság gondoskodott.

6. Pénzügyi helyzet bemutatása

A Társaság pénzügyi helyzetének alakulását tükröző cash-flow kimutatást az 1. számú melléklet, míg a vagyoni, likviditási és jövedelmezőségi helyzetet tükröző mutatószámokat a 2. számú melléklet tartalmazza.

7. Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó tájékoztató adatok

Törvényi előírás alapján a Társaság 2002. augusztus 6-án csatlakozott a Befektető Védelmi Alaphoz, csatlakozáskor 1.000.000 Ft egyszeri csatlakozási díjat fizetett az Alap részére. 2015. üzleti évre fizetett rendszeres hozzájárulás 500.000 Ft volt, rendkívüli befizetés 2015. májusában 500.000 Ft volt.

A Társaság határon átnyúló tevékenységet nem végez.

Az alap- és portfóliókezelési díjbevételek bontása a következő:

Portfóliók típusa	(eFt)
1. Alapkezelői díjbevételek	1 284 092
2. Pénztárak	203 977
2.1. Nyugdíjpénztárak	203 977
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	2 001
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Önszegélyező pénztárak	0
3. Biztosítók	22 285
4. Egyéb portfóliók	19 546
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	106 450
6. Közvetített szolgáltatás értéke	1 468
- ebből befektetési alapra részére továbbszámlázott díj	1 063
Nettó árbevétel összesen:	1 637 820

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 1.464 eFt ügyfélszámla vezetési díjat és 3.501 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 2.001 eFt került továbbszámlázásra az ügyfelek részére.

Egyéb portfóliók (pénztárak nélkül) részére végzett portfóliókezelés keretében kötött, a mérlegforduló napján érvényben levő (le nem zárt) határidős ügyletek adatai:

Kötés dátum	Lejárat dátuma	Művelet típus	Piaci szereplő neve	Eszköz mennyiség (db)	Eszköz	Nettó árfolyam	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2015.10.28	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE MFB 2016 Magyar Kötvény Zártvégű Eszközalap	17 208 468	EURHUF	311.47	5 359 921 528	-28 854 715	-28 854 715	-28 854 715
2015.10.28	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	UNION Lichtenstein AktivVegyes Eszközalap	2 203 624	EURHUF	311.47	686 362 767	-3 694 980	-3 694 980	-3 694 980
2015.10.29	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE MFB 2016 Magyar Kötvény Zártvégű Eszközalap	105 364	EURHUF	311.83	32 855 656	-141 469	-141 469	-141 469
2015.11.16	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	UNION Lichtenstein AktivVegyes Eszközalap	127 850	EURHUF	312.56	39 960 796	-83 600	-83 600	-83 600

Valamennyi határidős ügylet árfolyamkockázati fedezeti célokat szolgál. Az ügyletek tőzsdén kívül kerültek megkötésre, az ügyletekkel kapcsolatban árkülönbözet nem került elszámolásra.

A portfóliókezelési tevékenység során a Társaság birtokába került, ügyfelek tulajdonát képező pénzüsszeg 138 eFt (egyéb kötelezettség), mely ugyanilyen összegben rendelkezésre áll az Erste Befektetési Zrt. által vezetett elkülönített befektetési pénzüsszámlán (egyéb követelés).

A Társaság tőke megővására, hozamra vonatkozó ígéretet nem tett, ilyen kötelezettséget nem vállalt, így e jogcímen függő vagy jövőbeni kötelezettsége nem keletkezett, továbbá céltartalék képzési kötelezettsége nem merült fel.

A Társaság a portfóliókezelés során megkötött ügyletekhez kapcsolódóan nem fizetett és nem kapott letéti összegeket, biztosítékot és fedezeteket.

AM

Pénztári portfóliók nettó eszközértéke nyitó és mérlegforduló napon:

Portfólió megnevezése	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték
	2015.01.01 (Ft)	2015.12.31 (Ft)
Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	271 728 292	283 488 812
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	2 415 167 296	2 524 413 928
Első Hazai Nyugdíjpénztár	820 559 248	803 734 981
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	0	21 699 165 572
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	0	1 037 294 804
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	0	989 780 048
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	36 248 702	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	22 069 558 601	
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Függő portfólió	0	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	30 704 349	31 058 955
Mentő Nyugdíjpénztár	2 213 472 472	2 450 594 769
Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 819 340 805	1 946 364 091
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	1 838 436 274	1 966 514 375
Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára	2 179 435 665	0

Vagyonkezelési szerződés alapján pénztári portfóliók részére kötött, a mérlegforduló napján érvényben levő (le nem zárt) határidős ügyletek adatai:

Kötés dátum	Lejárat dátuma	Művelet típus	Placi szereplő neve	Eszköz mennyiség (db)	Eszköz	Nettó árfolyam	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2015.10.26	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	447 511	EURHUF	311.47	139 386 251	-831 937	-831 937	-831 937
2015.10.26	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	11 999 083	EURHUF	311.47	3 737 354 382	-22 306 682	-22 306 682	-22 306 682
2015.10.26	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	295 947	EURHUF	311.47	92 178 612	-550 175	-550 175	-550 175
2015.10.26	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 009 850	EURHUF	311.47	314 537 980	-1 877 344	-1 877 344	-1 877 344
2015.10.26	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	467 666	EURHUF	311.47	145 663 929	-869 406	-869 406	-869 406
2015.10.26	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	592 836	EURHUF	311.47	184 650 629	-1 102 101	-1 102 101	-1 102 101
2015.10.26	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	Mentő Nyugdíjpénztár	358 086	EURHUF	311.47	111 533 046	-720 726	-720 726	-720 726
2015.10.28	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 590 458	EURHUF	312.63	494 098 585	-1 093 295	-1 093 295	-1 093 295
2015.12.09	2016.01.27	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	98 585	EURHUF	314.41	30 989 822	119 002	119 002	119 002
2015.12.22	2016.01.28	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	2 735 535	USDHUF	287.36	786 083 338	2 162 551	2 162 551	2 162 551
2015.12.22	2016.01.28	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	56 809	USDHUF	287.36	16 324 634	44 910	44 910	44 910
2015.12.22	2016.01.28	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 370 767	USDHUF	287.36	393 903 605	1 083 647	1 083 647	1 083 647
2015.12.22	2016.01.28	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	671 080	USDHUF	287.36	192 841 549	530 516	530 516	530 516
2015.12.22	2016.01.28	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	314 523	USDHUF	287.36	90 381 329	248 643	248 643	248 643
2015.12.22	2016.01.28	FX forw. eladási poz. nyit.	Mentő Nyugdíjpénztár	473 394	USDHUF	287.36	136 034 500	248 287	248 287	248 287

Valamennyi határidős ügylet árfolyamkockázati fedezeti célokat szolgál. Az ügyletek tőzsdén kívül kerültek megkötésre, az ügyletekkel kapcsolatban árkülönbözet nem került elszámolásra.

Budapest, 2016. január 22.


Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

AM

1. számú melléklet:

Erste Alapkezelő Zrt.

Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

Sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév 2014.12.31	Tárgyév 2015.12.31
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	119 699	47 246
2	1. Adózás előtti eredmény ±	570 513	317 159
3	Korrekció: Végrelegesen átadott pénzeszköz	20 249	1 087
4	2. Elszámolt amortizáció +	57 071	61 250
5	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±		0
6	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	-38 550	151 630
7	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	260	369
8	6. Szállítói kötelezettség változása ±	66 326	-271 876
9	7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	243 064	-232 976
10	8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-37 966	-155 513
11	9. Vevőkövetelés változása ±	-10 388	-32 399
12	10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	-212 175	432 925
13	11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	2 719	91 567
14	12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-51 424	-45 977
15	13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-490 000	-270 000
16	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-99 371	-46 879
17	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-112 763	-50 132
18	15. Befektetett eszközök eladása +	13 392	3 253
19	16. Kapott osztalék +		
20	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	-20 249	-1 087
21	17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
22	18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
23	19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
24	20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
25	21. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	0	0
26	22. Részvénybevonás, tőke kivonás, (tőkeleszállítás) -	0	0
27	23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
28	24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
29	25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
30	26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	-20 249	-1 087
31	27. Alapítókka szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása ±	0	0
32	IV. Pénzeszközök változása (I±II±III. sorok) ±	79	-720

07/1

Erste Alapkezelő Zrt.

Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2014.12.31.	Érték 2015.12.31.	Arány 2015.12.31
Likviditás (I.)	<u>pénzeszköz+értékpapír+követelés</u> rövid lejáratú kötelezettség	2.34	<u>1 535 994</u> 323 656	4.75
Likviditás (II.)	<u>forgóeszközök</u> rövid lejáratú kötelezettség	2.34	<u>1 535 994</u> 323 656	4.75
Vagyoni helyzet	<u>nettó árbevétel</u> eszközök	0.85	<u>1 637 820</u> 1 801 190	0.91
Vagyonarányos jövedelmezőség	<u>adózás előtti eredmény</u> saját tőke	0.43	<u>317 159</u> 1 322 726	0.24
Tőkestruktúra (I.)	<u>saját tőke</u> források	0.57	<u>1 322 726</u> 1 801 190	0.73
Tőkestruktúra (II.)	<u>idegen tőke</u> források	0.36	<u>323 656</u> 1 801 190	0.18

ÜZLETI JELENTÉS

2015. december 31.

Bevezetés

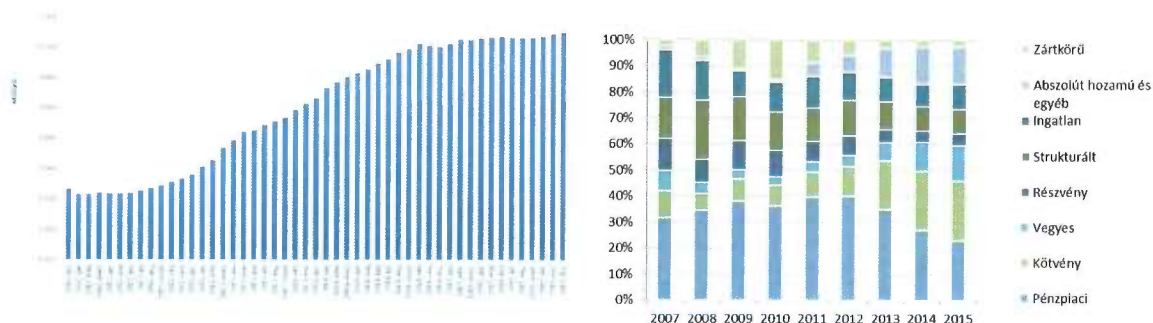
Az alábbi üzleti jelentés az Erste Alapkezelő Zrt. működésével kapcsolatos fontos információkat tartalmazza. Az általános piaci környezetnek bemutatását követően megtalálható benne a Társaság 2015. évi tevékenységének rövid leírása, annak eredményességének értékelése, valamint a 2015. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

Piaci környezet 2015



A befektetési alapok piacára vegyes hatással volt a tavalyi év első három negyedévében történt kamatvágási periódus, ahol a jegybanki alapkamat a 2.10%-os kezdőértékről egészen 1.35%-ig süllyedt. A teljes év folyamán a befektetési alapokba 182,9 milliárd új befektetés áramlott be, ami majdnem duplája volt az azt megelőző évinek és a teljes piacra vetítve 4.4%-os növekedést eredményezett. A kamatcsökkentés alapvetően támogatta a befektetési alapokba történő beáramlást, de jelentősen átrendezte a befektetési alap kategóriák egymásközi arányát. Az alacsony hozamkörnyezet hatására a pénzpiaci alapok részesedése csökkent, míg a vegyes és ingatlanalapoké nőtt.

Intézményi szinten a tavalyi évhez hasonlóan az önkéntes nyugdíjpénztárak és a biztosítói portfóliókban kezelt állományok csak csekély növekedést tudtak elérni és az év eleji állományokat enyhén meghaladó szinteken zártak.

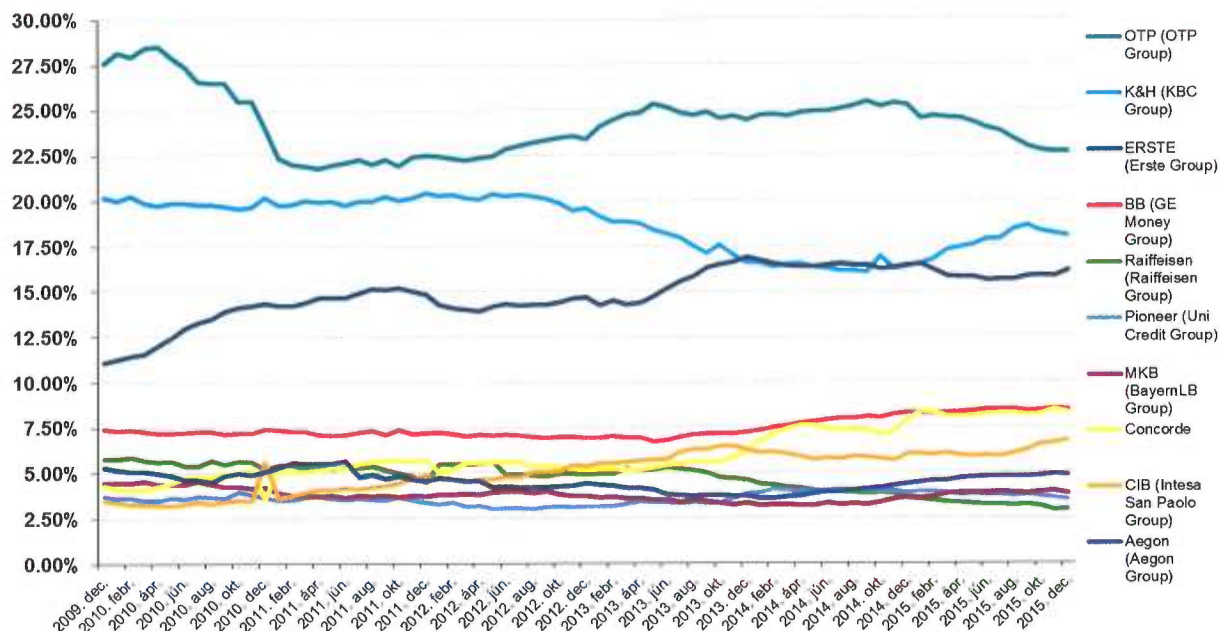


A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2015 végére 5720 milliárd forintra nőtt az egy évvel korábbi 5472 milliárd forintról, ami 4.5%-os állománynövekedésnek felel meg. Amennyiben az MNB tovább folytatja az alapkamat mértékének csökkentését, akkor ez már kedvezőtlenül érintheti a befektetési alapok összállományát és további átrendeződéshez vezethet a befektetési alap kategóriák között is. A piacon a magasabb kockázatvállalást támogató alapok további bővülését várjuk a következő évtől és további állománycsökkenést a pénzpiaci és kötvény alapokból. Az állományok változására több tényező is hatással lesz, különösképpen az államháztartási kiadások fedezése, lakásépítések illetve egy egyéb megtakarítási formák támogatása, nemzetközi befektetői hangulat szintjén pedig a FED kamatemelés, amerikai választások, Európai Gazdasági Térség növekedési ütemének változás, brit népszavazás illetve az Iszlám Állam elleni offenzíva vagy akár a nyersanyag árak változása is hatást gyakorolhat a befektetési alapok állományára és teljesítményére.

A teljes év folyamán az Erste befektetési alapjaiba 1,2 milliárd új befektetés áramlott be. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok összértéke 893,6 milliárdos állományra tudott növekedni, ami mind az értékesítés eredményességének, mind a hozamoknak volt köszönhető. A befektetési alapokban kezelt állomány +2.3%-os növekedésnek felel meg a tavalyi év végéhez képest.

A 2015 januárjától kezdve a K&H megelőzte az Erstét és visszavette a piac második pozícióját és előnye a 100 milliárdot is meghaladta év végével. A 3 legnagyobb alapkezelő továbbra is több mint felét adja a nyilvános piacnak. Az alapkezelő társaságok helyezése a nyilvános alapokban kezelt vagyon alapján év végére számottevően nem változott, a Concorde Alapkezelő jelentősen megközelítette a Budapest Alapkezelőt.

2015. december 31-én piacvezető az OTP volt, 22.68%-os piaci részesedéssel, amely 25.27% volt egy évvel korábban. A második a K&H (18.02%, 16.32%), a harmadik az Erste (16.08%, 16.41%), a negyedik a BB (8.47%, 8.28%), az ötödik a Concorde (8.29%, 7.85%), és hatodik a CIB (6.75%, 6.00%,) lett. A hat legnagyobb alapkezelő társaság összesített piaci részaránya 80.31%-ra emelkedett 2015-ben.



2015-ben az Erste Alapkezelő Zrt. piaci részesedése 0.33 százalékponttal csökkent a nyilvánosan forgalmazott befektetési alapok piacán.

Kezelt teljes vagyon 2015

	2014.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2015.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	873 609 207 277 Ft	86.52%	2.3%	893 632 564 166 Ft	86.34%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	33 694 651 706 Ft	3.34%	0.1%	33 732 410 335 Ft	3.26%
Biztosítói portfóliók	48 663 365 861 Ft	4.82%	17.8%	57 311 749 898 Ft	5.54%
DPM portfóliók	48 402 158 946 Ft	4.79%	1.0%	48 901 231 515 Ft	4.72%
Egyéb portfóliók	5 299 651 206 Ft	0.52%	-73.6%	1 398 860 047 Ft	0.14%
Összesen:	1 009 669 034 996 Ft		2.5%	1 034 976 815 960 Ft	

A 2015-ös esztendőben az Alapkezelő megtartotta a megelőző évben kialakított befektetési alapjainak palettáját. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya az első hónapokban meghaladta az év végi állományt, majd csökkenés következett be. A csökkenés jelentős mértékben az Erste Bank fizetéseképtelenségéről elterjedt valótlan rémhír hatása volt. Ezt követően a vállalat célja volt az állomány stabilitása és a biztonságtudat megteremtése. Az év utolsó hónapjaiban jelentős mértékű friss tőkebeáramlásnak köszönhetően az év végi állomány 2.3%-kal nőtt és meghaladta a 893 milliárdot.

A vagyon és portfóliókezelés is növekedést tudott felmutatni az év során. A 2015-ös növekedés jelentős részben a biztosítói portfóliók növekedésének volt köszönhető. A biztosítói portfóliók az év során 17.8%-kal, a DPM portfólió 1.0%-kal, valamint a nyugdíjpénztári vagyonkezelés 0.1%-kal tudtak növekedni. Az Erste Alapkezelő ügyfélminősítésekkel kapcsolatos európai törvényi változásokra tekintettel, célcsoport szintű hatékonyságnövelés céljából, magánügyfeleit folyamatosan átirányítja a bank csoporton beüli privát banki illetve brókeri üzletágnak, ezzel egyéb portfóliókban kezelt állománya jelentős mértékben 73.6%-kal csökkent.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2015-ben 2.5%-kal növekedett és 1035 milliárd forinton zárta az évet.

Bevételek és költségek 2015

Az értékesítés árbevétele 16.06%-kal csökkent az előző évi árbevételhez képest, ami javarészt az alapkezelői díjak csökkentéséből ered. A 2015. üzleti évben az általános működési költségek 4.52%-kal növekedett 2014.évi szinthez képest. A személyi jellegű költségek jelentősen 23.84%-kal, az anyagköltség 14.35%-kal csökkent, míg az értékcsökkenés 7.32%-kal és az egyéb ráfordítások 8.4%-kal növekedtek.

Bevételek és költségek 2016

Az Alapkezelő 2016. évi bruttó árbevételi terve 18,5%-os csökkenést jelez előre. A társaság a működési költségek tekintetében 3%-os emelkedést tervez az előző évi szinthez képest. A költségek növekedése az informatikai beruházásokhoz, az informatikai rendszer üzemeltetéséhez kapcsolódik. Annak érdekében, hogy a tervezett eredményt sikerüljön elérni, az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét.

Mérleg fordulónapja utáni események

A Társaság gazdasági működése során mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem történt.

Vállalkozó foglalkoztatáspolitikája

Társaságunknál 2015. december 31. napján 33 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 31 fő teljes munkaidőben 2 fő pedig részmunkaidőben volt foglalkoztatva. A Társaság a jövőben jelentős létszámmódosítást nem tervez.

Budapest, 2016. január 22.



Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.
138 Budapest, Népfürdő u. 24-26
3.