

**ERSTE ALAPKEZELŐ ZRT.**

**KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2019. DECEMBER 31.**



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesének

#### Vélemény

Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.252.953 E Ft, az adózott eredmény 523.244 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

#### A vélemény alapja

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

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

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

#### Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

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

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

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

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

### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártatásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2020. január 22.



Könczöl Enikő  
Üzlettárs  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Lippényi Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 006097

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

11895336-6630-114-01

**Erste Alapkezelő Zrt.**  
a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.emelet Telefon: 9202-193**  
a vállalkozás címe, telefonszáma

## ÉVES BESZÁMOLÓ

**2019. december 31.**

Dátum: Budapest, 2020. január 22.

**MÉRLEG**  
**("A" változat)**

| A tételek megnevezése                                                                   | Adatok egy évben        |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                         | Előző év<br>2018.12.31. | Tárgyév<br>2019.12.31. |
| <b>Eszközök (aktívák):</b>                                                              |                         |                        |
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                                          | <b>262 220</b>          | <b>303 190</b>         |
| <b>I. Immateriális javak</b>                                                            | <b>94 529</b>           | <b>103 830</b>         |
| 1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke                                                 | 0                       | 0                      |
| 2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke                                                 | 0                       | 0                      |
| 3. Vagyoni értékű jogok                                                                 | 94 529                  | 103 830                |
| 4. Szellemi termékek                                                                    | 0                       | 0                      |
| 5. Órakeret vagy cégerő                                                                 | 0                       | 0                      |
| 6. Immateriális javakra adott előlegek                                                  | 0                       | 0                      |
| 7. Immateriális javak értékholysági értékelése                                          | 0                       | 0                      |
| <b>II. Tárgyi eszközök</b>                                                              | <b>143 195</b>          | <b>173 406</b>         |
| 1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok                                        | 14 861                  | 20 729                 |
| 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek                                                | 0                       | 0                      |
| 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                                          | 119 665                 | 146 195                |
| 4. Tényezőállatok                                                                       | 0                       | 0                      |
| 5. Beruházások, felújítások                                                             | 8 669                   | 6 482                  |
| 6. Beruházásra adott előlegek                                                           | 0                       | 0                      |
| 7. Tárgyi eszközök értékholysági értékelése                                             | 0                       | 0                      |
| <b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>                                               | <b>24 496</b>           | <b>25 954</b>          |
| 1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban                                            | 0                       | 0                      |
| 2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban                                       | 0                       | 0                      |
| 3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés                                                 | 0                       | 0                      |
| 4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0                       | 0                      |
| 5. Egyéb tartós részesedés                                                              | 0                       | 0                      |
| 6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban              | 0                       | 0                      |
| 7. Egyéb tartósan adott kölcsön                                                         | 0                       | 0                      |
| 8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                                         | 24 496                  | 25 954                 |
| 9. Befektetett pénzügyi eszközök értékholysági értékelése                               | 0                       | 0                      |
| 10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                                | 0                       | 0                      |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                                                                 | <b>1 781 579</b>        | <b>1 916 350</b>       |
| <b>I. Készletek</b>                                                                     | <b>0</b>                | <b>0</b>               |
| 1. Anyagok                                                                              | 0                       | 0                      |
| 2. Bejelentetlen termelés és félkész termékek                                           | 0                       | 0                      |
| 3. Növények, állatok és egyéb állatok                                                   | 0                       | 0                      |
| 4. Készletértékelések                                                                   | 0                       | 0                      |
| 5. Árnyak                                                                               | 0                       | 0                      |
| 6. Készletekre adott előlegek                                                           | 0                       | 0                      |
| <b>II. Követelések</b>                                                                  | <b>233 121</b>          | <b>229 073</b>         |
| 1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)                           | 201 394                 | 144 405                |
| 2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben                                          | 0                       | 0                      |
| 3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben    | 0                       | 0                      |
| 4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben                 | 0                       | 0                      |
| 5. Válsókövetelések                                                                     | 0                       | 0                      |
| 6. Egyéb követelések                                                                    | 31 727                  | 84 668                 |
| 7. Követelések értékelési különbözete                                                   | 0                       | 0                      |
| 8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                                  | 0                       | 0                      |
| <b>III. Értékpapírok</b>                                                                | <b>1 547 002</b>        | <b>1 685 086</b>       |
| 1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban                                                   | 0                       | 0                      |
| 2. Jelentős tulajdoni részesedés                                                        | 0                       | 0                      |
| 3. Egyéb részesedés                                                                     | 0                       | 0                      |
| 4. Saját részvények, saját üzletrészek                                                  | 0                       | 0                      |
| 5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                               | 1 547 002               | 1 685 086              |
| 6. Értékpapírok értékelési különbözete                                                  | 0                       | 0                      |
| <b>IV. Pénzeszközök</b>                                                                 | <b>1 456</b>            | <b>2 191</b>           |
| 1. Pénztár, csekkek                                                                     | 138                     | 98                     |
| 2. Bankbetétek                                                                          | 1 318                   | 2 093                  |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                                                   | <b>17 642</b>           | <b>33 413</b>          |
| 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                                 | 15 231                  | 30 962                 |
| 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                                   | 2 411                   | 2 451                  |
| 3. Halasztott ráfordítás                                                                | 0                       | 0                      |
| <b>Eszközök (aktívák) összesen:</b>                                                     | <b>2 061 441</b>        | <b>2 252 953</b>       |

Budapest, 2020. január 22.

  
Erste Alapkezelő Zrt.

**MÉRLEG**  
**("A" változat)**

| A tétel megnevezése                                                                                       |  | Előző év<br>2018.12.31. | Jelenlegi év<br>2019.12.31. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Források (passzívok):</b>                                                                              |  |                         |                             |
| <b>D. Saját tőke</b>                                                                                      |  | <b>1 710 228</b>        | <b>1 881 472</b>            |
| I. Jegyzett tőke                                                                                          |  |                         |                             |
| a) Visszavásárolt tulajdoni részesedés névértékén                                                         |  | 1 000 000               | 1 000 000                   |
| II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)                                                             |  | 0                       | 0                           |
| III. Tőketartalék                                                                                         |  | 0                       | 0                           |
| IV. Eredménytartalék (+/-)                                                                                |  | 0                       | 0                           |
| V. Lekötött tartalék                                                                                      |  | 358 149                 | 358 228                     |
| VI. Értékelési tartalék                                                                                   |  | 0                       | 0                           |
| 1. Értékelési tartalék                                                                                    |  | 0                       | 0                           |
| 2. Válság értékelési tartalék                                                                             |  | 0                       | 0                           |
| VII. Adózott eredmény                                                                                     |  | 352 079                 | 523 244                     |
| <b>E. Céltartalékok</b>                                                                                   |  | <b>300 373</b>          | <b>311 303</b>              |
| 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre                                                                |  | 0                       | 0                           |
| 2. Céltartalék a várható költségekre                                                                      |  | 0                       | 0                           |
| 3. Egyéb céltartalék                                                                                      |  | 300 373                 | 311 303                     |
| <b>F. Kötelezettségek</b>                                                                                 |  | <b>30 298</b>           | <b>39 045</b>               |
| I. Hátasorolt kötelezettségek                                                                             |  |                         |                             |
| 1. Hátasorolt kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben                                             |  | 0                       | 0                           |
| 2. Hátasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben       |  | 0                       | 0                           |
| 3. Hátasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben                    |  | 0                       | 0                           |
| 4. Hátasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                                                 |  | 0                       | 0                           |
| II. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                                                       |  |                         |                             |
| 1. Hosszú lejáratú 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 kapcsoló vállalkozással szemben                                                 |  | 0                       | 0                           |
| 7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben         |  | 0                       | 0                           |
| 8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben                        |  | 0                       | 0                           |
| 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                                                                  |  | 0                       | 0                           |
| III. Rövid lejáratú kötelezettségek                                                                       |  |                         |                             |
| 1. Rövid lejáratú kölcsönök                                                                               |  | 30 298                  | 39 045                      |
| - Ebből: az átváltoztatható kötvények                                                                     |  | 0                       | 0                           |
| 2. Rövid lejáratú hitelek                                                                                 |  | 0                       | 0                           |
| 3. Vevőktől kapott előlegek                                                                               |  | 0                       | 0                           |
| 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                                         |  | 6 704                   | 10 269                      |
| 5. Váltótartozások                                                                                        |  | 0                       | 0                           |
| 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben                                         |  | 0                       | 0                           |
| 7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben |  | 0                       | 0                           |
| 8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben                |  | 0                       | 0                           |
| 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                                                   |  | 23 594                  | 28 776                      |
| 10. Kötelezettségek értékelési különbözete                                                                |  | 0                       | 0                           |
| 11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                                   |  | 0                       | 0                           |
| <b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                                                   |  | <b>20 542</b>           | <b>21 133</b>               |
| 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                                                 |  | 0                       | 0                           |
| 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                                   |  | 20 542                  | 21 133                      |
| 3. Halasztott bevételek                                                                                   |  | 0                       | 0                           |
| <b>Források (passzívok) összesen:</b>                                                                     |  | <b>2 061 441</b>        | <b>2 292 953</b>            |

Budapest, 2020. január 22.

  
Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26 9. em.  
3

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
(Összköltség eljárással - "A" változat)

| A tétel megnevezése                                                  | Adatok ezer forintban   |                       |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                                                      | Előző év<br>2018.12.31. | Tárgyév<br>2019.12.31 |
| 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele                            | 1 897 821               | 2 054 883             |
| 02. Exportértékesítés nettó árbevétele                               | 0                       | 0                     |
| I. Értékesítés nettó árbevétele                                      | 1 897 821               | 2 054 883             |
| 03. Saját termelésű készletek állományváltozása                      |                         |                       |
| 04. Saját előállítású eszközök aktívált értéke                       | 0                       | 0                     |
| II. Aktívált saját teljesítmények értéke                             | 0                       | 0                     |
| III. Egyéb bevételek                                                 | 155 149                 | 195 608               |
| Ebből: visszatart értékvesztés                                       | 0                       | 0                     |
| 05. Anyagköltség                                                     | 16 372                  | 17 699                |
| 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke                               | 568 744                 | 489 816               |
| 07. Egyéb szolgáltatások értéke                                      | 14 817                  | 18 665                |
| 08. Eladott áruk beszerzési értéke                                   | 577                     | 0                     |
| 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke                      | 2 844                   | 2 034                 |
| IV. Anyagiilegű ráfordítások                                         | 603 354                 | 528 214               |
| 10. Bérköltség                                                       | 573 123                 | 634 857               |
| 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések                               | 48 257                  | 30 093                |
| 12. Bérjárulékok                                                     | 129 937                 | 138 432               |
| V. Személyi jellegű ráfordítások                                     | 751 317                 | 823 382               |
| VI. Értéksökkenési leírás                                            | 66 336                  | 65 737                |
| VII. Egyéb ráfordítások                                              | 242 773                 | 259 201               |
| Ebből: értékvesztés                                                  | 0                       | 0                     |
| <b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>                       | <b>389 190</b>          | <b>573 957</b>        |
| 13. Kapott járó osztalék és részesedés                               | 0                       | 0                     |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                | 0                       | 0                     |
| 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek           | 0                       | 0                     |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                | 0                       | 0                     |
| 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) | 0                       | 0                     |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                | 0                       | 0                     |
| 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek            | 10 080                  | 12 128                |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                                | 0                       | 0                     |
| 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                               | 95                      | 60                    |
| Ebből: értékelési különbözet                                         |                         |                       |
| VIII. Pénzügyi műveletek bevételei                                   | 10 175                  | 12 188                |
| 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések         |                         |                       |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                 |                         |                       |
| 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) | 0                       | 0                     |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                 | 0                       | 0                     |
| 20. Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások                  | 0                       | 0                     |
| Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott                                 | 0                       | 0                     |
| 21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése            | 0                       | 0                     |
| 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                            | 8 939                   | 9 819                 |
| Ebből: értékelési különbözet                                         |                         |                       |
| IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai                                  | 8 939                   | 9 819                 |
| <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>                               | <b>1 236</b>            | <b>2 369</b>          |
| <b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>                                     | <b>390 426</b>          | <b>576 326</b>        |
| X. Adófizetési kötelezettség                                         | 38 347                  | 53 082                |
| <b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                                           | <b>352 079</b>          | <b>523 244</b>        |

Budapest, 2020. január 22.

  
Erste Alapkezelő Zrt.

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2019. december 31.**

## 1. A vállalkozás rövid bemutatása

Az Erste Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Társaság) – 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%-kal 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 5-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 (továbbiakban: EAM GmbH). 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 tüntette fel. Az EAM GmbH az egyedüli részvényessé válása időpontjában az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társaság, mely stratégiai



irányítási feladatai mellett biztosította az alap-, és vagyonekezelési üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolta, ugyanakkor tulajdonos változás következtében a Társaság kikerült az ERSTE Bank Hungary Zrt. konszolidációs köréből.

A Társaság kizárólagos tulajdonosának (EAM GmbH) székhelye A-1100 Vienna, Belvedere 1. Ausztriára változott 2016. március 7-ével.

A Társaság tulajdonosa (EAM GmbH) és a RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTUM) 2016. június 13-án úgy határoztak, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvasztják az EAM GmbH-ba. A RINGTUM tulajdonosa volt az EAM GmbH. (95%) és VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) Wiener Versicherung Csoport (5%) 2009. január 1-je óta. A beolvadás következtében a VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) 1.16%-os részesedést szerzett az EAM GmbH-ban.

A fentieknek megfelelően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosa 2017. december 31. napján az ERSTE Group Bank AG (98,84%) valamint a Vienna Insurance Group AG (1,16%).

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (ESPA) beolvadt a Társaság tulajdonosába (EAM GmbH) 2017. december 31. napján. A beolvadást követően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosai 2019. december 31. napján az Erste Group Bank AG (64,67%), az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (22,17%), a Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30%), a Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74%), a DekaBank Deutsche Girozentrale (1,65%), a Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (1,65%), a "Die Kärntner" Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG 1,65%), a Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65%), a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76%), valamint a NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (0,76%) társaságok.

A Társaság tevékenységi körében jelentős változás nem következett be. A Társaság 2014. július 21-én a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozatot tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbtv. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a cg. 01-10-044157/168. számú végzésével 2012. április 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](http://www.erstealapkezelzo.hu)

A Társaság alaptőkéje 1.000.000.000 Ft (egymilliárd forint), amely 100.000 darab egyenként 10.000 Ft névértékű névre szóló részvényből áll. A részvények kibocsátási értéke megegyezik a névértékkel. Az alaptőke 100.000 db 10.000 Ft névértékű törzsrészvényre oszlik, amelyek mindegyikéhez 1 (egy) darab szavazat tartozik. A részvények a névértékükhöz igazodó szavazati jogot biztosítanak.



Erste Alapkezelő Zrt.

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2019. december 31-én:

Erste Asset Management GmbH  
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.  
Austria  
Tulajdonosi arány: 100%  
Szavazati arány: 100%

Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

| Elnevezés                                                           | ISIN         | Típus               | Deviza | Nettó eszközérték * |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|--------|---------------------|
| Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap                              | HU0000702006 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 48 404 766 738 Ft   |
| Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap                         | HU0000706007 | nyilvános nyíltvégű | EUR    | 18 122 914 787 Ft   |
| Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap                       | HU0000705981 | nyilvános nyíltvégű | USD    | 27 984 744 930 Ft   |
| Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap                       | HU0000708243 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 10 430 598 358 Ft   |
| Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap                      | HU0000701529 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 6 064 944 238 Ft    |
| Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap A sorozat               | HU0000707716 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 8 097 571 838 Ft    |
| Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D sorozat               | HU0000719521 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 0 Ft                |
| Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap A sorozat              | HU0000710894 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 10 801 568 035 Ft   |
| Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D sorozat              | HU0000719539 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 3 462 557 857 Ft    |
| Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja                                 | HU0000705306 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 2 451 071 148 Ft    |
| Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja                | HU0000711692 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 4 351 748 801 Ft    |
| Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja             | HU0000712500 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 318 630 656 Ft      |
| Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap A sorozat     | HU0000717525 | nyilvános nyíltvégű | USD    | 794 144 488 Ft      |
| Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap D sorozat     | HU0000719562 | nyilvános nyíltvégű | USD    | 2 008 982 134 Ft    |
| Erste Megtakarítási Alapok Alapja                                   | HU0000704507 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 18 695 187 150 Ft   |
| Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja                             | HU0000705488 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 3 740 198 003 Ft    |
| YOU INVEST Stabli Alapok Alapja                                     | HU0000704499 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 2 837 169 001 Ft    |
| YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja                           | HU0000709993 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 6 525 658 444 Ft    |
| YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja                                  | HU0000709985 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 2 795 722 543 Ft    |
| Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja                            | HU0000720529 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 1 086 467 277 Ft    |
| Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja                              | HU0000706656 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 16 997 309 602 Ft   |
| Erste Multi Asset Balanced USD Alapok Alapja                        | HU0000722012 | nyilvános nyíltvégű | USD    | 259 700 316 Ft      |
| Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja                         | HU0000722301 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 1 774 115 909 Ft    |
| YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja                              | HU0000714191 | nyilvános nyíltvégű | EUR    | 217 702 805 Ft      |
| YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja                       | HU0000714183 | nyilvános nyíltvégű | EUR    | 359 511 734 Ft      |
| YOU INVEST Stabli EUR Alapok Alapja                                 | HU0000714175 | nyilvános nyíltvégű | EUR    | 303 327 326 Ft      |
| Erste Duet Nyíltvégű Alapok Alapja                                  | HU0000703830 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 93 783 739 639 Ft   |
| Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja                | HU0000701537 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 1 302 136 016 Ft    |
| Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat | HU0000704200 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 5 744 280 562 Ft    |
| Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat | HU0000723457 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 0 Ft                |
| Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja                           | HU0000708631 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 3 163 700 857 Ft    |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat                       | HU0000708649 | nyilvános nyíltvégű | HUF    | 53 490 565 Ft       |

Erste Alapkezelő Zrt.

|                                                   |              |                     |     |                    |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------------|-----|--------------------|
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat     | HU0000723432 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 0 Ft               |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat     | HU0000723440 | nyilvános nyíltvégű | USD | 0 Ft               |
| Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja                | HU0000716739 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 039 607 088 Ft   |
| Erste Stock Global HUF Alapok Alapja              | HU0000712492 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 883 613 346 Ft   |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap         | HU0000703180 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 535 954 852 040 Ft |
| Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat    | HU0000707740 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 139 675 006 756 Ft |
| Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat | HU0000722442 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 33 193 033 Ft      |
| Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja        | HU0000717533 | nyilvános nyíltvégű | USD | 53 304 890 998 Ft  |
| Erste Multistategy Abszolút Hozamú Alapok Alapja  | HU0000705322 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 902 110 898 Ft     |
| Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja      | HU0000705314 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 395 510 443 Ft   |

\* - Nettó eszközérték forintban kifejezve

1 036 022 212 356 Ft

Az évben meghatározó volt az abszolút hozamú alapokból a pénzügyi áramlás a befektetési alapok piacán, míg a vegyes alapok jól teljesítettek 149,4 mrd forintos nettó értékesítési eredményükkel.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokból összesen 139.7 milliárd forintnyi tőke távozott.

Az Alapkezelő a 2019-es évben az Erste Multi Asset Balanced USD Alapok Alapjával, valamint az Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapjával bővítette befektetési alapjainak választékát. Az Erste befektetési alapokban kezelt állománya 3,1 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1036 milliárd forintos kezelt vagyont, 0,3%-os növekedést produkálva.

Az év folyamán a MÁP Plusz megjelenését követően erős kiáramlás jellemezte a befektetési alapok piacát, azonban a negatív tendencia novemberben megfordult, és decemberben jelentősen növekedett az állomány. Egyik eszközosztály szerepe sem volt meghatározó.

Az Alapkezelő 17,68%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez 0,16 százalékpontos csökkenés a 2018-as évhez képest. Az Erste előnye az öt követő harmadik helyezett K&H előtt 144.9 mrd forintra mérséklődött.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág kismértékű csökkenéssel zárta az évet. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 11,51%-kal növekedett, míg a biztosítói portfóliókból, valamint a DPM portfóliókból kiáramlás volt tapasztalható. Egyéb portfóliókban közel 6 mrd forintot helyeztek el az év során.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2019-ben 0,3%-kal csökkent, és 1178 milliárd forintot zárta az évet.

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

| <b>ERSTE</b><br>Asset Management | 2019.12.31                  | Megoszlás (%) | Éves<br>változás (%) | 2018.12.31                  | Megoszlás (%) |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------|----------------------|-----------------------------|---------------|
| Befektetési Alapok               | 1 032 881 321 810 Ft        | 87.43%        | 0.3%                 | 1 036 022 212 356 Ft        | 87.92%        |
| Önkéntes Nyugdíjpénztárak        | 41 100 468 055 Ft           | 3.48%         | 11.5%                | 45 829 426 326 Ft           | 3.89%         |
| Biztosítói portfóliók            | 51 922 450 639 Ft           | 4.40%         | -29.7%               | 36 506 243 881 Ft           | 3.10%         |
| DPM portfóliók                   | 55 426 845 484 Ft           | 4.69%         | -2.4%                | 54 087 845 125 Ft           | 4.59%         |
| Egyéb portfóliók                 | - Ft                        | -             | -                    | 5 921 524 596 Ft            | 0.50%         |
| <b>Összesen:</b>                 | <b>1 181 341 088 989 Ft</b> |               | <b>-0.3%</b>         | <b>1 178 371 252 287 Ft</b> |               |

*Handwritten signature*

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2019. 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, igazgatósági tag  
1052 Budapest, Bécsi u. 5.

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

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Acs-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 2019. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Kamarai nyilvántartási száma: 001464

Kijelölt könyvvizsgáló:

Lippényi Krisztina  
Kamarai tagsági száma: 006097

A könyvvizsgáló társaság által a 2019. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálatáért felszámított díj bruttó 4.667.250,- forint volt.

A Társaság 2019. 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, am Belvedere 1.  
Ausztria

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

ERSTE Group Bank AG  
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.  
Ausztria

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



## 2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

### *Könyvvizelés, 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 Társaság a könyveit magyar forintban vezeti, az éves beszámolóban az adatok ezer forintban vannak megadva.

A külföldi pénzürtékre szóló követeléseket a mérleg fordulónapján érvényes MNB árfolyamra értékeli át a Társaság. A külföldi pénzürtékre szóló követelés, kötelezettség forintértékének meghatározása során alkalmazza az általános forgalmi adóról szóló törvény adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásai szerinti árfolyamot.

A mérleg fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. 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.

### *Számviteli politika keretében meghatározott mértékek, határértékek*

#### **Jelentős összegű hiba:**

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében jelentős összegű hibának kell tekinteni a hibát ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

**Nem jelentős összegű hiba:**

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében nem jelentős összegű hibának kell tekinteni azokat a feltárt hibákat, amelyek a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba szerinti értékhatárát.

**A bevételek esetében jelentős részarány:**

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében azon bevételek képviselnek jelentős részarányt, amelyek az összbevétel 20 %-át meghaladják.

**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. 2017-ben a gépjárművek értékcsökkenési leírása 25%-os leírási kulcsról 20%-ra változott. 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, valamint a munkavállalók halasztott javadalmazásának kifizetésére, 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.

**3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések****3.1. Befektetett eszközök****3.1.1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok**

A mérleg sor a bérelt ingatlanon végzett beruházás nettó értékét mutatja.

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

|                                     | 2018.12.31.   | növekedés    | csökkenés | átsorolás | 2019.12.31.   |
|-------------------------------------|---------------|--------------|-----------|-----------|---------------|
| Bérelt ingatlanon végzett beruházás | 21 915        | 7 471        | 0         | 0         | 29 386        |
| <b>Összesen</b>                     | <b>21 915</b> | <b>7 471</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>29 386</b> |

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

|                                     | 2018.12.31.  | növekedés    | csökkenés | átsorolás | 2019.12.31.  |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|--------------|
| Bérelt ingatlanon végzett beruházás | 7 054        | 1 603        | 0         | 0         | 8 657        |
| <b>Összesen</b>                     | <b>7 054</b> | <b>1 603</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>8 657</b> |

## 3.1.2. Immateriális javak

## Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

|                 | 2018.12.31.    | növekedés     | csökkenés | átsorolás | 2019.12.31.    |
|-----------------|----------------|---------------|-----------|-----------|----------------|
| Szoftverek      | 230 542        | 31 940        | 0         | 0         | 262 482        |
| <b>Összesen</b> | <b>230 542</b> | <b>31 940</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>262 482</b> |

## Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

|                 | 2018.12.31.    | növekedés     | csökkenés | átsorolás | 2019.12.31.    |
|-----------------|----------------|---------------|-----------|-----------|----------------|
| Szoftverek      | 136 014        | 22 638        | 0         | 0         | 158 652        |
| <b>Összesen</b> | <b>136 014</b> | <b>22 638</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>158 652</b> |

## 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)

|                                             | 2018.12.31.    | növekedés     | csökkenés     | átsorolás | 2019.12.31.    |
|---------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------|----------------|
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 251 664        | 81 242        | 52 747        | 0         | 280 159        |
| <b>Összesen</b>                             | <b>251 664</b> | <b>81 242</b> | <b>52 747</b> | <b>0</b>  | <b>280 159</b> |

## Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

|                                             | 2018.12.31.    | növekedés     | csökkenés     | átsorolás | 2019.12.31.    |
|---------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------|----------------|
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 131 998        | 41 496        | 39 531        | 0         | 133 963        |
| <b>Összesen</b>                             | <b>131 998</b> | <b>41 496</b> | <b>39 531</b> | <b>0</b>  | <b>133 963</b> |

## Beruházások, felújítások (adatok ezer forintban)

|                  | 2018.12.31.  | növekedés      | csökkenés      | átsorolás | 2019.12.31.  |
|------------------|--------------|----------------|----------------|-----------|--------------|
| Beruházások      | 8 669        | 118 519        | 120 706        | 0         | 6 482        |
| <b>Összesen:</b> | <b>8 669</b> | <b>118 519</b> | <b>120 706</b> | <b>0</b>  | <b>6 482</b> |

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2018. évben 2.189 ezer forint, 2019. évben 2.977 ezer forint volt.

## 3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

|                                        | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap | 24 496                 | 25 954                 |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>24 496</b>          | <b>25 954</b>          |

Kbf. törvényben meghatározott, javadalmazási politika szerint 1 évnél hosszabb időtartamra halasztott juttatás fedezeteként megvásárolt értékpapír.

## 3.3 Forgóeszközök

## 3.3.1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)

|                           | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Alapkezelői díj követelés | 201 394                | 144 405                |
| <b>Összesen:</b>          | <b>201 394</b>         | <b>144 405</b>         |

Az Alapkezelői díj követelés csökkenésének oka, hogy a portfóliókezelési díj kimutatása 2019-től az egyéb követelések között kerül kimutatásra.

## 3.3.2. Egyéb követelések

|                                               | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Portfóliókezelési díj követelés               | 0                      | 75 180                 |
| Parfüzési adó túlfizetés                      | 3 270                  | 5 027                  |
| Társasági adó túlfizetés                      | 28 205                 | 4 142                  |
| Adott előlegek                                | 135                    | 0                      |
| Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés     | 103                    | 250                    |
| Értékpapír számla követelés                   | 8                      | 4                      |
| Befektetési szolgáltatóval szembeni követelés | 0                      | 0                      |
| Gépjármű adó túlfizetés                       | 6                      | 65                     |
| <b>Összesen:</b>                              | <b>31 727</b>          | <b>84 668</b>          |

## 3.3.3. Értékpapírok

|                                                | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Diszkont Kincstárjegyek                        | 1 523 377              | 1 155 531              |
| MÁK                                            | 0                      | 504 661                |
| Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap*        | 16 132                 | 24 894                 |
| Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap* | 7 493                  | 0                      |
| <b>Összesen:</b>                               | <b>1 547 002</b>       | <b>1 685 086</b>       |

\*Kbf. törvényben meghatározott, javadalmazási politika szerint 1 évnél rövidebb időtartamra halasztott juttatás fedezeteként megvásárolt értékpapír.

## 3.3.4. Pénzeszközök

|                         | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Pénzforgalmi bankszámla | 1 318                  | 2 093                  |
| Pénztár                 | 137                    | 98                     |
| <b>Összesen:</b>        | <b>1 455</b>           | <b>2 191</b>           |

## 3.4. Aktív időbeli elhatárolások

## 3.4.1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása

|                                        | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Portfóliókezelési tevékenység bevétele | 14 560                 | 29 512                 |
| Magyar Államkötvény kamata             | 0                      | 1 352                  |
| Diszkont Kincstárjegy kamata           | 671                    | 98                     |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>15 231</b>          | <b>30 962</b>          |

## 3.4.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

|                                     | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| IT előfizetések                     | 1 132                  | 1 050                  |
| Bloomberg használat előfizetés      | 666                    | 715                    |
| Napilap, folyóirat előfizetés       | 54                     | 577                    |
| Munkáltatói felelősségbiztosítás    | 109                    | 109                    |
| Foglalkoztatás-egészségügyi ellátás | 91                     | 0                      |
| Egyéb                               | 359                    | 0                      |
| <b>Összesen:</b>                    | <b>2 411</b>           | <b>2 451</b>           |

## 3.5. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

|                             | 2018.12.31.      | növekedés      | csökkenés      | 2019.12.31.      |
|-----------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Regisztrált tőke            | 1 000 000        | 0              | 0              | 1 000 000        |
| Tartalékok                  | 0                | 0              | 0              | 0                |
| Eredménytartalék            | 358 149          | 352 079        | 352 000        | 358 228          |
| Előző évi eredmény          | 0                | 0              | 0              | 0                |
| Értékelési tartalék         | 0                | 0              | 0              | 0                |
| Adózott eredmény            | 352 079          | 523 244        | 352 079        | 523 244          |
| <b>Saját tőke összesen:</b> | <b>1 710 228</b> | <b>710 307</b> | <b>704 079</b> | <b>1 881 472</b> |

Az eredménytartalék növekedése az előző évi adózott eredményből és a tárgyévben kifizetett osztalék különbözetéből adódik.

**3.6 Céltartalékok**

|                       | 2018.12.31. | növekedés | csökkenés | 2019.12.31. |
|-----------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Céltartalék           | 300 373     | 188 251   | 177 321   | 311 303     |
| Céltartalék összesen: | 300 373     | 188 251   | 177 321   | 311 303     |

A Társaság mindkét évben személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalékot.

**3.7. Kötelezettségek****3.7.1. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)**

|                                              | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség | 6 704                  | 10 269                 |
| Összesen:                                    | 6 704                  | 10 269                 |

**3.7.2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség**

|                                             | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség | 23 546                 | 28 776                 |
| Egyéb rövidlejáratú kötelezettség           | 48                     | 0                      |
| Összesen:                                   | 23 594                 | 28 776                 |

A Társaságnál az elmúlt 5 évben az adóhatóság nem folytatott teljeskörű adóvizsgálatot.

**3.8 Passzív időbeli elhatárolások****3.7.3. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása**

|                                             | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Következő évben kifizetendő bér és járuléka | 11 204                 | 12 200                 |
| Egyéb költségek                             | 6 798                  | 6 444                  |
| Könyvvizsgálat díja                         | 2 540                  | 2 489                  |
| Összesen:                                   | 20 542                 | 21 133                 |

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

|                                                           | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Alapkezelői díj bevétel                                   | 1 570 902              | 1 691 922              |
| Portfóliókezelési tevékenység díjbevétele                 | 324 172                | 359 878                |
| ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék                    | 2 057                  | 3 279                  |
| Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel | 2 747                  | 3 083                  |
| ebből az Alapra áthárított továbbszámlázott díj           | 1 570                  | 2 386                  |
| Összesen:                                                 | 1 897 821              | 2 054 883              |

Erste Alapkezelő Zrt.

A Társaság egy kapcsoló vállalkozása részére nyújt szolgáltatást, az értékesítés nettó árbevételei 54.637 ezer Forint összegben tartalmaznak kapcsoló vállalkozással szemben elszámolt összeget.

4.2. Egyéb bevételek

|                                        | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Céltartalék feloldása miatti bevételek | 147 590                | 177 321                |
| Árnyaló eszköz értékesítés bevétele    | 5 453                  | 17 224                 |
| Egyéb bevételek                        | 2 106                  | 1 063                  |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>155 149</b>         | <b>195 608</b>         |

Az egyéb bevételek tételei között nincsenek kapcsoló vállalkozással elszámolt összegek.

4.3. Működési költségekkel, ráfordításokkal kapcsolatos kiegészítések

4.3.1. Anyagköltség

|                  | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Anyagköltség     | 16 372                 | 17 699                 |
| <b>Összesen:</b> | <b>16 372</b>          | <b>17 699</b>          |

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

|                                                  | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja     | 318 190                | 226 215                |
| Számítástechnikai szolgáltatás                   | 69 913                 | 86 281                 |
| Iroda bérleti díj                                | 58 332                 | 61 621                 |
| Ügyviteli szolgáltatás                           | 34 052                 | 35 146                 |
| Üzemeltetési költség                             | 16 706                 | 18 912                 |
| Bloomberg használat díja                         | 16 494                 | 18 496                 |
| Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás | 22 168                 | 9 004                  |
| Karbantartási, javítási költségek                | 5 531                  | 7 984                  |
| Telefon költség                                  | 7 491                  | 6 829                  |
| Futár, kézbesítés, postaköltség                  | 4 599                  | 4 479                  |
| Audit díj                                        | 4 558                  | 4 676                  |
| Egyéb igénybe vett szolgáltatások                | 4 125                  | 4 216                  |
| Kiküldetés                                       | 2 916                  | 2 766                  |
| Hirdetési, közzétételi költségek                 | 1 524                  | 1 223                  |
| Hírelemzőrendszer igénybevétele költség          | 899                    | 974                    |
| Adminisztrációs szolgáltatás                     | 825                    | 643                    |
| Újság, folyóiratok, szakkönyvek                  | 421                    | 351                    |
| <b>Összesen:</b>                                 | <b>568 744</b>         | <b>489 816</b>         |

*ke*

## 4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

|                                                           | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Tagsági díjak (BAMOSZ)                                    | 6 617                  | 7 782                  |
| Biztosítási díjak                                         | 4 116                  | 4 875                  |
| Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások | 3 185                  | 4 600                  |
| Hatósági díjak, illetékek                                 | 478                    | 954                    |
| Bankköltségek                                             | 421                    | 454                    |
| <b>Összesen:</b>                                          | <b>14 817</b>          | <b>18 665</b>          |

## 4.3.4. Egyéb ráfordítások

|                                        | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Céltartalék képzése miatti ráfordítás  | 183 920                | 188 251                |
| Parfüzési adó, innovációs adó          | 37 561                 | 46 808                 |
| Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása | 14 581                 | 13 216                 |
| Egyéb ráfordítások                     | 2 045                  | 5 735                  |
| Cégautó adó, gépjármű adó              | 3 561                  | 3 546                  |
| Felügyeleti díj                        | 200                    | 1 145                  |
| Befektető Védelmi Alapba fizetett díj  | 500                    | 500                    |
| Baleseti adó                           | 405                    | 0                      |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>242 773</b>         | <b>259 201</b>         |

## 4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

## 4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

|                                      | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Értékpapírok után kapott, járó kamat | 10 080                 | 12 128                 |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>10 080</b>          | <b>12 128</b>          |

## 4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

|                                                        | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|--------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség | 88                     | 35                     |
| Realizált árfolyam különbözet                          | 7                      | 25                     |
| <b>Összesen:</b>                                       | <b>95</b>              | <b>60</b>              |

**4.5. Pénzügyi műveletek ráfordításai****4.5.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai**

|                                                             | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamvesztés       | 8 225                  | 9 075                  |
| Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztése | 714                    | 744                    |
| <b>Összesen:</b>                                            | <b>8 939</b>           | <b>9 819</b>           |

**4.6. Adózás előtti eredményt terhelő adók**

|                        | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Társasági adó tárgyévi | 38 347                 | 53 082                 |
| <b>Összesen:</b>       | <b>38 347</b>          | <b>53 082</b>          |

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

|                                                                                                                | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Adózás előtti eredmény                                                                                         | 390 426                | 576 326                |
| Társasági adóalapot növelő jogcímek                                                                            | 259 986                | 266 879                |
| Céltartalék                                                                                                    | 183 920                | 188 251                |
| Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke | 76 066                 | 78 628                 |
| Társasági adóalapot csökkentő jogcímek                                                                         | 224 334                | 253 402                |
| Céltartalék 2016, 2017 és 2018. évi feloldás                                                                   | 147 590                | 177 321                |
| Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke | 75 793                 | 75 362                 |
| 2019.évi adóelőleg felajánlás utáni jóváírás adófolyószámlán                                                   | 951                    | 719                    |
| Pályakezdő, munkanélküli, egyéb személy foglalkoztatása                                                        | 0                      | 0                      |
| <b>Adóalap</b>                                                                                                 | <b>426 078</b>         | <b>589 803</b>         |
| <b>Számított társasági adó (9 %)</b>                                                                           | <b>38 347</b>          | <b>53 082</b>          |
| <b>Összes társasági adó kötelezettség:</b>                                                                     | <b>38 347</b>          | <b>53 082</b>          |

**4.7 Adózott eredmény levezetése**

Az adózott eredmény levezetése

|                                                   | 2018.12.31.<br>ezer Ft | 2019.12.31.<br>ezer Ft |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Adózás előtti eredmény                            | 390 426                | 576 326                |
| Társasági adó tárgyévi                            | 38 347                 | 53 082                 |
| <b>Összes adózás előtti eredményt terhelő adó</b> | <b>38 347</b>          | <b>53 082</b>          |
| <b>Adózott eredmény</b>                           | <b>352 079</b>         | <b>523 244</b>         |

A Társaság tulajdonosa 2020. január 13-án 520.000 eFt osztalék kifizetéséről határozott.

## 5. Egyéb kiegészítések

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

| Állománycsoport                        | Átlagos statisztikai<br>állományi létszám<br>(fő) | Bérköltség<br>(ezer Ft) | Személyi jellegű egyéb<br>kifizetések (ezer Ft) | Bérfárulékok<br>(ezer Ft) |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
|                                        | 2018.12.31.                                       | 2018.12.31.             | 2018.12.31.                                     | 2018.12.31.               |
| Foglalkoztatottak száma                | 49                                                | 573 123                 | 48 257                                          | 129 937                   |
| Szellemi foglalkozású                  | 49                                                | 573 123                 | 48 257                                          | 129 937                   |
| Fizikai foglalkozású                   | -                                                 | -                       | -                                               | -                         |
| Állományba nem tartozó<br>munkavállaló | -                                                 | -                       | 48 257                                          | -                         |
| <b>Összes foglalkoztatott</b>          | <b>49</b>                                         | <b>573 123</b>          | <b>48 257</b>                                   | <b>129 937</b>            |

| Állománycsoport                        | Átlagos statisztikai<br>állományi létszám<br>(fő) | Bérköltség<br>(ezer Ft) | Személyi jellegű egyéb<br>kifizetések (ezer Ft) | Bérfárulékok<br>(ezer Ft) |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
|                                        | 2019.12.31.                                       | 2019.12.31.             | 2019.12.31.                                     | 2019.12.31.               |
| Foglalkoztatottak száma                | 49                                                | 634 857                 | 50 093                                          | 138 432                   |
| Szellemi foglalkozású                  | 49                                                | 634 857                 | 50 093                                          | 138 432                   |
| Fizikai foglalkozású                   | -                                                 | -                       | -                                               | -                         |
| Állományba nem tartozó<br>munkavállaló | -                                                 | -                       | -                                               | -                         |
| <b>Összes foglalkoztatott</b>          | <b>49</b>                                         | <b>634 857</b>          | <b>50 093</b>                                   | <b>138 432</b>            |

Kbf. törvényben meghatározott, javadalmazási politika alapján a munkavállalók részére jutatott, 1 éves tartási kötelezettség alá tartozó értékpapírok a Társaság javára zárolásra kerültek, amelyek névértékét és bekerülési értékét Társaság 0-s számlaosztályban tartja nyilván.

A Társaság 2019-as évben 4 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, 2019. üzleti évre fizetett rendszeres hozzájárulás 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                                                      | 1 691 922        |
| 2. Pénztárak                                                                     | 267 317          |
| 2.1. Nyugdíjpénztárak                                                            | 267 317          |
| - ebből továbbszámolt ügyleti jutalék                                            | 3 279            |
| 2.2. Egészségpénztárak                                                           | 0                |
| 2.3. Önszegélyező pénztárak                                                      | 0                |
| 3. Biztosítók                                                                    | 21 012           |
| 4. Egyéb portfóliók                                                              | 16 912           |
| 5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés | 54 637           |
| 6. Közvetített szolgáltatás értéke                                               | 3 083            |
| - ebből befektetési alaphoz részére továbbszámolt díj                            | 2 386            |
| <b>Nettó árbevétel összesen:</b>                                                 | <b>2 054 883</b> |

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 4.310 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 3.279 eFt került továbbszámolásra 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 | Forward dátum | Művelet típusa                     | Piaci szereplő rövid név                   | Ügyleti mennyiség (db) | Ellátás | Ügyleti árfolyam | Nyitott pozíció értéke | Ügyleti eredmény nyit. t. határon | Ügyleti cashflowra gyakorolt hatása |
|-------------|---------------|------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|---------|------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| 2019.02.28  | 2020.02.24    | FX forward eladási pozíció nyitása | UNION Lichtenstein Aktív Eszközalap        | 2 540                  | EUR/HUF | 320.1            | 813 291                | 813 231                           | 813 231                             |
| 2019.05.02  | 2020.02.24    | FX forward eladási pozíció nyitása | UNION Lichtenstein Aktív Vagyis Eszközalap | 2 540 000              | EUR/HUF | 320.24           | 820 649                | 820 649                           | 820 649                             |

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 0 eFt (egyéb kötelezettség), mely ugyanilyen összegben rendelkezésre áll az Erste Befektetési Zrt. által vezetett elkülönített befektetési pénzámlán (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.

**Erste Alapkezelő Zrt.**

**Pénztári portfóliók nettó eszközértéke nyitó és mérlegforduló napon:**

| Portfólió megnevezése                                  | Nettó eszközérték  | Nettó eszközérték  | Nettó eszközérték |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                                                        | 2019.01.01<br>(Ft) | 2019.12.31<br>(Ft) | Változás<br>(Ft)  |
| Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár        | 2 186 273 415      | 1 897 682 056      | -288 591 359      |
| ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió          | 27 043 017 360     | 30 350 079 609     | 3 307 062 249     |
| ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió   | 1 987 320 500      | 2 311 844 006      | 324 523 506       |
| ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió       | 2 287 027 430      | 3 209 539 022      | 922 511 592       |
| ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési                 | 0                  | 0                  | 0                 |
| ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék   | 50 435 517         | 43 688 811         | -6 746 706        |
| Mentő Nyugdíjpénztár Működési és Likviditási portfólió | 31 899 464         | 32 303 306         | 403 842           |
| Mentő Nyugdíjpénztár                                   | 3 258 078 317      | 3 612 370 888      | 354 292 571       |
| Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió              | 0                  | 0                  | 0                 |
| Mező Nyugdíjpénztár Szolgáltatási Tartalék             | 4 256 414 052      | 4 371 918 630      | 115 504 578       |

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

| Közzététel dátuma | Forward dátuma | Névváltoztatás     | Piaci szereplő rövid név | Árúhoz tartozó mennyiség (db)                   | Ellátás    | Összeállítások értéke | Előzetes pozíció értéke | eredményes gyűjtésért havi | Előzetes gyűjtésért havi |
|-------------------|----------------|--------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
| 2019.01.17        | 2020.01.22     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 173 822    | USD/HUF               | 278 400                 | 47 761 842                 | 47 761 842               |
| 2019.01.17        | 2020.01.22     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bécsi pozitív     | 2 588 191  | USD/HUF               | 278 400                 | 712 302 173                | 712 302 173              |
| 2019.01.17        | 2020.01.22     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Landlöt portfólió | 304 848    | USD/HUF               | 278 400                 | 98 343 438                 | 98 343 438               |
| 2019.01.17        | 2020.01.22     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Mész Nyugdíjpénztár BM követő alapportfólió     | 685 384    | USD/HUF               | 278 400                 | 178 269 277                | 178 269 277              |
| 2019.02.21        | 2020.01.31     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 100 000    | USD/HUF               | 278 400                 | 27 372 000                 | 27 372 000               |
| 2019.02.21        | 2020.01.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bécsi pozitív     | 2 588 000  | USD/HUF               | 278 400                 | 694 300 000                | 694 300 000              |
| 2019.02.21        | 2020.01.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Landlöt portfólió | 200 000    | USD/HUF               | 278 400                 | 54 744 000                 | 54 744 000               |
| 2019.03.14        | 2020.01.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 20 354     | USD/HUF               | 278 400                 | 7 085 736                  | 7 085 736                |
| 2019.03.14        | 2020.01.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bécsi pozitív     | 380 738    | USD/HUF               | 278 400                 | 103 700 294                | 103 700 294              |
| 2019.03.14        | 2020.01.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Landlöt portfólió | 47 918     | USD/HUF               | 278 400                 | 12 943 700                 | 12 943 700               |
| 2019.04.02        | 2020.01.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Készletkészítési  | 253 900    | USD/HUF               | 280 771                 | 71 435 577                 | 71 435 577               |
| 2019.07.10        | 2020.01.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Landlöt portfólió | 93 000     | USD/HUF               | 286 811                 | 28 704 305                 | 28 704 305               |
| 2019.08.22        | 2020.07.10     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 310 000    | EUR/HUF               | 326 633                 | 102 185 300                | 102 185 300              |
| 2019.08.22        | 2020.07.10     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bécsi pozitív     | 10 013 194 | EUR/HUF               | 326 633                 | 3 300 650 700              | 3 300 650 700            |
| 2019.08.22        | 2020.07.10     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Készletkészítési  | 211 352    | EUR/HUF               | 326 633                 | 69 677 849                 | 69 677 849               |
| 2019.08.22        | 2020.07.10     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Landlöt portfólió | 465 000    | EUR/HUF               | 326 633                 | 153 277 051                | 153 277 051              |
| 2019.08.22        | 2020.07.10     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Mész Nyugdíjpénztár                             | 608 177    | EUR/HUF               | 326 633                 | 197 500 088                | 197 500 088              |
| 2019.08.22        | 2020.07.10     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Mész Nyugdíjpénztár BM követő alapportfólió     | 780 000    | EUR/HUF               | 326 633                 | 253 016 000                | 253 016 000              |
| 2019.09.10        | 2020.09.14     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 101 828    | EUR/HUF               | 333 18                  | 33 859 751                 | 33 859 751               |
| 2019.09.10        | 2020.09.14     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bécsi pozitív     | 808 120    | EUR/HUF               | 333 18                  | 189 288 713                | 189 288 713              |
| 2019.09.10        | 2020.09.14     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Landlöt portfólió | 101 828    | EUR/HUF               | 333 18                  | 33 859 751                 | 33 859 751               |
| 2019.09.10        | 2020.09.14     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Mész Nyugdíjpénztár                             | 608 120    | EUR/HUF               | 333 18                  | 189 288 713                | 189 288 713              |
| 2019.09.10        | 2020.07.30     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 89 191     | EUR/HUF               | 334 017                 | 27 482 818                 | 27 482 818               |
| 2019.10.01        | 2020.01.22     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Mész Nyugdíjpénztár BM követő alapportfólió     | 10 020     | USD/HUF               | 304 5                   | 3 045 700                  | 3 045 700                |
| 2019.10.01        | 2020.01.22     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 119 833    | USD/HUF               | 302 58                  | 36 350 965                 | 36 350 965               |
| 2019.10.01        | 2020.01.22     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bécsi pozitív     | 832 359    | USD/HUF               | 302 58                  | 134 216 000                | 134 216 000              |
| 2019.10.01        | 2020.01.31     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Készletkészítési  | 4 907      | USD/HUF               | 302 47                  | 1 011 843                  | 1 011 843                |
| 2019.10.01        | 2020.07.10     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | Bizalom Vagyis Ágoston Önkéntes Nyugdíjpénztár  | 40 880     | EUR/HUF               | 335 96                  | 13 715 000                 | 13 715 000               |
| 2019.10.01        | 2020.07.10     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bécsi pozitív     | 1 847 835  | EUR/HUF               | 335 96                  | 620 684 499                | 620 684 499              |
| 2019.10.01        | 2020.07.31     | FX forward eladott | pozitív nyitási          | ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Landlöt portfólió | 465 000    | EUR/HUF               | 335 96                  | 156 221 400                | 156 221 400              |
| 2019.10.01        | 2020.07.31     | X forward eladott  | pozitív nyitási          | Mész Nyugdíjpénztár BM követő alapportfólió     | 35 880     | EUR/HUF               | 335 96                  | 12 064 017                 | 12 064 017               |

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

**Budapest, 2020. január 22.**

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfőiskola u. 24-26. 9.em.

Erste Alapkezelő

her

## Ester Alapkezelő Zrt.

## Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

| A tétel megnevezése                                                                                        | Előző év<br>2018.12.31. | Tárgyév<br>2019.12.31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>I. Működési cash flow (1-13. sorok)</b>                                                                 |                         |                       |
| 1a. Adózás előtti eredmény +                                                                               | 77 768                  | 103 435               |
| ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,                                                  | 390 426                 | 576 326               |
| 1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +                                                              | 0                       | 0                     |
| 1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +                                                              | 0                       | 0                     |
| 2. Elszámolt amortizáció +                                                                                 | 0                       | 0                     |
| 3. Elszámolt értékesítés és visszafizetés +                                                                | 66 336                  | 65 737                |
| 4. Céltartalék képzése és felhasználás különbözete +                                                       | 0                       | 0                     |
| 5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +                                                        | 36 331                  | 10 930                |
| 6. Szállítói kötelezettség változása +                                                                     | 9 128                   | -4 007                |
| 7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +                                                          | -4 472                  | 3 565                 |
| 8. Passzív időbeli elhatárolások változása +                                                               | -360                    | 5 182                 |
| 9. Vevőkövetelés változása +                                                                               | 3 464                   | 591                   |
| 10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +                                                  | -9 526                  | 56 984                |
| 11. Aktív időbeli elhatárolások változása +                                                                | -184 196                | -191 025              |
| 12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -                                                              | 8 984                   | -15 771               |
| 13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -                                                             | -38 347                 | -53 082               |
| <b>II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)</b>                                                            | -200 000                | -352 000              |
| 14. Befektetett eszközök beszerzése -                                                                      | -77 185                 | -102 699              |
| 15. Befektetett eszközök eladása +                                                                         | -81 174                 | -118 465              |
| 16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszűntetése, beváltása + | 3 989                   | 15 764                |
| 17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -                                       | 0                       | 0                     |
| 18. Kapott osztalék +                                                                                      | 0                       | 0                     |
| <b>III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)</b>                                                        | 0                       | 0                     |
| 19. Részvénykiadás, tőkebevonás bevétele +                                                                 | 0                       | 0                     |
| 20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +                               | 0                       | 0                     |
| 21. Hitel és kölcsön felvétele +                                                                           | 0                       | 0                     |
| 22. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +                           | 0                       | 0                     |
| 23. Véglegesen kapott pénzeszköz +                                                                         | 0                       | 0                     |
| 24. Részvénybevonás, tőke kivonás, (tőkefelvétel) -                                                        | 0                       | 0                     |
| 25. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -                                      | 0                       | 0                     |
| 26. Véglegesen átadott pénzeszköz -                                                                        | 0                       | 0                     |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +</b>                                                      | 583                     | 735                   |
| 27. Devizás pénzeszközök átváltásának +                                                                    | 0                       | 0                     |
| <b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +</b>                                          | 583                     | 735                   |

## Erste Alapkezelő Zrt.

## Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

| Megnevezés                      | Képlet                                                                 | Arány<br>2018.12.31 | Érték<br>2019.12.31.          | Arány<br>2019.12.31 |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| Likviditás (I.)                 | <u>pénzeszköz+értékpapír+követelés</u><br>rövid lejáratú kötelezettség | 59.61               | <u>1 942 304</u><br>39 045    | 49.75               |
| Likviditás (II.)                | <u>forgóeszközök</u><br>rövid lejáratú kötelezettség                   | 58.80               | <u>1 916 350</u><br>39 045    | 49.08               |
| Vagyoni helyzet                 | <u>nettó árbevétel</u><br>eszközök                                     | 0.92                | <u>2 054 883</u><br>2 252 953 | 0.91                |
| Vagyonarányos<br>jővedelmezőség | <u>adózás előtti eredmény</u><br>saját tőke                            | 0.23                | <u>576 326</u><br>1 881 472   | 0.31                |
| Tőkestruktúra (I.)              | <u>saját tőke</u><br>források                                          | 0.83                | <u>1 881 472</u><br>2 252 953 | 0.84                |
| Tőkestruktúra (II.)             | <u>idegen tőke</u><br>források                                         | 0.01                | <u>39 045</u><br>2 252 953    | 0.02                |

## **ÜZLETI JELENTÉS**

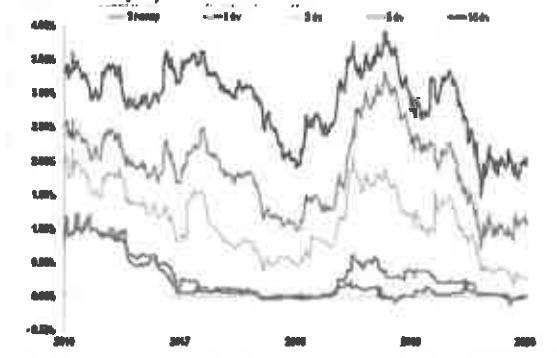
**2019. december 31.**

## Bevezetés

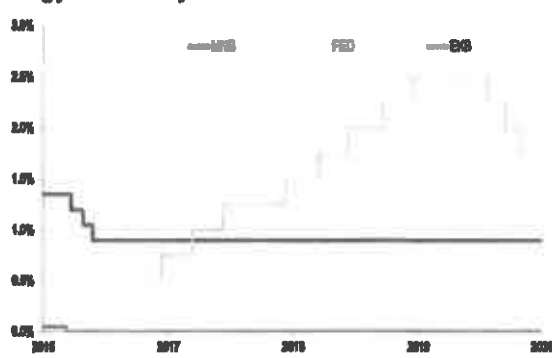
Az alábbi üzleti jelentés az Erste Alapkezelő Zrt. működésével kapcsolatos fontos információkat tartalmazza. Az általános piaci környezet bemutatását követően megtalálható benne a Társaság 2019. évi tevékenységének rövid leírása, eredményességének értékelése, valamint a 2019. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

## Piaci környezet 2019

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



Tavaly számottevő mértékben lassult a világgazdaság növekedése a korábbi évekhez képest, az előzetes adatok szerint a globális GDP csak 2,6 százalékkal bővült. A bizonytalanságot jelentős mértékben növelték az USA és Kína közötti kereskedelmi feszültséggel kapcsolatos félelmek, a Brexithöz kötődő kockázatok, valamint az erősödő közel-keleti geopolitikai aggodalmak. Az év második felében számos olyan gazdasági adat jelent meg, melyek alaposan megnövelték egy küszöbönálló recesszió kockázatát, de az év végére lassú élénkülés kezdődött.

A növekedési félelmek és az infláció alacsony szinten ragadása miatt a legnagyobb jegybankok monetáris politikájában 180 fokal fordulat következett be, a korábbi szigorítás helyett a lazítás irányába indultak. Az amerikai Federal Reserve összességében három kamatvágást jelentett be az év folyamán, az Európai Központi Bank pedig 10 bázisponttal tovább csökkentette az egynapos betéti kamatot és újraindította eszközvásárlási programját. A további kamatcsökkentésekre vonatkozó várakozások az év végén halványodni kezdtek, köszönhetően a vámháborús retorika enyhülésének és a kissé kedvezőbb gazdasági adatoknak.

Bár a tőzsdei vállalatok profitnövekedése nulla közelébe esett vissza, a monetáris politika támogatásának köszönhetően a részvénypiacok masszív számyalást produkáltak 2019 folyamán. A fejlett piaci részvények csaknem 30 százalékkal drágultak az év végére, a globális feltörekvő piaci Index pedig dollárban számolva 19 százalékot emelkedett. A hazai részvénypiac sokáig lemaradt a külföldi tőzsdékhez képest, de az utolsó negyedév meredek emelkedésének köszönhetően a BUX Index is 18 százalékos nyereséggel zárta a tavalyi évet.

A recessziós kockázatok és a jegybanki politikák megfordulása miatt a kötvénypiacokon jelentős hozamcsökkenés zajlott le. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama 77 bázispontot süllyedve 2 százalék alatt fejezte be az évet. Eközben a 10 éves német államkötvény hozama az év eleji 0,25 százalékról -0,18 százalékgig esett vissza, de augusztusban rekordmélységben, -0,70 százalékon is járt. A kockázatosabb vállalati kötvények és a feltörekvő piacokon kibocsátott kötvények hozama szintén masszívan esett, s ezzel jelentős árfolyamnyereséget biztosítottak a befektetőknek. A devizapiacokon a dollár többnyire erősödött a főbb devizákkal szemben. A geopolitikai kockázatok kedveztek az olajnak és az aranynek, előbbi 23 százalékkal, utóbbi 18 százalékkal drágult.

A Magyar Nemzeti Bank az év folyamán változatlanul 0,90 százalékon hagyta az alapkamatot, de mivel folyamatos devizaswap-tenderekkel bővítette a forintpiaci likviditást, a rövid kamatok nulla környékén ragadtak. A kincstár júniustól egy új, rendkívül kedvező kondíciókkal rendelkező lakossági állampapír

forgalmazását kezdte meg. A hatalmas érdeklődés láttán nyilvánvalóvá vált, hogy az intézményi piacon a korábban vártnál alacsonyabb nettó kibocsátásra lesz szükség. Ennek nyomán, illetve a globális trendet követve a hosszú államkötvények hozama 100-120 bázispontot zuhant az év végére, pedig az infláció decemberben elérte a jegybanki célsáv felső határát, a 4 százalékot. A forint év közben rekordszintre gyengült az euróval szemben, 2019 egészét tekintve 3 százalékkal értékelődött le. A hazai gazdaság növekedése eközben a várakozásoknál erőteljesebb maradt, a GDP 5 százalék körüli ütemben bővült. A folyó fizetési mérleg korábbi többlete 2019-re elpárolgott. Az előzetes adatok szerint a költségvetési hiány kényelmesen a GDP 2 százaléka alatt maradt.

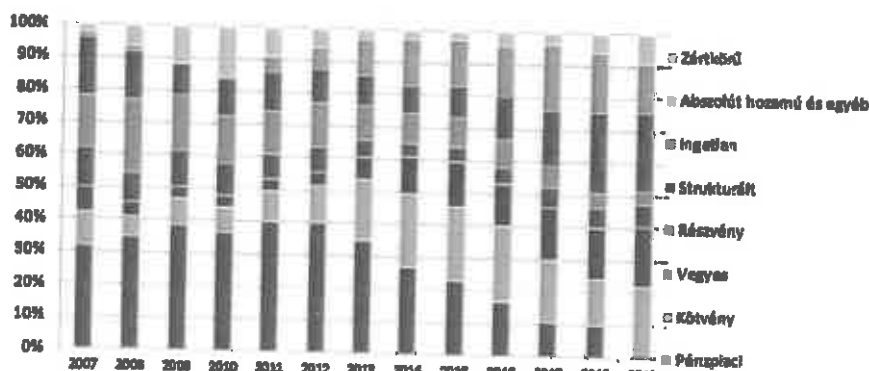
A globális gazdasági kilátásokat tekintve az elmúlt negyedévek lassulása után 2020-ban a növekedés mérsékelt fellendülése várható. A munkanélküliségi ráták és az inflációs mutatók alacsonyan maradnak, a monetáris politikák támogatóak, sőt, a fiskális oldalról is némi expanzió látszik. Bár az amerikai-kínai kereskedelmi feszültségek tartós lenyugvása nem túl valószínű, de valamiféle „mini-deal” elképzelhető, megállapodás nélküli Brexitre pedig várhatóan nem kerül sor. Egy ilyen scenárióban a részvénypiacok tovább mehetnek felfelé, viszonylag jó hozamot lehet majd elérni a kockázatosabb kötvénypiacokon is, a rendkívül nyomott hozamú fejlett állampapírok viszont nem tűnnek jó választásnak.

A hazai állampapírpiacon a hozamok emelkedésére nagyobb tér látszik, mint a folytatódó süllyedésre. A reálhozamok nemzetközi összehasonlításban is rendkívül alacsonyak, a régiós országokhoz és a fejlett piacokhoz mért hozamfelárak jelentősen csökkentek. Ugyanakkor segíthet alacsonyan tartani a hozamokat, hogy csökken a nettó kibocsátás és a nagy külföldi jegybankoktól sem várható kamatemelés. A tavalyi év végére megugró infláció a második negyedévtől ismét csökkenésnek indulhat a bázishatások miatt, de a továbbra is jelentős bértárlás, illetve a forint sérülékenysége kockázatot jelent.

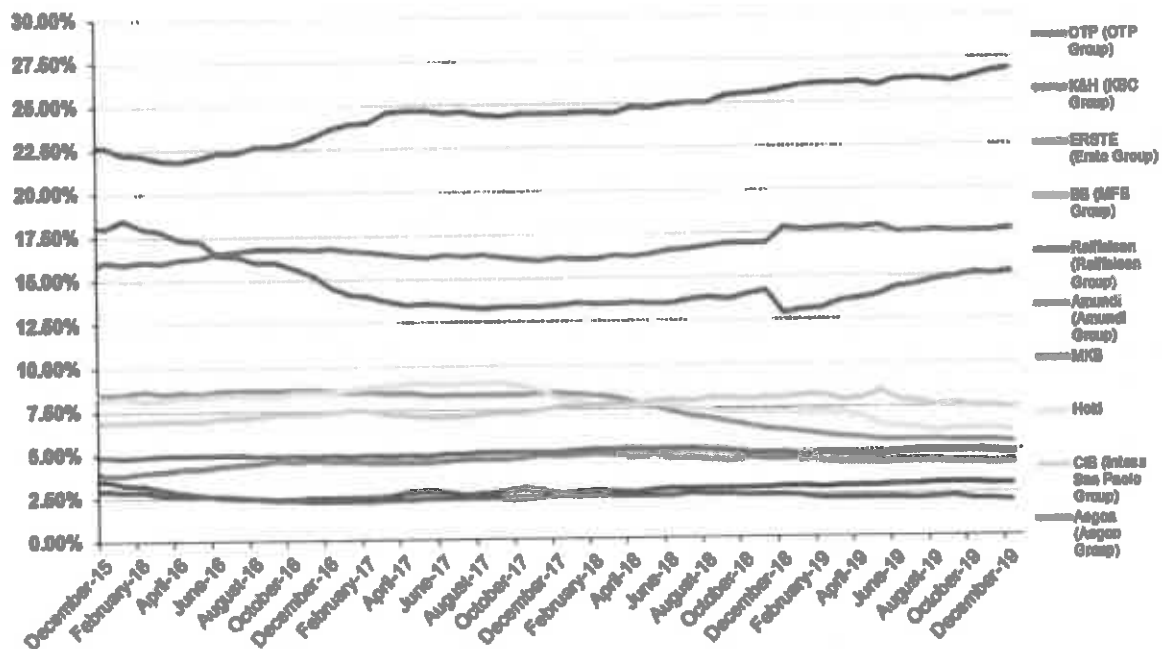
Befektetési alapokon kívül vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk, és ez alapján közel 193,5 milliárd forinttal növekedett a vagyonkezelésben lévő állomány a teljes piacon.

A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2019. végére 6464 milliárd forintra nőtt, ez 4,89%-os állománynövekedést jelentett az év végére. (2018. végi állapot: 6163 milliárd forint.)

A befektetési alapok megoszlása kategóriánként a következőképpen alakult:



Az Erste Alapkezelő 0,3%-os befektetési alap állománynövekedésével 17,68%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez 0,16 százalékpontos csökkenés a 2018-as évhez képest. 2019. december 31-én a piacvezető továbbra is az OTP volt, 26,79%-os piaci részesedéssel.



### Kezelt teljes vagyon 2019

Az Alapkezelő a 2019-es évben az Erste Multi Asset Balanced USD Alapok Alapjával, valamint az Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapjával bővítette befektetési alapjainak választékát. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 3,1 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1036 milliárd forintos kezelt vagyont, 0,3%-os növekedést produkálva.

Az év folyamán a MÁP Plusz megjelenését követően erős kiáramlás jellemezte a befektetési alapok piacát, azonban a negatív tendencia novemberben megfordult, és decemberben jelentősen növekedett az állomány. Egyik eszközosztály szerepe sem volt meghatározó.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág kismértékű csökkenéssel zárta az évet. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 11,51%-kal növekedett, míg a biztosítói portfóliókból valamint a DPM portfóliókból kiáramlás volt tapasztalható. Egyéb portfóliókban közel 6 mrd forintot helyeztek el.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2019-ben 0,3%-kal csökkent, és 1178 milliárd forinton zárta az évet.

### **Bevételek és költségek 2019**

Az alapkezelés árbevétele 7,7%-kal nőtt az előző évi árbevételhez képest. A 2019. üzleti évben az általános működési költségek lényegesen nem változtak a 2018.évi színhez képest. Az anyagköltség 8,1%-kal növekedett, az értékcsökkenés 1%-kal csökkent, az egyéb ráfordítás 6,76%-kal emelkedett. A személyi jellegű ráfordítások 9,59%-kal növekedtek amely kifizetésének egy részére fedezetet az előző évi célartalékok biztosítottak, amelynek mértéke az összes személyi jellegű kifizetések 21,53%-a volt.

### **Bevételek és költségek 2019**

Az Alapkezelő 2020-ra az üzleti tervel alapján az árbevételének kisebb csökkenésére számít. A társaság a működési költségek tekintetében 10% körül emelkedésre számít. Az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét, hogy elérje a terveknek megfelelő eredményt.

### **Mérleg fordulónapja utáni események**

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

### **Vállalkozó foglalkoztatáspolitikája**

Társaságunknál 2019. december 31. napján 49 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 45 fő teljes munkaidőben 4 fő pedig részmunkaidőben volt foglalkoztatva. A Társaság a jövőben jelentős létszámmódosítást nem tervez.

Budapest, 2020. január 22.

  
Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Néptárdó u. 24-26 4. em.  
3.



## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT** (Free translation)

**To the shareholder of Erste Asset Management Limited**

### **Opinion**

We have audited the accompanying financial statements of Erste Asset Management Limited ("the Company") which comprise the balance sheet as at 31 December 2019 (in which the balance sheet total is THUF 2,252,953, the profit after tax is THUF 523,244), the related income statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of Act C of 2000 on Accounting ("Accounting Act"), in force in Hungary.

### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Standards on Auditing ("HNSA") and with applicable laws and regulations in force in Hungary. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the applicable laws of Hungary, with the Hungarian Chamber of Auditors' Rules on ethics and professional conduct of auditors and on disciplinary process and, for matters not regulated in the Rules, with the Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board (IESBA Code of Ethics) and we also comply with further ethical requirements set out in these.

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

### **Other Information: the business report**

The other information comprises the business report of the Company for the year 2019. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations. Our opinion on the financial statements expressed in the "Opinion" section of our independent auditor's report does not cover the business report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If based on our work performed we conclude that the other information is materially misstated we are required to report this fact and the nature of the misstatement.

Based on the Accounting Act, it is also our responsibility to consider whether the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations, if any and to express an opinion on this and on whether the business report is consistent with the financial statements.



In our opinion, the 2019 business report of the Company is consistent with the 2019 financial statements in all material respects, and the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act. As there is no other regulation prescribing further requirements for the Company's business report, we do not express an opinion in this respect.

We are not aware of any other material inconsistency or material misstatement in the business report therefore we have nothing to report in this respect.

#### **Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements**

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the Accounting Act, 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis in preparation of the financial statements. Management has to apply the going concern basis of accounting unless other relevant rules prevent its application or there are facts and circumstances contradicting the going concern principle.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

#### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HNSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with HNSAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis in the preparation of the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Budapest, 22 January 2020

Enikő Könczöl  
Partner  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Licence Number: 001464

Krisztina Lippényi  
Statutory auditor  
Licence number: 006097

*Translation note:*

*Our report has been prepared in Hungarian and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Hungarian version of our report takes precedence over the English version. The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles generally accepted in jurisdictions other than Hungary.*

# **BALANCE SHEET** ( type "A" )

| Description                                                                                              |  | Previous period<br>2018.12.31. | Actual<br>2019.12.31 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------|----------------------|
| <b>Assets</b>                                                                                            |  |                                |                      |
| <b>A. Fixed assets</b>                                                                                   |  |                                |                      |
| I. Intangible assets                                                                                     |  | 262 220                        | 303 190              |
| 1. Capitalized value of formation/restructuring costs                                                    |  | 94 529                         | 103 830              |
| 2. Capitalized value of research and development costs                                                   |  | 0                              | 0                    |
| 3. Concessions, licenses and similar rights                                                              |  | 0                              | 0                    |
| 4. Intellectual property products                                                                        |  | 94 529                         | 103 830              |
| 5. Goodwill                                                                                              |  | 0                              | 0                    |
| 6. Advance payments on intangible assets                                                                 |  | 0                              | 0                    |
| 7. Adjusted value of intangible assets                                                                   |  | 0                              | 0                    |
| II. Tangible assets                                                                                      |  |                                |                      |
| 1. Land and buildings and rights to immovables                                                           |  | 143 195                        | 173 406              |
| 2. Plant and machinery, vehicles                                                                         |  | 14 861                         | 20 729               |
| 3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles                                            |  | 0                              | 0                    |
| 4. Breeding stock                                                                                        |  | 119 665                        | 146 195              |
| 5. Assets in the course of construction                                                                  |  | 0                              | 0                    |
| 6. Payments on account and tangible assets in the course of construction                                 |  | 8 669                          | 6 482                |
| 7. Adjusted value of tangible assets                                                                     |  | 0                              | 0                    |
| III. Financial investments                                                                               |  |                                |                      |
| 1. Long-term participations in affiliated companies                                                      |  | 24 496                         | 25 954               |
| 2. Long-term loans to affiliated companies                                                               |  | 0                              | 0                    |
| 3. Long-term major participating interests                                                               |  | 0                              | 0                    |
| 4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests                        |  | 0                              | 0                    |
| 5. Other long-term participations                                                                        |  | 0                              | 0                    |
| 6. Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests                        |  | 0                              | 0                    |
| 7. Other long-term loans                                                                                 |  | 0                              | 0                    |
| 8. Long-term debt securities                                                                             |  | 0                              | 0                    |
| 9. Adjusted value of financial investments                                                               |  | 24 496                         | 25 954               |
| 10. Valuation margin of financial investments                                                            |  | 0                              | 0                    |
| <b>B. Current assets</b>                                                                                 |  |                                |                      |
| I. Stocks                                                                                                |  | 1 781 579                      | 1 916 350            |
| 1. Raw materials and consumables                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| 2. Work in progress and intermediate goods                                                               |  | 0                              | 0                    |
| 3. Rearing animals, hogs and other livestock                                                             |  | 0                              | 0                    |
| 4. Finished products                                                                                     |  | 0                              | 0                    |
| 5. Goods                                                                                                 |  | 0                              | 0                    |
| 6. Payments on account for inventories                                                                   |  | 0                              | 0                    |
| II. Debtors                                                                                              |  |                                |                      |
| 1. Trade debtors                                                                                         |  | 233 121                        | 229 073              |
| 2. Amounts owed by affiliated companies                                                                  |  | 201 394                        | 144 405              |
| 3. Amounts owed by companies with which the company is linked by virtue of major participating interests |  | 0                              | 0                    |
| 4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests                          |  | 0                              | 0                    |
| 5. Notes receivable                                                                                      |  | 0                              | 0                    |
| 6. Other debtors                                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| 7. Valuation margin of receivables                                                                       |  | 31 727                         | 84 668               |
| 8. Valuation margin of derivative instruments                                                            |  | 0                              | 0                    |
| III. Securities                                                                                          |  |                                |                      |
| 1. Shares in affiliated companies                                                                        |  | 1 547 002                      | 1 685 086            |
| 2. Major participating interests                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| 3. Other participating interests                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| 4. Own shares and own partnership shares                                                                 |  | 0                              | 0                    |
| 5. Debt securities held for trading                                                                      |  | 0                              | 0                    |
| 6. Valuation margin of securities                                                                        |  | 1 547 002                      | 1 685 086            |
| IV. Cash                                                                                                 |  |                                |                      |
| 1. Cash in hand, cheques                                                                                 |  | 1 456                          | 2 191                |
| 2. Cash at bank                                                                                          |  | 138                            | 98                   |
|                                                                                                          |  | 1 318                          | 2 093                |
| <b>C. Accrued and deferred items</b>                                                                     |  |                                |                      |
| 1. Accrued income                                                                                        |  | 17 642                         | 33 413               |
| 2. Accrued expenses                                                                                      |  | 15 231                         | 30 962               |
| 3. Deferred expenses                                                                                     |  | 2 411                          | 2 451                |
|                                                                                                          |  | 0                              | 0                    |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                                                                      |  | <b>2 861 441</b>               | <b>2 252 953</b>     |

Budapest, 22 January, 2020

  
Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em  
3.

| Description                                                                                |  | Previous period<br>2018.12.31. | Actual<br>2019.12.31 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------|----------------------|
| <b>Equity and Liabilities</b>                                                              |  |                                |                      |
| <b>D. Equity</b>                                                                           |  | 1 710 228                      | 1 881 472            |
| I. Subscribed capital                                                                      |  | 1 000 000                      | 1 000 000            |
| a) thereof: ownership shares repurchased at nominal value                                  |  | 0                              | 0                    |
| II. Subscribed capital unpaid (-)                                                          |  | 0                              | 0                    |
| III. Capital reserves                                                                      |  | 0                              | 0                    |
| IV. Retained earnings                                                                      |  | 358 149                        | 358 228              |
| V. Tied-up reserve                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| VI. Revaluation reserve                                                                    |  | 0                              | 0                    |
| 1. Valuation reserve for adjustments                                                       |  |                                |                      |
| 2. Fair value reserve                                                                      |  |                                |                      |
| VIII. Profit or loss for the year                                                          |  | 352 079                        | 523 244              |
| <b>E. Provisions</b>                                                                       |  | 300 373                        | 311 303              |
| 1. Provisions for contingent liabilities                                                   |  | 0                              | 0                    |
| 2. Provisions for future expenses                                                          |  | 0                              | 0                    |
| 3. Other provisions                                                                        |  | 300 373                        | 311 303              |
| <b>F. Liabilities</b>                                                                      |  | 30 298                         | 39 045               |
| I. Subordinated liabilities                                                                |  | 0                              | 0                    |
| 1. Subordinated liabilities to affiliated companies                                        |  | 0                              | 0                    |
| 2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests |  | 0                              | 0                    |
| 3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests |  | 0                              | 0                    |
| 4. Subordinated liabilities to other economic entities                                     |  | 0                              | 0                    |
| II. Long term liabilities                                                                  |  | 0                              | 0                    |
| 1. Long-term loans                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| 2. Convertible and equity bonds                                                            |  | 0                              | 0                    |
| 3. Debenture loans                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| 4. Investment and development credits                                                      |  | 0                              | 0                    |
| 5. Other long-term credits                                                                 |  | 0                              | 0                    |
| 6. Long-term liabilities to affiliated companies                                           |  | 0                              | 0                    |
| 7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest     |  | 0                              | 0                    |
| 8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests    |  | 0                              | 0                    |
| 9. Other long-term liabilities                                                             |  | 0                              | 0                    |
| III. Current liabilities                                                                   |  | 30 298                         | 39 045               |
| 1. Short-term loans                                                                        |  | 0                              | 0                    |
| thereof: convertible or equity bonds                                                       |  | 0                              | 0                    |
| 2. Short-term credits                                                                      |  | 0                              | 0                    |
| 3. Advances received from customers                                                        |  | 0                              | 0                    |
| 4. Trade creditors                                                                         |  | 6 704                          | 10 269               |
| 5. Bills payable                                                                           |  | 0                              | 0                    |
| 6. Short-term liabilities to affiliated companies                                          |  | 0                              | 0                    |
| 7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest    |  | 0                              | 0                    |
| 8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests   |  | 0                              | 0                    |
| 9. Other short-term liabilities                                                            |  | 23 594                         | 28 776               |
| 10. Valuation margin of liabilities                                                        |  |                                |                      |
| 11. Valuation margin of derivative instruments                                             |  |                                |                      |
| <b>G. Accrued expenses and deferred income</b>                                             |  | 20 542                         | 21 133               |
| 1. Accrued and deferred income                                                             |  | 0                              | 0                    |
| 2. Deferred costs and expenses                                                             |  | 20 542                         | 21 133               |
| 3. Deferred income                                                                         |  | 0                              | 0                    |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                                                   |  | <b>2 061 441</b>               | <b>2 252 953</b>     |

Budapest, 22 January, 2020

  
Management

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. em.  
3.

## PROFIT/LOSS STATEMENT

| Description                                                                 | in 1090 HUF                    |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|                                                                             | Previous period<br>2018.12.31. | Actual<br>2019.12.31 |
| 01. Net domestic sales                                                      | 1 897 821                      | 2 054 883            |
| 02. Net external sales                                                      | 0                              | 0                    |
| I. Total net sales                                                          | 1 897 821                      | 2 054 883            |
| 03. Variation in stocks of finished goods and in work in progress           | 0                              | 0                    |
| 04. Own work capitalized                                                    | 0                              | 0                    |
| II. Work performed by the company for its own purposes and capitalized      | 0                              | 0                    |
| III. Other income                                                           | 155 149                        | 195 608              |
| of which: reversal of impairment loss provision                             | 0                              | 0                    |
| 05. Raw materials and consumables                                           | 16 372                         | 17 699               |
| 06. Value of services consumed                                              | 568 744                        | 489 816              |
| 07. Value of other services                                                 | 14 817                         | 18 665               |
| 08. Cost of goods sold                                                      | 577                            | 0                    |
| 09. Value of services sold (mediated)                                       | 2 844                          | 2 034                |
| IV. Material costs                                                          | 603 354                        | 528 214              |
| 10. Wages and salaries                                                      | 573 123                        | 634 857              |
| 11. Other employee benefits                                                 | 48 257                         | 50 093               |
| 12. Contributions on wages and salaries                                     | 129 937                        | 138 432              |
| V. Staff costs                                                              | 751 317                        | 823 382              |
| VI. Depreciation                                                            | 66 336                         | 65 737               |
| VII. Other operating charges                                                | 242 773                        | 259 201              |
| of which: impairment loss                                                   | 0                              | 0                    |
| A. Results of operating activities                                          | 389 190                        | 573 957              |
| 13. Dividends and profit-sharing receivable                                 | 0                              | 0                    |
| of which: from affiliated companies                                         | 0                              | 0                    |
| 14. Income from participating interests, capital gains                      | 0                              | 0                    |
| of which: from affiliated companies                                         | 0                              | 0                    |
| 15. Income from financial investments (equity shares, loans), capital gains | 0                              | 0                    |
| of which: from affiliated companies                                         | 0                              | 0                    |
| 16. Other interest receivable and similar income                            | 10 080                         | 12 128               |
| of which: from affiliated companies                                         | 0                              | 0                    |
| 17. Other income from financial transactions                                | 95                             | 60                   |
| of which: valuation margin                                                  | 0                              | 0                    |
| VIII. Income from financial transactions                                    | 10 175                         | 12 188               |
| 18. Expenses and losses on participating interests                          | 0                              | 0                    |
| of which: to affiliated companies                                           | 0                              | 0                    |
| 19. Expenses on financial investments (equity shares, loans), losses        | 0                              | 0                    |
| of which: to affiliated companies                                           | 0                              | 0                    |
| 20. Interest (paid) payable and similar charges                             | 0                              | 0                    |
| of which: to affiliated companies                                           | 0                              | 0                    |
| 21. Losses on shares, securities, long-term loans and bank deposits         | 0                              | 0                    |
| 22. Other expenses on financial transactions                                | 8 939                          | 9 819                |
| of which: valuation margin                                                  | 0                              | 0                    |
| IX. Expenses on financial transactions                                      | 8 939                          | 9 819                |
| B. Profit or loss from financial transactions                               | 1 236                          | 2 369                |
| C. Profit or loss before tax                                                | 390 426                        | 576 326              |
| X. Tax expense                                                              | 38 347                         | 53 082               |
| D. Profit after tax                                                         | 352 079                        | 523 244              |

Budapest, 22 January, 2020

  
\_\_\_\_\_  
Manager of

