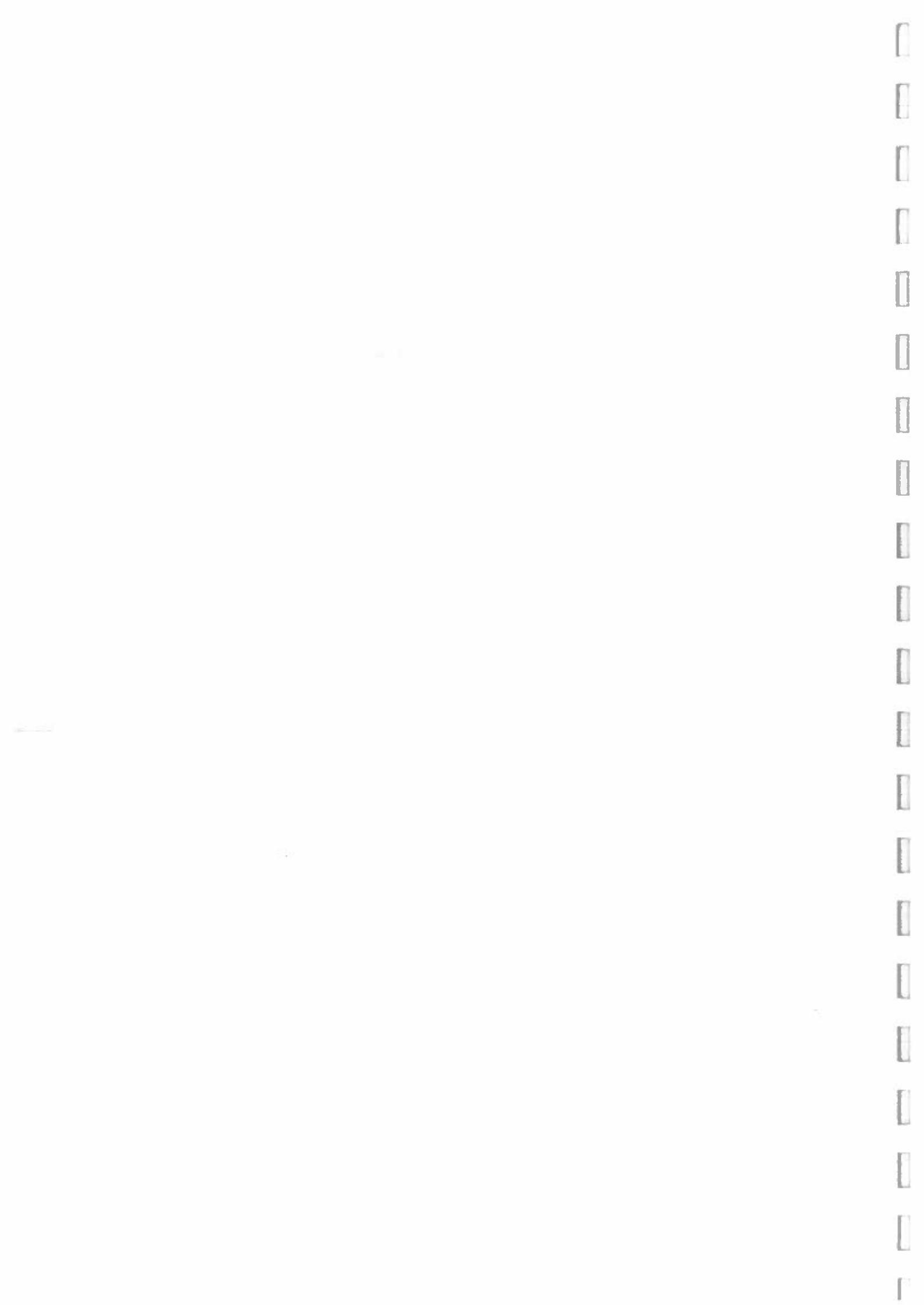


**Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.**

**Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés**

**2016. december 31.**



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

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



Trusted Adviser  
Könyvvizsgálat + Tanácsadás

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. tulajdonosainak

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 766.053 eFt, az adózott eredmény 483.676 eFt nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 327/2009. (XII. 29.) kormányrendelettel (a továbbiakban: „kormányrendelet”) összhangban.

### A vélemény alapja

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2016. évi üzleti jelentése összhangban van a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

1950  
1951  
1952  
1953  
1954  
1955  
1956  
1957  
1958  
1959  
1960

1950  
1951  
1952

1950  
1951  
1952

1950  
1951  
1952  
1953  
1954  
1955  
1956  
1957  
1958  
1959  
1960

1950

1950



Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekben túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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 Könyvvizsgálói 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.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

2 2 2 2

BY ORDER  
OF THE  
SECRETARY  
OF THE  
NAVY

NAVY DEPARTMENT

Washington

OFFICE OF THE SECRETARY OF THE NAVY  
WASHINGTON, D. C.

1911

NAVY DEPARTMENT

WASHINGTON, D. C.

1911

1911

1911

1911

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



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

Trusted Adviser  
Könyvvizsgálat • Tanácsadás

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - 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.

Budapest, 2017. február 13.

Szovics Zsolt  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1037 Budapest, Iglice u. 3. fszt. 3.  
nyilvántartási szám: 002588

Szovics Zsolt  
kamarai tag könyvvizsgáló  
nyilvántartási szám: 005784

1942

1942

1942

1942

1942

1942



2 3 4 5 2 9 4 1 - 6 6 3 0 - 1 1 4

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 7 1 1 8

Cégjegyzékszám

Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.

Mérleg "A"

2016.01.01 - 2016.12.31


Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző év(ek) módosításai	2016.12.31
1	<b>ESZKÖZÖK ( aktívák )</b>			
2	<b>A. Befektetett eszközök (03.+11.+19. sor)</b>	41 022	0	57 658
3	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (04.-10. sorok)</b>	10 833	0	19 419
4	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
5	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
6	3. Vagyoni értékű jogok	10 833	0	19 419
7	4. Szellemi termékek	0	0	0
8	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
9	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
10	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
11	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (12.-18. sorok)</b>	30 189	0	38 239
12	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
13	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
14	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	29 489	0	36 483
15	4. Tenyészállatok	0	0	0
16	5. Beruházások, felújítások	0	0	1 756
17	6. Beruházásokra adott előlegek	700	0	0
18	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
19	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (20.-29. sorok)</b>	0	0	0
20	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
21	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
22	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
23	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
24	5. Egyéb tartós részesedés	0	0	0
25	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
26	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
27	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
28	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
29	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
30	<b>B. Forgóeszközök (31.+38.+47.+54. sor)</b>	829 364	0	507 852
31	<b>I. KÉSZLETEK (32.-37. sorok)</b>	0	0	0
32	1. Anyagok	0	0	0
33	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
34	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
35	4. Késztermékek	0	0	0
36	5. Áruk	0	0	0
37	6. Készletekre adott előlegek	0	0	0
38	<b>II. KÖVETELÉSEK (39.-46. sorok)</b>	373 298	0	6 235
39	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	303 274	0	0
40	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	44 401	0	116
41	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
42	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
43	5. Váltókövetelések	0	0	0
44	6. Egyéb követelések	25 623	0	6 119
45	7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0
46	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
47	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53. sorok)</b>	354 688	0	462 717
48	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
49	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
50	3. Egyéb részesedés	0	0	0
51	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
52	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	354 688	0	462 717
53	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
54	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)</b>	101 378	0	38 900
55	1. Pénztár, csekkek	168	0	106

56	2. Bankbetétek	101 210	0	38 794
57	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (58.-60. sorok)</b>	<b>8 953</b>	<b>0</b>	<b>200 543</b>
58	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6 055	0	188 354
59	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	2 898	0	12 189
60	3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
61	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (02.+30.+57. sor)</b>	<b>879 339</b>	<b>0</b>	<b>766 053</b>
62	<b>FORRÁSOK ( passzívák )</b>			
63	<b>D. Saját tőke (64.-73. sorok )</b>	<b>731 067</b>	<b>0</b>	<b>634 896</b>
64	I. JEGYZETT TŐKE	151 220	0	151 220
65	64. sorból: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
66	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
67	III. TŐKETARTALÉK	0	0	0
68	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	0	0	0
69	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
70	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
71	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
72	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
73	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	579 847	0	483 676
74	<b>E. Céltartalékok (75.-77. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 000</b>
75	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	5 000
76	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
77	3. Egyéb céltartalékok	0	0	0
78	<b>F. Kötelezettségek (79.+84.+94. sor)</b>	<b>23 369</b>	<b>0</b>	<b>18 773</b>
79	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (80.-83. sorok)	0	0	0
80	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
81	2. Hátrasorolt kötelezettség jelentős tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
82	3. Hátrasorolt kötelezettség egyéb tulajdonosi viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
83	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
84	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (85.-93. sorok)	0	0	0
85	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
86	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
87	3. Tartozások kötvénykibocsátásából	0	0	0
88	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
89	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
90	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
91	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
92	8. Tartós kötelezettségek egyéb tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
93	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
94	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK ( 95. és 97.-106. sorok )	23 369	0	18 773
95	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
96	95. sorból: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
97	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
98	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	0
99	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (száll.)	8 379	0	884
100	5. Váltótartozások	0	0	0
101	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	44
102	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
103	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
104	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14 990	0	17 845
105	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
106	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
107	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (108.-110. sorok)</b>	<b>124 903</b>	<b>0</b>	<b>107 384</b>
108	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
109	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	124 903	0	107 384
110	3. Halasztott bevételek	0	0	0
111	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (63.+74.+78.+107. sor)</b>	<b>879 339</b>	<b>0</b>	<b>766 053</b>

Keltezés: 2017.02.13


  
 a vállalkozás vezetője
   
 Zoltán CIG Alapkezelő ZRT.
   
 1072 Budapest, Nyár u. 12.

2 3 4 5 2 9 4 1 - 6 6 3 0 - 1 1 4  
 Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 7 1 1 8  
 Cégjegyzékszám

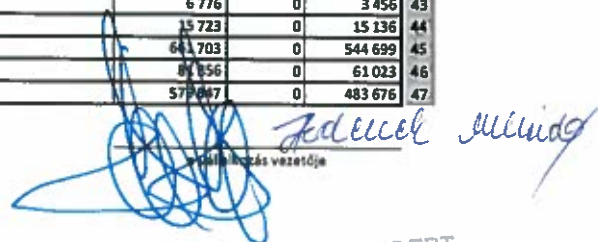
Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.  
 Eredménykimutatás (összköltség)

2016.01.01 - 2016.12.31  
 Időszak

Ezer HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző év(ek) módosításai	2016.12.31	
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 119 187	0	1 043 723	1
2	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0	2
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	1 119 187	0	1 043 723	3
3	Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0	0	4
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	0	5
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+03.+04.)	0	0	0	6
III.	Egyéb bevételek	7 646	0	12 457	7
	III. sorból: visszalát értékesztés	0	0	0	8
5	Anyagköltség	5 412	0	6 367	9
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	103 984	0	106 199	10
7	Egyéb szolgáltatások értéke	3 308	0	4 708	11
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	12
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	232	0	40 407	13
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	112 936	0	157 681	14
10	Béreköltség	215 401	0	195 834	15
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	9 349	0	9 694	16
12	Bérbírlatok	61 606	0	54 984	17
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	286 356	0	260 512	18
VI.	Értékcsokkenési leírás	14 622	0	25 224	19
VII.	Egyéb ráfordítások	66 939	0	83 200	20
	VII. sorból: értékesztés	0	0	0	21
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE ( I+II+III-IV-V-VII )	645 980	0	529 563	22
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0	23
	13. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	24
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0	25
	14. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	26
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	19 352	0	16 263	27
	15. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	28
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	648	0	0	29
	16. sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 499	0	2 329	31
	17. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	32
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	22 499	0	18 592	33
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0	34
	18. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	35
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	38	0	2 195	36
	19. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	37
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	38
	20. sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	39
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesztése	4 582	0	262	40
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 156	0	999	41
	22. sorból: értékelési különbözet	0	0	0	42
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	6 776	0	3 456	43
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	15 723	0	15 136	44
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A.+B.)	641 703	0	544 699	45
X.	Adófizetési kötelezettség	81 856	0	61 023	46
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+C.-X.)	579 847	0	483 676	47

Keltetés: 2017.02.13

  
 Pannónia CIG Alapkezelő ZRT.  
 1072 Budapest, Nyár u. 12.

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. It emphasizes that this is crucial for ensuring the integrity of the financial statements and for providing a clear audit trail. The text notes that any discrepancies or errors in the records can lead to significant complications during an audit and may result in the disallowance of certain expenses.

2. The second part of the document outlines the specific requirements for record-keeping. It states that all receipts, invoices, and other supporting documents must be retained for a minimum of three years. Additionally, it is required that these records be organized in a systematic and accessible manner, such as by date or by category, to facilitate the audit process.

3. The third part of the document provides guidance on how to handle situations where records are lost or damaged. It advises that the taxpayer should immediately report the loss to the appropriate authorities and provide a detailed explanation of the circumstances. The text also notes that the taxpayer may be able to reconstruct the records using other available information, such as bank statements or credit card records, to substantiate the transactions.

87

Pannónia CIG Alapkezelő Zrt.

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET AZ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ  
A 2016. ÉVI ÜZLETI ÉVRŐL**


Budapest, 2017. február 13.

Pannónia CIG Alapkezelő ZRT.  
1072 Budapest, Nyár u. 12.



---

Igazgatóság elnöke



---

Igazgatóság tagja

## I. ÁLTALÁNOS KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. A Társaság

A Társaság neve: Pannónia CIG Alapkezelő Zrt., székhelye: 1072 Budapest, Nyár u. 12.  
Internetes honlap címe: <http://www.pannoniavagyonkezelelo.hu>

A Társaság 2011. július 20-án alakult határozatlan időtartamra, zártkörű részvénytársaságként működik. A Cégbíróság 2011. augusztus 3-án jegyezte be a Társaságot.

A Társaság alapítói: a Pannónia Nyugdíjpénztár (székhely: 1072 Budapest, Nyár u. 12.) és a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (1033 Budapest, Flórián tér 1.), összesen 40 millió Ft alaptőkével.

A tulajdonosi szerkezet alakulása alapításkor

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

Az összes kibocsátott részvény törzsrészvénynek minősül.

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

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

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

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

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

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

A Társaság fő tevékenysége: 6630 Alapkezelés

A Társaság igazgatósága:

- Benczédi Balázs (elnök-vezérigazgató) (lakcím: 1025 Budapest, Zöldkő u. 27.)
- Szalay Róbert (alkalmazott) (lakcím: 8360 Keszthely, Fodor u. 4.)
- Bedenek Melinda (vezérigazgató-helyettes) (lakcím: 1048 Budapest, Koszterna Gyula utca 11.)
- Rabi Ferenc (lakcím: 1131 Budapest, Futár u. 8. /1.)
- Vécsei Péter (vezérigazgató-helyettes) (lakcím: 2085 Pilisvörösvár, Dugonics u. 23.)

A Társaság felügyelő bizottsága:

- dr. Szilágyi József (elnök)
- Buda Mária
- Simon Csilla Edit

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgáló: Trusted Adviser Kft, engedélyszám: 002588, személyében: Szovics Zsolt, engedély szám: 005784. A könyvvizsgáló által könyvvizsgálatért felszámított díj 950 000 + ÁFA. A könyvvizsgáló egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatást, adótanácsadói szolgáltatást a Társaság részére nem végzett.

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

A Társaság a következő Alapokat kezeli:

Megnevezés	Alap vagyonának nettó eszközértéke 2015.12.31-én	Alap vagyonának nettó eszközértéke 2016.12.31-én
Pannónia CIG Hazai Kötvény Alap	2.240.555 eFt	2.624.547 eFt
Pannónia CIG Hazai Részvény Indexkövető Alap	1.030.243 eFt	1.732.306 eFt
Pannónia CIG HUF Likviditási Alap	13.791.463 eFt	6.282.411 eFt
Pannónia CIG EUR Likviditási Alap	15.384.090 EUR	6.451.295 EUR
Pannónia CIG Oráculum Alap	2.756.166 eFt	2.726.301 eFt

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

	Pénztárak (Nyugdíjpénztárak, Egészség és Önsegélyező Pénztárak)		Biztosítói portfóliók		Egyéb portfóliókezelés	
	2015.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Pénzeszközök	4 616 347 753,00	1 803 963 863	2 373 291 885	2 285 752 007	5 906 903	1 691 342
Értékpapírok	96 243 310 230	113 352 295 430	59 259 385 664	64 500 022 301	443 963 704	389 257 795
Derivatív termék	108 482 782	-463 145 731	182 922	11 881 281	-7 480 932	-12 402 265
Egyéb eszközök	-32 666 629	-931 347 614	-542 379 284	12 567 554	-270 842	-285 132
<i>Mindösszesen</i>	<i>100 935 474 136</i>	<i>113 761 765 948</i>	<i>61 090 481 186</i>	<i>66 810 223 143</i>	<i>442 118 833</i>	<i>378 261 740</i>

A Társaság portfóliókezelésében lévő ügyfélvagyonnál a következő forward pozíciók voltak a fordulónapon :

Lejarat	Partner	Portfolio/könyv	Kontr./szam	Akt.ertek
2017.03.01	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Nov/Szarmazekos	96 000,00	147 350,06
2017.03.01	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Kiegy/Szarmazekos	660 000,00	1 013 031,68
2017.03.01	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Nov/Szarmazekos	100 000,00	- 328 261,45
2017.02.22	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Nov/Szarmazekos	50 000,00	- 223 155,15
2017.02.22	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Klassz/Szarmazekos	100 000,00	- 446 310,30
2017.02.22	ING Bank N. V. Mo-i	MKB Nyugdíjpenztar/Szarmazekos	90 000,00	- 401 679,27
2017.02.22	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Kiegy/Szarmazekos	1 560 000,00	- 6 962 440,68
2017.03.01	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Nov/Szarmazekos	530 000,00	- 7 937 583,48
2017.03.01	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Kiegy/Szarmazekos	1 750 000,00	- 26 209 002,04
2017.06.28	ING Bank N. V. Mo-i	MKB Nyugdíjpenztar/Szarmazekos	5 420 000,00	- 98 912 621,09
2017.06.28	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Klassz/Szarmazekos	786 000,00	- 14 344 155,01
2017.03.01	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Nov/Szarmazekos	1 035 000,00	- 18 159 329,04
2017.03.01	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Kiegy/Szarmazekos	11 810 000,00	- 207 209 348,75
2017.05.09	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Nov/Szarmazekos	123 500,00	650 678,71
2017.05.09	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Kiegy/Szarmazekos	5 622 500,00	29 623 004,36
2017.05.09	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Klassz/Szarmazekos	548 000,00	2 887 222,12
2017.08.08	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Kiegy/Szarmazekos	8 162 000,00	- 104 953 137,32
2017.08.08	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Nov/Szarmazekos	593 000,00	- 7 625 240,19
2017.08.08	ING Bank N. V. Mo-i	Opt Fed Saját Klassz/Szarmazekos	292 000,00	- 3 754 755,71



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

## 2. A Társaság számviteli politikája

A Társaság eszközeit és forrásait a Számviteli törvényben (többször módosított 2000. évi C. tv.) és a 327/2009.(XII.29.) számú Kormányrendeletben előírt értékelési eljárások, illetve Számviteli politikájának részét képező Eszközök és Források értékelési szabályzatában foglaltak szerint értékeli.

A számviteli alapelvektől sem a beszámoló készítésekor, sem a könyvvezetés során nem tért el.

A könyvvezetés a kettős könyvvitel rendszerében történik, a Társaság a 327/2009.(XII.29.) Korm. rendelet szerint éves beszámolót készít. A Társaság könyvvezetési pénzneme a forint.

Immateriális javak esetében a számviteli törvényben megengedett leírási idő meghatározásánál a Társaság - tekintettel az illető eszköz forgalomképességére és várható használati idejére - az egyes eszközöknél egyedileg jár el, bruttó érték után számított lineáris leírást alkalmazva.

Tárgyi eszközök esetében a Társaság az értékcsökkenést az egyes eszközcsoportokra megállapított leírási kulcsokkal, lineáris módszerrel, a bruttó érték alapján számítja. Járművek esetében a Társaság a 2013-as évben bevezette a maradványérték alkalmazását, igazodva a beszerzett járművek valódi élettartamához. A kis értékű (100 eFt alatti egyedi beszerzési értékű) tárgyi eszközök használatbavételkor (beszerzéskor) költségként egyösszegben leírásra kerülnek.

Az árbevétel elszámolása akként történik, hogy az adott hónapban teljesített szolgáltatást legkésőbb a következő hónap 10.-ig kiszámlázza a Társaság. Az adott hónapban teljesített szolgáltatás eredményét az adott hónap javára számolja el a Társaság.

Követelésként az ügyfél által elfogadott számla értéket tartja nyilván a Társaság. Elfogadottnak tekint egy számlát abban az esetben, ha a fizetési határidő lejáratáig az ügyfél nem jelzi az ellenkezőjét. Az értékvesztés elszámolása egyedileg történik.

A könyvvezetéstől eltérő devizanemben felmerülő ügyletek az ügylet napján érvényes, az MNB által jegyzett átlagárfolyamon kerülnek elszámolásra. A pénzügyi teljesítés és az ügylet felmerülésének időpontjában érvényes árfolyam különbözetéből adódó árfolyamnyereség vagy veszteség az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

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

A Társaság céltartalékot képez az adózás előtti eredmény terhére azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel

szembeni fizetési kötelezettségekre [ideértve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, a függő kötelezettséget, a biztos (jövőbeni) kötelezettséget, a korengedményes nyugdíj, a végkielégítés miatti fizetési kötelezettséget, a környezetvédelmi kötelezettséget], amelyek a mérlegfordulónapon valószínű vagy bizonyos, hogy fennállnak, de összegük vagy esedékességük időpontja még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

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

A 2016. évi beszámoló mérlegkészítési időpontja: 2017. január 16.

A mérleg fordulónapja után nem következett be olyan lényeges esemény, amely módosítaná a beszámolót.

A Társaság nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést.

A Társaság a saját befektetéseit képező értékpapírok névértékének nyilvántartására a nullás számlaosztályt használja.

### 3. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulása

A Társaság előző évi és tárgyévi

- eszközeinek értékét,
- forrásainak értékét,
- bevételeinek, ráfordításainak és eredmény összetevőinek alakulását,
- jövedelmezőségének, vagyoni és pénzügyi helyzetének fontosabb mutatóit

a következő táblázatok tartalmazzák.

#### Fontosabb mutatók alakulása

MUTATÓK	2015.	2016.	Magyarázat
Befektetett eszközök aránya	4,7%	7,6%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Forgóeszközök aránya	94,3%	66,3%	Az eszközcsoport mérlegértéke / Eszközök főösszege
Tárgyi eszközök elhasználódási foka	68,1%	79,7%	Az eszközcsoport Nettó értéke / Bruttó értéke
Saját tőke aránya	83,1%	82,9%	Saját tőke / Mérleg főösszege
Idegen forrás aránya	16,9%	17,1%	(Összes forrás - saját tőke) / Összes forrás = mérleg főösszeg

MUTATÓK	2015.	2016.	Magyarázat
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	n.a.	n.a.	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	2,7%	2,4%	A forráscsoport értéke / Mérleg főösszege
Eladósodottság mértéke	n.a.	n.a.	Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek
Likviditási gyorsráta	1951,6%	2672,0%	Pénzeszközök+Értékpapírok / Rövidlejáratú kötelezettségek
Likviditási ráta	3549,0%	2705,2%	Forgóeszközök / Rövidlejáratú kötelezettségek
Árbevétel arányos nyereség	57,7%	50,7%	Üzemi-üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele
Saját tőke jövedelmezősége	90,5%	85,8%	Adózás előtti eredmény / Saját tőke

A likviditási ráta változásának értékelésekor figyelembe kell venni, hogy a jogszabályi változások miatt a vevőkövetelések állománya 2016-ban – szemben a 2015-ös értékkel – nulla, mivel a 2016 decemberi teljesítményt csak 2017-ben lehet kiszámlázni, így a 2016 decemberi érték az aktív időbeni elhatárolások között jelenik meg.

## II. A MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### I. Befektetett eszközök

A Társaság befektetett eszköz-állománya 2016-ban az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés					Nettó érték
	Nyitó	Átso- rolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Átso- rolás	Növekedés	Csökkenés	Záró	Záró
Üzleti érték	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	39 598	0	26 298		65 896	28 765	0	17 712	0	46 477	19 419
Szoftver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alapítás-átszervezés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak	39 598	0	26 298	0	65 896	28 765	0	17 712	0	46 477	19 419
Ingtatlanok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Járművek	34 280	0	15 625	12 953	36 952	8 903	0	4 923	8 101	5 725	31 227
Üzemi, üzl.berend.	8 292	0	3 194	3 181	8 305	4 553	0	1 994	3 054	3 493	4 812
Irodai berend. felszerel.	654	0	184	0	838	381	0	113	0	494	344
Képzőművészeti alkotás	100	0	0	0	100	0	0	0	0	0	100
Beruházások	0	0	47 296	45 540	1 756	0	0	0	0	0	1 756
Tárgyi eszközök össz.	43 326	0	66 299	61 674	47 951	13 837	0	7 030	11 155	9 712	38 239
Imm. és tárgyi eszk.	82 924	0	92 597	61 674	113 847	42 602	0	24 742	11 155	56 189	57 658
Kisért. immat.javak	1 071	0	0	0	1 071	1 071	0	0	0	1 071	0
Kisértékű tárgyi eszk.	3 877	0	481	3 181	4 358	3 877	0	481	3 054	4 358	0
Kisértékű összesen	4 948	0	481	0	5 429	4 948	0	481	0	5 429	0
Imm. és t.e. mindössz.	87 872	0	93 078	61 674	119 276	47 550	0	25 223	11 155	61 618	57 658
Beruházásra adott előleg	700	0	0	700	0	0	0	0	0	0	0
Tartósan adott kölcsön	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetett eszközök össz.	88 572	0	93 078	62 374	119 276	47 550	0	25 223	11 155	61 618	57 658

A tárgyévben a Társaság 1.756 eFt befejezetlen beruházás állománnyal rendelkezik, aminek aktiválása 2017-re húzódik át.

## 2. Értékpapírok, értékvesztés, pénzeszközök

Az értékpapírokkal kapcsolatos adatokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Értékpapírok				2016.12.31		Ft-ban					
Értékpapír	Teljesítés deviza	Darab	Névérték	Nettó vételi érték	Felhalmozott kamat	Bruttó piaci érték	Deviza árfolyam változásából fakadó eltérés	Könyvekben kimutatott brtó piaci érték	Eltérés (értékvesztés) 2015-ben	Eltérés (értékvesztés) 2016-ban	Eltérés (értékvesztés) 2016.12.31-én
D170316	HUF	6 000	60 000 000	59 894 460	49 402	59 992 500	0	59 943 862	0	0	0
2017/A MAK	HUF	10 990	109 900 000	116 636 870	751 936	117 126 914	0	117 388 806	0	-261 892	-261 892
2018/A MAK	HUF	10 300	103 000 000	114 115 142	170 774	113 674 199	0	114 285 916	-1 969 875	0	-1 969 875
2018/A MAK	HUF	3 900	39 000 000	42 979 092	64 662	43 041 687	0	43 043 754	-516 321	0	-516 321
2018/A MAK	HUF	3 600	36 000 000	39 402 288	59 688	39 730 788	0	39 461 976	0	0	0
2018/C MAK	HUF	4 965	49 650 000	51 065 621	652 947	51 949 987	0	51 718 568	0	0	0
2019/C MAK	HUF	4 043	40 430 000	41 371 776	137 341	41 875 089	0	41 509 117	0	0	0
				485 485 249	1 886 750	487 391 164	0	487 351 999	-2 486 196	-261 892	-2 748 088
								Mérlegérték(e Ft)			482 717

A Társaság a tárgyévben a saját tulajdonú értékpapírok körében 262 eFt értékű értékvesztést számolt el, mivel a meglévő államkötvények piaci értéke ennyivel volt alacsonyabb a könyvekben szereplő értéknél. Az értékpapírok körében nyilvántartott értékvesztés nyitóállománya 4 582 eFt volt, ebből az eladások miatt kikerült 2 096 eFt, maradt a nyitó állományból 2 486 eFt, és a 2016-os növekménnyel együtt az értékvesztés záróállománya 2 748 eFt lett. Más értékvesztés nem volt.

A Társaság pénzeszközei némileg változtak az előző évhez képest. A változás 62 478 eFt mértékű csökkenés. A házipénztár záróértéke 2016-ban 106 eFt lett, a bankszámlák pedig 38 794 eFt, szemben a 2015-ös 168 eFt és 101 210 eFt-os értékkel.

## 3. Követelések

A Társaság követelései a következőképpen alakultak:

Követelések összesen	e Ft	
	2015.12.31	2016.12.31
<b>Összesen</b>	<b>373 298</b>	<b>6 235</b>
Követelések vevőkkel szemben	303 274	0
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	44 401	116
ebből devizában	25 946	0
egyéb követelések	25 623	6 119

A követelések között nincs lejárt, a követelések kezelése rendezett. A 2016 január 1-től érvényes, a folyamatos teljesítésű szolgáltatásokra vonatkozó ÁFA törvénybeni változások miatt a vevőkövetelések a tárgyhónapot követő havi teljesítéssel keletkeznek, és mivel az ügyfelek mindig határidőben fizetik meg a Társaság által kibocsátott számlák ellenértékét, ezért a fordulónapon a vevőállomány nulla. A teljesítmény aktív időbeni elhatárolásban van, a kiszámlázás 2017 januárjában, akkori teljesítéssel történt meg. Az egyéb követelések között szerepel adótűlfizetés 6 027 eFt értékben, valamint két kisebb tétel, munkavállalóknál lévő, még nem elszámolt tétel és kaució. A kapcsolt vállalkozástól 116 eFt összegű követelés áll fent, amit pénzügyileg 2017-ben rendeznek.

#### 4. Saját tőke

A mérleg szerinti eredmény a nyitás során átvezetésre került az eredménytartalékba.

	Nyitó	Osztalék fizetés	Eredménytartalék k igénybevétele osztalékként	Tőkeemelés	Adózott eredmény tárgyév	Záró
Jegyzett tőke	151 220	0	0	0	0	151 220
Jegyzett de be nem fizetett tőke	0	0	0	0	0	0
Tőketartalék	0	0	0	0	0	0
Eredménytart.	0	0	0	0	0	0
Lek.tart.pótbefiz.-ből	0	0	0	0	0	0
Adózott eredmény	579 847	-579 847	0	0	483 676	483 676
Összesen:	731 067	-579 847	0	0	0	634 896

A 2016-tól érvényes új szabályok szerint a 2015-ös adózott eredmény nyitóként saját tőke elem lett, majd az teljes mértékben ki lett fizetve 2016-ban a tulajdonosok felé. A saját tőke év végi záróállománya a jegyzett tőke és a 2016. évi adózott eredmény. A Társaság 2015-ben fejlesztési tartalékot nem képzett, és felhasználható fejlesztési tartaléka sincs.

#### 5. Hátrasorolt kötelezettségek, tartalékok, céltartalék

A Társaság a 2016. üzleti év során, illetve a mérleg fordulónapján

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

nem rendelkezett.

2016-ban a Társaság 5 000 eFt céltartalékot képzett az MNB hatósági átfogó vizsgálat várható szankciói miatt.

#### 6. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaságnak hosszú lejáratú kötelezettsége nincs.

## 7. Rövid lejáratú kötelezettségek

Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	e Ft	
	2015.12.31	2016.12.31
<b>Összesen</b>	<b>603 216</b>	<b>18 773</b>
Kötelezettségek szállítókkal szemben	8 379	928
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	0	44
egyéb kötelezettségek	594 837	17 845
- NAV felé	14 266	17 307
- Munkavállalók felé	0	538
- iparűzési adó	13	0
- függőben lévő tételek	580 558	0
ebből : kapcsolt vállalkozással szemben	579 847	0

A rövid lejáratú kötelezettségek között 538 eFt értékben szerepel kifizetetlen munkabér. Az adótartozások az aktuális havi elszámolásokból adódnak, valamennyi rendezve lett 2017 januárjában.

## 8. Aktív és passzív elhatárolások

Az aktív és passzív elhatárolások az alábbiak szerint alakultak:

Aktív időbeli elhatárolások	e Ft	
	2015.12.31	2016.12.31
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>6 055</b>	<b>188 354</b>
Nem realizált, járó kamatok	6 055	1 887
Árbevétel (2017-es teljesítésű vevő számlák)	0	186 467
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>2 898</b>	<b>12 189</b>
Előfizetések, előre fizetések	936	10 405
Biztosítások	1 962	1 784
Egyéb ( nem realizált kamat )	0	0
<b>Összesen</b>	<b>8 953</b>	<b>200 543</b>

Passzív időbeli elhatárolások	e Ft	
	2015.12.31	2016.12.31
<b>Bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	0	0
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>124 903</b>	<b>107 384</b>
Prémium járulékokkal	119 367	102 844
Díjvisszatérítés értékpapír forgalom miatt	4 316	1 688
MNB díj	15	51
Egyéb szolgáltatások	1 205	2 801
<b>Összesen</b>	<b>124 903</b>	<b>107 384</b>

### III. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

#### I. Kiemelt bevételek részletezése

##### Értékesítés nettó árbevétele

Az árbevétel megoszlása tevékenységi körönként		e Ft	
		2015	2016
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>		<b>1 119 187</b>	<b>1 043 723</b>
Portfóliókezelés	Pannónia Nyugdíjpénztár ( kapcsoló vállalkozás )	703 957	574 121
	CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (kapcsoló vállalkozás)	248 103	227 990
	CIG Pannónia EMABIT (kapcsoló vállalkozás)	3 772	4 234
	Medicina Egészségpénztár	14 482	13 368
	Pannónia Önszegélyező Pénztár	1 800	1 650
	Vasutas Önkéntes Nyugdíjpénztár	15 047	7 388
	Pannónia Egészségpénztár	0	15
	MKB Nyugdíjpénztár	0	16 826
	MKB Egészség- és Önszegélyező Pénztár	0	153
	Egyéb portfóliókezelés	2 662	1 964
Egyéb tevékenység ( egyéb alaptervékenység, forgalmazási jutalék )		3 416	48 618
Alapkezelés	HUF Hazai Kötvény Alap	22 372	25 804
	HUF Részvény Indexkövető Alap	8 351	16 390
	EUR Likviditási Alap	15 662	20 980
	HUF Likviditási Alap	54 149	61 776
	CIG Oráculum Alap	25 414	22 446

A portfóliókezeléssel összefüggésben a Társaság 2016-ban külsős szakértők igénybevételeinek és az ügyfelek érdekében felmerült beszerzések díjazásának a Társaság könyveiben költségként és ráfordításként elszámolt tételekből összességében – fenti táblázat egyéb tevékenység sor – 48 618 eFt értéket számlázott ki, nyereségtartalom nélkül.

2016-ban – hasonlóan a ráfordításoknál látottakhoz – a díjvisszatérítés főkönyvi elszámolása az egyéb bevételek között történt, 583 eFt értékben.



## 2. Kiemelt költségek, ráfordítások részletezése

	2015	2016
<b>Anyag jellegű ráfordítások</b>	<b>112 936</b>	<b>157 681</b>
Anyagköltség	5 412	6 367
Igénybevett szolgáltatások értéke	103 984	106 199
Egyéb szolgáltatások értéke	3 308	4 708
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	232	40 407
<b>Igénybevett szolgáltatások részletezése</b>	<b>103 984</b>	<b>106 199</b>
Informatikai szolgáltatás	22 422	28 205
Üzletviteli tanácsadás	15 232	13 651
Bloomberg tőzsdei információk	15 639	12 768
Piaci elemzések	9 947	9 509
Bérleti díj	8 135	8 346
Jogi szolgáltatás	0	6 108
Szoftver karbantartás	6 062	6 062
Konnyvességi és könyvvizsgálói szolgáltatás irányhívására	5 775	5 782
Hirdetés, reklám	6 680	5 032
Oktatás-továbbképzés	978	2 133
Telefon, internet, posta	1 638	1 645
Javítás-karbantartás	446	470
Egyéb szolgáltatás	11 030	6 488
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>286 356</b>	<b>260 512</b>
Béreköltség	215 401	195 834
Személyi jellegű egyéb kifizetések	9 349	9 694
Bérfelrakások	61 606	54 984
<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>14 622</b>	<b>25 224</b>
Értékcsökkenési leírás	14 622	25 224
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>66 939</b>	<b>83 200</b>
Díjvisszatérítés	31 944	37 045
Iparűzési adó	22 271	19 939
Különadó	8 199	10 236
Céltartalék képzés	0	5 000
Értékesített eszközök kivezetése	0	4 978
Egyéb adók	999	1 273
BEVA díj	1 000	500
Felügyeleti díj	277	340
Adományok, támogatások	450	160
Egyéb	1 799	3 729
<b>Összesen</b>	<b>480 853</b>	<b>526 617</b>

A Társaság költségeinek típusonkénti bontását a fenti táblázat tartalmazza.

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

A különadó elszámolása úgy történt, hogy a kezelt Alapok az adó alanyai, de az adót a Társaság számolta el; ugyanakkor óvatosságból ezt adóalap növelő tételként vette figyelembe a társasági adó kiszámításakor.

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

	2015	2016
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt.:	2 510 eFt	1 806 eFt
CIG Pannónia EMABIT Zrt.:	420 eFt	277 eFt
Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt.:	24 575 eFt	24 824 eFt
Pannónia Nyugdíjpénztár	9 857 eFt	9 629 eFt
Osszesen:	37 362 eFt	36 536 eFt

A Társaságnak a 2016. üzleti évben

- kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos, illetve
- környezetvédelemmel kapcsolatos

költségei nem merültek fel.

A Társaság a 2016. üzleti évben exporttámogatásban és elkülönített állami pénzalapokból való támogatásban nem részesült.

### 3. Az eredménykimutatás egyéb tételei

#### Értékcsökkenési leírás

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

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

Új beszerzésű járműveknél a maradványérték a beszerzési érték 37,5 %-a, használtaknál pedig 18,75 %-a

Az értékcsökkenési leírásból 482 eFt az értékhatár alatti, egy összegben leírt eszközbeszerzés és 24 742 eFt a terv szerinti értékcsökkenési leírás.

## Pénzügyi műveletek bevételei

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

	2015	2016
Befektetett pü. eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	19 352	16 263
Kapott, járó kamatok	648	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 499	2 329
<b>Összesen</b>	<b>22 499</b>	<b>18 592</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai

	2015	2016
Befektetett pü eszközök árfolyamvesztése	38	2 195
Értékpapírok értékvesztése	4 582	262
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 156	999
<b>Összesen</b>	<b>6 776</b>	<b>3 456</b>

## Társasági adó

Társasági adóalapot módosító tényezők és adózott eredmény levezetése	e Ft	
	2015.12.31	2016.12.31
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>661 703</b>	<b>544 699</b>
<b>Adóalap növelő tételek</b>		
Számviteli törvény szerint elszámolt céltartalék és az adótv.		
• Számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenési leírás	14 622	25 224
• Céltartalék képzés	0	5 000
• Jogerős határozatban megállapított bírság, késedelmi pótlék	158	97
• Nem a váll.érdekében felmerült ráfordítás	8 205	10 235
• Egyéb	0	0
<b>Összesen</b>	<b>22 985</b>	<b>40 556</b>
<b>Adóalap csökkentő tételek</b>		
• Céltartalék feloldás	1 500	0
• Társasági adóról szóló törvény szerint elszámolható écs.	15 523	27 239
<b>Összesen</b>	<b>17 023</b>	<b>27 239</b>
<b>Adóalap</b>	<b>667 665</b>	<b>558 016</b>
Adófizetési kötelezettség 10 %	50 000	50 000
Adófizetési kötelezettség 19 %	31 856	11 023
Fizetendő adó	81 856	61 023
<b>Adózott eredmény</b>	<b>579 847</b>	<b>483 676</b>

2016-ban az adóhatóság részéről 8 eFt késedelmi pótlék kiszabása történt. Ezen felül összességében 10 324 eFt egyéb, nem a vállalkozás érdekében felmerült ráfordítás adóalap növelő tételként való elszámolása történt meg, ebből vezetői döntés alapján a kezelt befektetési alapok után a Társaság könyveiben megfizetett, de az alapokat terhelő különadó, 10.235 eFt értékben. 2016-ban 5 000 eFt értékben került sor céltartalék képzésre, az MNB vizsgálat várható szankcióira.

Látvány csapatsport támogatásként a Társaság adófelajánlás révén összesen 39,6 millió Ft értékben juttatott pénzt sportegyesületeknek.

A bevételek ( 1 074 772 ) 2 %-a alapján fizetendő minimum adó 2 150 eFt lenne.

#### IV. TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

##### 1. Befektetővédelmi Alap

A Társaság 2011-ben csatlakozott a Befektetővédelmi Alaphoz. 2015-ben 1 000 eFt díjat fizetett az Alap részére. A Társaság nem csatlakozott külföldön kiegészítő befektető védelmi rendszerhez.

##### 2. Egyéb kiegészítések

Tárgyévben foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma: 14,43 fő

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

	2015.12.31	2016.12.31
<b>Összesen</b>	<b>286 356</b>	<b>260 512</b>
Alkalmazotti bérek	200 453	177 834
Tiszteletdíjak	14 948	18 000
<i>bér terhére összesen</i>	<i>215 401</i>	<i>195 834</i>
Egyéb személyi jellegű kgt.	9 349	9 694
Bérjárulékok	61 606	54 984

A tisztségviselők a 2016. üzleti év során kölcsönt nem vettek igénybe, illetve a Társaság nem vállalt velük kapcsolatban semmilyen garanciát. A menedzsment tagok közül a Társaság a devizahitel végtörlesztés lehetőség kapcsán 7.500 eFt kamatmentes munkáltatói kölcsönt nyújtott a vezérigazgató-helyettes részére, ennek utolsó részlete 2016-ban törlesztésre került, 2016.12.31-i értéke 0 Ft. Egyéb előleg, kölcsön és garanciaállalás nem történt.

A Társaság saját részvényét, üzletrészt nem vásárolt vissza.

A Társaságnak a fordulónapon nem volt érvényben lévő határidős, opciós és swap ügylete. A Társaság értékpapírt nem adott és nem vett kölcsönbe sem saját számlára, sem értékpapírkölcsönzés keretében sem, illetve óvadéki repóba nem adott és nem vett értékpapírokat 2016-ban. A Társaság nem adott és kapott fedezetet, biztosítékot, óvadékot, garanciát és kezességet, nem vállalt jegyzési garanciát, illetve nem tett hozamra és tőke megóvásra ígéretet.

A Társaságnak folyamatban lévő peres ügyei nincsenek, erről a Társaság belső jogásza nyilatkozott.

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

A Társaság nem végzett határon átnyúló szolgáltatást.

A Társaság 2016-ban nem tárt fel olyan hibát, ami jelentősnek minősült volna.

A Társaságnál a Magyar Nemzeti Bank 2016-ban átfogó ellenőrzést végzett. Az ellenőrzést lezáró határozatot a Társaság várhatóan 2017. 2. negyedévében fogja megkapni.

## Kiegészítő melléklet

### Cash-flow kimutatás

	2015.12.31	2016.12.31
<b>SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b> (működési cash-flow 1-13. sorok)	104 169	-19 457
Adózás előtti eredmény +/-	661 703	544 699
Elszámolt amortizáció +	14 622	25 224
Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	4 582	-1 834
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	-1 500	5 000
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	2 995
Szállítói kötelezettség változása +/-	3 526	-7 495
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	-1 220	2 899
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	50 390	-17 519
Vevőkövetelés változása +/-	-224 853	303 274
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	201 620	-44 240
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	6 057	-191 590
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-81 856	-61 023
Fizetett (ténylegesen kifizetett) osztalék, részesedés -	528 902	579 847
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b> (befektetési cash-flow 14-16. sorok)	-29 080	-43 021
Befektetett eszközök beszerzése -	-29 080	-47 999
Befektetett eszközök eladása +	0	4 978
Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS</b> (Finanszírozási cash-flow 17-27. sorok)	12 450	0
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	11 200	0
Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	1 250	0
Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	0	0
<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)</b>	<b>87 539</b>	<b>-62 478</b>