

Független Könyvvizsgálói Jelentés
A Budapest Alapkezelő Zrt.
2007.évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. tulajdonosának

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 644 471 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérések a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 18.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

Éves Beszámoló

2007. december 31.

Budapest, 2008. március 18.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

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

Statisztikai számjel: 10788086-6523-114-01

Budapest Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG (Nem pénzügyi vállalkozások számára)

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése		Előző év	Előző év (ek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
01.	A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	14,545	0	25,566
02.	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	2,513	0	1,290
03.	1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	3.	Vagyoni értékű jogok	1		
06.	4.	Szellemi termékek	2,512		1,290
07.	5.	Üzleti vagy cégérték			
08.	6.	Immateriális javakra adott előlegek			
09.	7.	Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	12,032	0	24,276
11.	1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	629		72
13.	3.	Egyéb berendezések felszerelések, járművek	11,403		21,564
14.	4.	Tenyészállatok			
15.	5.	Beruházások, felújítások			2,640
16.	6.	Beruházásokra adott előlegek			
17.	7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
19.	1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20.	2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	3.	Egyéb tartós részesedés			
22.	4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	5.	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			0
25.	7.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26.	8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27.	B.	FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	4,712,594	0	6,514,874
28.	I.	KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
29.	1.	Anyagok			
30.	2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
32.	4.	Késztermékek			
33.	5.	Áruk			
34.	6.	Készletekre adott előlegek			
35.	II.	KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	233,543	0	324,786
36.	1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból /vevők/	195,633		301,166
37.	2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
38.	3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	4.	Váltókövetelések		0	
40.	5.	Egyéb követelések	37,910		23,620
41.	6.	Követelések értékelési különbözete			
42.	7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	III.	ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/	4,401,923	0	6,097,475

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év (ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
57.	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	4,172,989	0	1,039,546
58.	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500,000	0	500,000
59.	1. Konszolidációba bevont vállalatban	500,000		500,000
60.	2. Közös vezetésű vállalkozásban			
61.	3. Társult vállalkozásban			
62.	4. Egyéb vállalkozásokban			
63.	Ebből: Visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65.	III. TÖKETARTALÉK			
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	2,010,708		539,546
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/	-	-	-
69.	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1,662,281		0
72.	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	408,513	0	908,513
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	408,513		908,513
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
75.	3. Egyéb céltartalék			
76.	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	181,346	0	4,569,045
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/	0	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
81.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/	0	0	0
82.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
83.	2. Átváltoztatható kötvények			
84.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
85.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
86.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
87.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
88.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
90.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	181,346	0	4,569,045
91.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
92.	- ebből: az átváltoztatható kötvények			
93.	2. Rövid lejáratú hitelek			
94.	3. Vevőktől kapott előlegek			
95.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38,550		19,558
96.	5. Váltótartozások		0	
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	57,729		4,530,422
98.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
99.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	85,067		19,065
100.	9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
101.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
102.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	25,924		127,367

Statisztikai számjel: 10788086-6523-114-01

Budapest Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (Nem pénzügyi vállalkozások részére)

Sorszám	Tétel megnevezése		Előző év	Előző év (ek) módosításai
a	b		c	d
01.	1.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele /02.-05. sorok/	2,631,769	0
02.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban		
03.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban		
04.	c)	Társult vállalkozásban		
05.	d)	Egyéb vállalkozásokban	2,631,769	
06.	2.	Export értékesítés nettó árbevétele /07.-10. sorok/	0	0
07.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban		
08.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban		
09.	c)	Társult vállalkozásban		
10.	d)	Egyéb vállalkozásokban		
11.	I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE /01.+06. sor/	2,631,769	0
12.	3.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
13.	4.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke		
14.	II.	AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNY ÉRTÉKE /12.+13. sor/	0	0
15.	III.	EGYÉB BEVÉTELEK /16.-19. sorok/	33,096	0
16.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban		
17.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban		
18.	c)	Társult vállalkozásban		
19.	d)	Egyéb vállalkozásokban	33,096	
20.		Ebből: visszalírt értékvesztés		
21.	5.	Anyagköltség	8,490	
22.	6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	226,514	
23.	7.	Egyéb szolgáltatások értéke	258,091	
24.	8.	Eladott áruk beszerzési értéke		
25.	9.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke		
26.	IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /21.-25. sorok/	493,095	0
27.	10.	Béreköltség	195,488	
28.	11.	Személy jellegű egyéb kifizetések	13,920	
29.	12.	Bérbérlések	67,699	
30.	V.	SZEMÉLY JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /27.-29. sorok/	277,107	0
31.	VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	8,052	
32.	VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	54,587	
33.		Ebből: értékvesztés		
34.	A.	Üzleti tevékenység eredménye /11.+14.+15.-26.-30.-31.-32. sor/	1,832,024	0
35.	13.	Kapott osztalék és részesedés		
36.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
37.	14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége		

Budapest Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

2007. december 31.

Budapest, 2008. március 18.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

I. Általános rész

- I / 1. A Budapest Alapkezelő Zrt. rövid bemutatása
- I / 2. A Budapest Alapkezelő Zrt. Számviteli Politikájának rövid ismertetése
- I / 3. Változások és jelentősebb gazdasági események az 2007. évi beszámolóban

II. Specifikus adatok

- II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása
- II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott és tárgyévi értékcsökkenésének alakulása
- II / 3. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya
- II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve
- II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2006. december 31 - 2007. december 31. között
- II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása
- II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya
- II / 8. Budapest Alapkezelő Zrt. tőzsdén jegyzett értékpapírjainak mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron
- II / 9. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya
- II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve
- II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2007. december 31-én
- II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2007-ben
- II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban
- II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai
- II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek
- II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek
- II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek
- II / 17. Társasági adófizetési kötelezettség alakulása 2007-ben

III. Tájékoztató rész

- III / 1. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet fontosabb mutatói
- III / 2. Mérlegen kívüli tételek
- III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek
- III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása
- III / 5. Cash-flow kimutatás

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/ 1. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ RT. RÖVID BEMUTATÁSA

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

A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a Budapest Bank Nyrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Cégjegyzék száma: 01-10-041037

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

A Társaság vezető tisztségviselői:

Fatér Gyula

Lakás: 1126 Budapest, Kiss János altábornagy u. 24/D.

A Társaság könyvvizsgálója 2007 évben a KPMG Hungária Kft részéről Agócs Gábor bejegyzett könyvvizsgáló.

A vállalkozás tevékenységi köre:

65.23 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi tevékenység

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcím: 1148. Budapest, Csernus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Szül. hely, idő: Budapest, 1974. augusztus 04.

Anyja neve: Ilieva Koleva Denka

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

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

1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról („Hpt.”),

2006. évi IV. Törvény a gazdasági társaságokról (GT),

2000. évi C. Törvény a számvitelről („Törvény”),

2001. évi XCIII. Törvény a devizakorlátozások megszüntetéséről, valamint egyes kapcsolódó törvények módosításáról

2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról

1993. évi XCVI. Törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról

1997. évi LXXXII. Törvény a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a) Mérlegkészítés időpontja

A társaság mérlegkészítésének időpontja 2007. évre vonatkozóan 2008. január 12.

b) Jelentős hibák kimutatása

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

c) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

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

Az alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok:

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

d) Készletek

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

e) Értékpapírok

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

f) Az eredménykimutatás formája

A Társaság eredménykimutatása „A” típus szerint készült.

I/ 3. VÁLTOZÁSOK ÉS JELENTŐSEBB GAZDASÁGI ESEMÉNYEK A 2007. ÉVI BESZÁMOLÓBAN

a) A Társaság, illetve a Társaság által kezelt alapok ellen a következő polgári peres eljárás folyik:

LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám:		Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek:	Felperes:	LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.
	Alperes:	Budapest Növekedési Alap

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

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az elsőfokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította. A megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A bíróság a megismételt eljárásban szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy amennyiben a felperest kár érte, annak nagysága mekkora lehetett. A jogi vélemény alapján került sor a céltartalék kialakítására. A megismételt eljárásban a bíróság igazságügyi szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy felperest mekkora kár érthette, amennyiben a kereset jogalapja jogilag igazolást nyer. Az elsőfokú eljárás befejezése 2008. évben várható.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II/1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása 2007-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A bruttó érték változása				
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Záró érték
I. Immateriális javak	51,488.00	-	-	-	51,488.00
a/ Vagyon értékű jogok	1,170.00				1,170.00
b/ Szellemi termékek	50,318.00				50,318.00
II.1 Pénzüntézet tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok					-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek					-
c/ Beruházások					-
d/ Beruházásokra adott előlegek					-
II.2 Nem közvetlen pénzüntézet tevékenység tárgyi eszközei	32,336.00	-	19,914.00	(3,257.00)	48,993.00
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok					-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	32,336.00		17,274.00	(3,257.00)	46,353.00
c/ Beruházások	-		2,640.00		2,640.00
d/ Beruházásokra adott előlegek					-

Megjegyzések:

II/2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenésének alakulása 2007-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A halmozott értékcsökkenés változása						Leírási mód	
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi		Ebből			Záró érték
			növekedés	csökkenés	terv szerinti	terven felüli		
I. Immateriális javak	48,975.00	-	1,223.00	-	1,223.00	-	50,198.00	
a/ Vagyon értékű jogok	1,169.00		1.00		1.00		1,170.00	
b/ Szellemi termékek	47,806.00		1,222.00		1,222.00		49,028.00	
II.1 Pénzüntézet tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok							-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek							-	
c/ Beruházások							-	
d/ Beruházásokra adott előlegek							-	
II.2 Nem közvetlen pénzüntézet tevékenység tárgyi eszközei	20,304.00	-	6,823.00	(2,410.00)	-	-	24,717.00	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok							-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	20,304.00		6,823.00	(2,410.00)	6,823.00		24,717.00	
c/ Beruházások							-	
d/ Beruházásokra adott előlegek							-	

Megjegyzések:

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

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2006.dec.31. záró egyenleg	2007.dec.31. záró egyenleg	A 2007. december 31-i állomány lejárat bontása				
			Látraszóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
			1 = 2+3+4+5+6	2	3	4	5
I. Hitelintézetekkel szembeni követelések							
Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
MNB-vel szemben		-					
- Éven túli		-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
MNB-vel szemben		-					
II. Ügyfelekkel szembeni követelések							
Pénzügyi szolgáltatásból eredő követelés	195,633	301,166	-	301,166	-	-	-
- Éven belüli	195,633	301,166		301,166			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
- Éven túli		-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
III. Egyéb követelések							
- Éven belüli	37,910	23,620		23,620			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
- Éven túli							
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
Összesen:	233,543	324,786	-	324,786	-	-	-

Megjegyzések:

II/4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2006. december 31			2007. december 31					
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF
1. Pénzeszközök	-	77,128.00	77,128.00	-	-	5,138.00	5,138.00	87,475.00	92,613.00
2. Értékpapírok	-	4,401,923.00	4,401,923.00	-	-	590,607.00	590,607.00	5,506,868.00	6,097,475.00
a) Állampapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Belföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	-	4,401,923.00	4,401,923.00	-	-	590,607.00	590,607.00	5,506,868.00	6,097,475.00
c) Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Belföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolat vállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Külföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolat vállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Követelések :	-	233,543.00	233,543.00	-	-	-	-	324,786.00	324,786.00
a) Éven belüli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézetekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ügyfelekkel szemben	-	106,633.00	106,633.00	-	-	-	-	301,166.00	301,166.00
- Egyéb	-	37,910.00	37,910.00	-	-	-	-	23,620.00	23,620.00
b) Éven túli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézetekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Aktív időbeli elhatárolás	-	61,633.00	61,633.00	-	-	-	-	104,031.00	104,031.00
Összesen: (1+2+3+4)	-	4,774,227.00	4,774,227.00	-	-	595,745.00	595,745.00	6,023,160.00	6,616,505.00

Megjegyzések:

II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2006. december 31 - 2007. december 31. között

Adatok ezer forintban

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

Megjegyzések:

II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása 2006. december 31. - 2007. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Céltartalék (felhasználás)	Céltartalék képzés	Céltartalék felszabadítás	Záró állomány
1. Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	-	-	-	-	-
2. Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	408,513	-	500,000	-	908,513
3. Általános kockázati céltartalék	-	-	-	-	-
4. Egyéb céltartalék	-	-	-	-	-
Céltartalék mindösszesen :	408,513	-	500,000	-	908,513

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

II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya

2007. december 31.

Értékpapír megnevezése	Saját tulajdonú értékpapírok					Idegen tulajdonú értékpapírok	
	Névértéke	Könyv szerinti értéke	Piaci értéke	Formája	Őrzés helye	Névértéke	Formája
Államkötvény							
Diszkont Kincstárjegy							
MNB devizakötvény							
Magyar állam által kibocsátott deviza kötvény							
Befektetési jegy	2,511,631	6,097,475	6,137,067	dematerializált			
Kárpótlási jegy							
Részvények							
Egyéb értékpapír							
Összesen:	2,511,631.00	6,097,475.00	6,137,067.00			-	

Megjegyzések:

II / 8. Tőzsdén jegyzett értékpapírok mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron

2007. december 31.

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	Nyilvántartási érték (= összbekérési érték)	
	2006. december 31.	2007. december 31.
I. Forgóeszközök		
1. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező piacképes értékpapírok éven belüli lejáratra a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott visszavásárolt saját kibocsátású		
2. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok		
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, forgóeszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-
II. Befektetett eszközök		
1. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ Hitelintézetekben b/ Egyéb vállalkozásokban	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
2. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesezési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, befektetett eszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-

Megjegyzések:

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

Megnevezés	2006. dec.31. záróegyenleg	2007. dec.31. záróegyenleg	Látra szóió	A 2007. december 31-i állomány lejáratú bontása			
				3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
				2	3	4	5
		Össz = 1+2+3+4+5	1	2	3	4	5
I. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek, meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó	82,793	4,528,544		4,528,544			
- Éven belüli	82,793	4,528,544		4,528,544			
- Éven túli		-					
II. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-						
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
II. Egyéb kötelezettségek	98,553	40,501		40,501			
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek	98,553	40,501	-	40,501	-	-	-
- Éven belüli	98,553	40,501		40,501			
- Éven túli		-					
Összesen:	181,346	4,569,045	-	4,569,045	-	-	-

II/10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2006. december 31.			2007. december 31.					Összesen
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	
1. Láttra szóló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Éven belüli lejáratú kötelezettségek	-	181,346	181,346	-	-	-	-	4,569,045	4,569,045
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	82,793	82,793	-	-	-	-	4,528,544	4,528,544
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- egyéb kötelezettségek	-	98,553	98,553	-	-	-	-	40,501	40,501
3. Éven túli lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- egyéb kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Befektetési szolgáltatásból eredő kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Külföldi pénznemben fennálló passzív időbeli elhatárolás	-	25,924	25,924	-	-	-	-	127,367	127,367
6. Céltartalék	-	408,513	408,513	-	-	-	-	908,513	908,513
Összesen: (1+2+3+4+5+6)	-	615,783	615,783	-	-	-	-	5,604,925	5,604,925

Megjegyzések:

II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2007. december 31-én

Adatok ezer forintban

Sor- szám	Megnevezés	2006. december 31.	2007. december 31.	Sor- szám	Megnevezés	2006. december 31.	2007. december 31.
	Aktív időbeli elhatárolások				Passzív időbeli elhatárolások		
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása (alapkezelői díjak)	61,357	103,901	1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása (kamatbevételek, op. lízingszerz. árbev., stb.)	-	-
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	276	130	2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	25,924	127,367
	- újságelőfizetések	276	130		- bonusz és járulékok	3,714	98,962
					- forgalmazási jutalék	-	20,921
					- könyvvizsgálói díj	2,857	5,783
					- management díj	8,805	-
					- telefon díj	-	580
					- biztosítási díj	3,969	-
					- marketing költség	2,143	150
					- Reuters, Bloomberg költség	3,648	666
					- egyéb	788	315
3.	Halasztott ráfordítások	-	-	3.	Halasztott bevételek	-	-
	Összesen:	61,633	104,031		Összesen:	25,924	127,367

II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2007-ben

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	500,000	-	-	500,000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-	-	-	-
Tőketartalék	-	-	-	-
Általános tartalék	-	-	-	-
Eredménytartalék	2,010,708	1,662,281	3,133,443	539,546
Lekötött tartalék	-	-	-	-
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Mérleg szerinti eredmény	1,662,281	-	1,662,281	-
SAJÁT TŐKE	4,172,989	1,662,281	4,795,724	1,039,546

Megjegyzések:

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

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2006. december 31.				2007. december 31.			
		Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen	Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen
1.	- Hitelnyújtás				-				-
2.	- Lízingtevékenységből származó bevételek				-				-
	ebből:				-				-
	a. Operatív lízing				-				-
	b. Pénzügyi lízing				-				-
3.	- Értékpapírforgalmazás				-				-
4.	- Vagyonkezelés			2,631,769	2,631,769			3,073,927	3,073,927
5.	- Pénzügyi ügynöki tevékenység				-				-
6.	- Egyéb				-				-
	Összesen:	-	-	2,631,769	2,631,769	-	-	3,073,927	3,073,927

II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai

2007. december 31.

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Bevételek		Ráfordítások	
		2006	2007	2006	2007
1.	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység				
2.	Bizományosi tevékenység				
3.	Kereskedelmi tevékenység				
4.	Letétkezelési, letéti őrzési és portfóliókezelési tevékenység				
5.	Egyéb tevékenység				
	Összesen :	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek

2007. december 31.

Adatok ezer forintban

Sor- szám	Megnevezés	2006. december 31.	2007. december 31.
1.	Önkormányzatokkal elszámolt adók	52,474	61,479
2.	Egyéb adók	72	73
3.	Értékesített tárgyi eszközök nyilvántartási értéke	1,945	847
4.	Bírságok, kártérítések, késedelmi kamatok		758
5.	Céltartalékképzés		500,000
6.		-	-
7.		-	-
8.	Egyéb	96	930
	Összesen	54,587	564,087

Megjegyzések:

II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek

2007. december 31.

Adatok ezer forintban

Sor- szám	Megnevezés	2006. december 31.	2007. december 31.
1.	Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	1,533	1,490
2.	Előző évi többlet költségelhatárolás visszavezetése		-
3.	Továbbterhelt költségek árbevétele	2,317	411
4.	Elévült elszámolás	400	3,980
5.	Céltartalék felszabadítás	-	-
6.	Kártérítésből bevétel		
7.	Jutalékbevétel	28,551	25,949
8.	Egyéb	295	681
	Összesen	33,096	32,511

Megjegyzések:

II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek

2007. december 31.

Adatok ezer forintban

Adózás előtti eredményt csökkentő tételek		Adózás előtti eredményt növelő tételek	
1. Az előző évek elhatárolt veszteségei		1. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék	500,000
2. Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenés	8,046	2. Számviteli törvény alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás és terven felüli értékcsökkenés	8,046
3. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás		3. Ráfordításként elszámolt visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás,	
4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz		4. Követelésre elszámolt értékvesztés összege, valamint az előző évi eredmény csökkentésként elszámolt értékvesztés	
5. Követelésre elszámolt értékvesztés elismert mértéke, valamint az adóévben visszaírt értékvesztés		5. Behajthatatlan követelés leírt összege, elengedett követelés	
6. A követelés értékéből a behajthatatlanná vált összeg, valamint a korábbi behajthatatlan követelésre befolyt összeg.		6. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, költségként elszámolt összeg	
7. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként elszámolt összeg		7. Jogerős határozatban megállapított bírság	
8. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett ct. adóví felhasználása		8. A nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege	
9. Kapott osztalék			
10. Iparüzési adó 100%-a	61,309	9. Egyéb	640
11. Egyéb			
Összesen:	69,355	Összesen:	508,686

**II / 17. A társasági adó fizetési kötelezettség alakulása 2007-ben**

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	2006. december 31.	2007. december 31.
1.	Adózás előtti eredmény	2,000,716	1,796,012
2.	Csökkentő tételek összesen	62,471	69,355
3.	Növelő tételek összesen	10,247	508,686
4.	Adóalap	1,948,492	2,235,343
5.	Fizetendő társasági adó (16%)	311,759	357,655
6.	Adókedvezmény	0	0
7.	Fizetendő társasági adó	311,759	357,655
8.	Fizetendő különadó	26,676	71,840

III. Tájékoztató adatok

III / 1. Pénzügyi mutatók

JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK

		vasárnap, december 31, 2006		hétfő, december 31, 2007
Haszonkulcs	Adózott eredmény	<u>1,662,281</u>	= 58.23%	<u>1,366,557</u> = 39.94%
	Összes bevétel	2,854,644		3,421,791
ROA	Adózott eredmény	<u>1,662,281</u>	= 42.60%	<u>1,366,557</u> = 23.90%
	Átlag eszköz	3,902,197		5,716,822
ROE (1)	Adózott eredmény	<u>1,662,281</u>	= 39.83%	<u>1,366,557</u> = 131.46%
	Saját tőke	4,172,989		1,039,546
ROE (2)	Adózott eredmény	<u>1,662,281</u>	= 332.46%	<u>1,366,557</u> = 273.31%
	Jegyzett tőke	500,000		500,000
ROE (3)	Üzemi, üzleti tevékenység eredménye	<u>1,832,024</u>	= 43.90%	<u>1,515,223</u> = 145.76%
	Saját tőke	4,172,989		1,039,546

TŐKEELLÁTOTSÁGI MUTATÓK

Tőkeáttételi mutató	Mérlegfőösszeg	<u>4,788,772</u>	= 1.15	<u>6,644,471</u> = 6.39
	Saját tőke	4,172,989		1,039,546

LIKVIDITÁS ÉS FEDEZETTSÉG

Likviditási ráta	Forgóeszközök	<u>4,712,594</u>	= 25.99	<u>6,514,874</u> = 1.43
	Rövid lejáratú kötelezettségek	181,346		4,569,045

HATÉKONYSÁGI MUTATÓK

Egy főre jutó eredmény	Adózott eredmény	<u>1,662,281</u>	= 97,781.24	<u>1,366,557</u> = 75,919.83
	Átlagos állományi létszám	17		18
Bérek hatékonyság	Adózott eredmény	<u>1,662,281</u>	= 8.50	<u>1,366,557</u> = 5.82
	Teljes bérköltség	195,488		234,704

Megjegyzés:

III / 2. Mérlegen kívüli tételek állománya

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2006. december 31.	2007. december 31.
Függő kötelezettségek	4,808,936.00	5,020,887.00
- rövidlejáratú le nem hívott hitelkeret		
- vállalt garancia és kezesség	1,984,280.00	1,984,280.00
- egyéb kötelezettség	2,824,656.00	3,036,607.00
- fel nem mondható ÉT hitel szerz.		
- akkreditív		
- opció		
Jövőbeni kötelezettségek	-	-
- jövőbeni nyugdíjfizetési, végkielégítési kötelezettségek		
- határidős kötelezettség		
- spot ügyletek		
Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen:	4,808,936.00	5,020,887.00

Megjegyzések: A peres ügyekkel kapcsolatos részletes információk a kiegészítő melléklet I/3.pontjában találhatóak.
Vállalt garancia a Budapest Aranytrió Befektetési Alap tőkegaranciája.

III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek

2007. december 31.

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Összeg	
		2006. december 31.	2007. december 31.
1.	Visszavásárolt saját részvény bevonása	-	-
2.	Előző évek miatti önrevíziós tételek	-	-
3.	Pénzbeni adományok, térítés nélküli eszközátadás	-	-
4.	Előző évi társasági adó önrevízió	-	-
5.	Visszaélés miatti veszteség	-	-
6.	Egyéb	-	-
	Összesen:	-	-

III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása

2007. december 31.

Adatok ezer forintban

Sor- szám	M e g n e v e z é s	Hitelintézeti		Nem hitelintézeti		Összesen	
		2006.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2007.12.31	2006.12.31	2007.12.31
1.	Anyagköltség	-	-	8,490.00	9,060.00	8,490.00	9,060.00
2.	Béreköltségek (kereset)			195,488.00	234,704.00	195,488.00	234,704.00
3.	Személyi jellegű kifizetések			658.00	1,473.00	658.00	1,473.00
4.	Egyéb díjazások			500.00	400.00	500.00	400.00
5.	Társasági adóalapot nem módosító természetbeni juttatások és reprezentáció			6,422.00	6,969.00	6,422.00	6,969.00
6.	Társasági adóalapot növelő természetbeni juttatás			-	-	-	-
7.	Egyéb személyi kifizetések			6,340.00	6,541.00	6,340.00	6,541.00
8.	Béreköltség és személyi jellegű egyéb költségek (2.+3.+4.+5.+6.+7.)	-	-	209,408.00	250,087.00	209,408.00	250,087.00
9.	Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulek			57,702.00	69,725.00	57,702.00	69,725.00
10.	Egészségügyi hozzájárulás			917.00	1,166.00	917.00	1,166.00
11.	Munkaadói járulékok			5,967.00	7,188.00	5,967.00	7,188.00
12.	Szakképzési hozzájárulás			2,935.00	3,526.00	2,935.00	3,526.00
13.	Egyéb bérjárulékok			178.00	472.00	178.00	472.00
14.	Bérjárulékok (9.+10.+11.+12.+13.)	-	-	67,699.00	82,077.00	67,699.00	82,077.00
15.	Szállítási, rakodási és raktározási költségek			972.00	1,502.00	972.00	1,502.00
16.	Bérlési és üzemeltetési díjak			16,756.00	28,476.00	16,756.00	28,476.00
17.	Karbantartási költségek			1,356.00	3,798.00	1,356.00	3,798.00
18.	Hirdetés, reklám, propaganda költségek			63,411.00	86,037.00	63,411.00	86,037.00
19.	Oktatás és továbbképzés költségei			1,761.00	1,455.00	1,761.00	1,455.00
20.	Utazási és kiküldetési költségek			4,312.00	7,208.00	4,312.00	7,208.00
21.	Posta és telekommunikációs költségek			43,164.00	36,805.00	43,164.00	36,805.00
22.	Szellemi szolgáltatások			48,170.00	51,972.00	48,170.00	51,972.00
23.	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei			46,612.00	27,095.00	46,612.00	27,095.00
24.	Igénybe vett szolgáltatások költségei (15.+16.+17.+18.+19.+20.+21.+22.+23.)			226,514.00	244,348.00	226,514.00	244,348.00
25.	Tárgyévben elszámolt értékcsökkenések			8,052.00	8,046.00	8,052.00	8,046.00
26.	Egyéb szolgáltatások költségei <i>ebből forgalmazási jutalék</i>			258,091.00 203,832.00	433,510.00 372,226.00	258,091.00 203,832.00	433,510.00 372,226.00
27.	Ö s s z e s e n / 1. + 8. + 14. + 24. + 25. + 26. / :	-	-	778,254.00	1,027,128.00	778,254.00	1,027,128.00

Megjegyzések:

III / 5. Cash-flow kimutatás

		Adatok ezer forintban	
MEGNEVEZÉS		2006.december 31.	2007. december 31.
I.	SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	66,992	33,909
01.	± Adózás előtti eredmény	2,000,716	1,796,012
02.	+ Elszámolt amortizáció	8,052	8,046
03.	± Elszámolt értékvesztés és visszarás		
04.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	500,000
05.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	412	-643
06.	± Szállítói kötelezettség változása	84,292	4,453,701
07.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	71,275	-66,002
08.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	-44,697	101,443
09.	± Vevőkövetelés változása	6,373	-105,533
10.	± Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-1,665,946	-1,681,262
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-55,050	-42,398
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-338,435	-429,455
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés		-4,500,000
II.	BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)	-6,959	-18,424
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-8,492	-19,914
15.	+ Befektetett eszközök eladása	1,533	1,490
16.	+ Kapott osztalék, részesedés		
III.	PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)	0	0
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele		
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása		
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszköz		
22.	- Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás)		
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése		
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek		
26.	- Véglegesen átadott pénzeszköz		
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
IV.	± PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I ± II ± III. Sorok)	60,033	15,485

III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2007. üzleti év utáni járandóságai

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

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

Megnevezés	Folyósítás (ezer Ft)	Törlesztés (ezer Ft)	Fennálló tartozás (ezer Ft) 2007. december 31-én	Lényeges feltételek
1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön				hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
- Igazgatóság	0	0	0	
- Cégvezetés	0	0	0	
- Felügyelő Bizottság	0	0	0	
1. Összesen:	0	0	0	
2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön				hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
- Igazgatóság	0	0	0	
- Cégvezetés	0	0	0	
- Felügyelő Bizottság	0	0	0	
2. Összesen:	0	0	0	
3. Jelzáloghitel				hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosítás
- Igazgatóság	0	0	0	
- Cégvezetés	0	0	0	
- Felügyelő Bizottság	49,358	5,443	43,915 *	
3. Összesen:	49,358	5,443	43,915	
Mindösszesen:	49,358	5,443	43,915	

* A Felügyelő Bizottság két fő tagjának folyósított kölcsönöket Budapest Bank Nyrt. nyújtotta

III / 8. A 2007-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai

2007.december 31.

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Állománycsoport		Összesen :
	fizikai	szellemi	
1. Kereset		248,059	248,059
<i>a. Munkabér és prémium</i>		234,704	234,704
<i>b. Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>		13,355	13,355
2. Betegszabadság távolléti díj térítése		2,028	2,028
Összesen (1 + 2) :	-	250,087	250,087

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

2007.december 31.

IDŐSZAK	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)		
	Fizikai	Szellemi	Összesen
2006. év	-	17	17
2007. év	-	18	18

Üzleti jelentés

Budapest Alapkezelő Zrt. 2007

Bevezetés

A Budapest Alapkezelő Zrt. A Budapest Bank csoport tagjaként üzletileg eredményes esztendőt zárt 2007-ben.

A Budapest Alapkezelő piaci helyzete

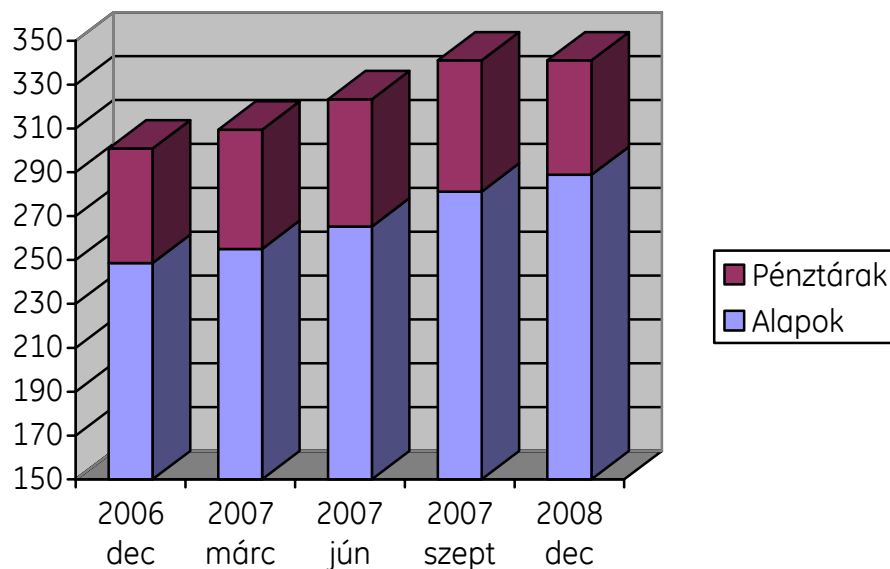
A befektetési alapok részaránya a megtakarításokon belül tovább nőtt, elsősorban a betétek rovására. Ebből a növekedésből kivette a részét a Budapest Alapkezelő is, mintegy 16%-kal növelve az általa kezelt vagyon nagyságát, elsősorban a részvény alapoknak köszönhetően.

A kezelt vagyon növekedésében komoly tényezőként kell megemlíteni a tőkevédett alapok sikeres kibocsátásait. Ezek összességében több, mint 10 milliárd forinttal járultak hozzá a növekedéshez.

Az év során külföldön is bővítette az Alapkezelő értékesítését, Lengyelországban kezdődött tőkevédett alap forgalmazás, ennek volumene azonban egyelőre alacsony volt.

A pénztári vagyonkezelés során a kezelt vagyon alakulása a Budapest Pénztárak esetében kiegyensúlyozott volt. Az év második felében lejárt a VIT nyugdíjpénztárral kötött vagyonkezelési szerződés.

A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

	2007 dec. 31.	2006 dec. 31.	
Budapest Pénzpiaci Alap	42 234 205 128	40 153 528 034	5,18%
Budapest Bonitas Befektetési Alap	72 066 547 938	63 816 319 017	12,93%
Budapest (I.) Állampapír Alap	61 657 845 246	56 620 764 707	8,90%
Budapest (II.) Kötvény Alap	21 051 417 609	14 507 124 976	45,11%
Budapest Növekedési Részvény Alap	15 499 500 855	9 178 944 742	68,86%
Budapest Nemzetközi Kötvény Alap	703 167 339	1 103 306 654	-36,27%
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	1 374 485 113	2 096 917 603	-34,45%
Budapest Vegyes Alap	2 360 387 507	1 316 142 916	79,34%
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	32 631 472 430	33 823 271 314	-3,52%
Budapest Aranytrió Alap	2 599 416 813	2 295 309 440	13,25%
Budapest Aranytrió 2. Alap	7 957 713 958	7 514 285 899	5,90%
Budapest Aranytrió 3. Alap	5 133 815 488	4 446 274 785	15,46%
Budapest Világválogatott Alap	4 549 364 371	3 892 889 252	16,86%
Budapest Dupla Trend	3 150 312 244	3 093 642 453	1,83%
Budapest Világválogatott 2. Alap	466 347 924	412 261 753	13,12%
Budapest Világválogatott 3. Alap	735 654 194	0	
Budapest Hozamvédezt Alap	634 642 176	0	
Budapest Metálmix Alap	5 751 733 891	0	
Budapest Hozamtár Alap	4 007 458 688	0	
Volksbank Állampapír Alapok Alapja	230 992 691	212 187 293	8,86%
Volksbank Pénzpiaci Alapok Alapja	1 339 545 294	1 823 520 286	-26,54%
Volsbank Euro Kötvény Alapok Alapja (Euro)	1 031 944	1 078 281	-4,30%
Metropolisz Alap	433 872 620	465 205 845	-6,74%
3 Dimenzió Alap	1 252 484 177	1 143 310 215	9,55%
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z Ochronš Kapitału (PLN)	4 363 354	3 279 360	33,06%
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitału (PLN)	3 521 073	3 279 360	7,37%
GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap (CZK)	22 932 590	0	
Alapok összesen:	288 856 104 788	248 618 952 381	16,18%
PÉNZTÁRAK			
Budapest Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár	18 844 510 614	16 812 787 924	12,08%
Budapest Kötelező Magánnyugdíjpénztár	40 201 181 519	33 436 171 320	20,23%
Hunalpa Nyugdíjpénztár	1 002 283 647	910 425 132	10,09%
VIT Nyugdíjpénztár	0	1 033 892 571	
Pénztárak összesen:	60 047 975 780	52 193 276 947	15,05%
KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):	348 904 080 568	300 812 229 328	15,99%

Termékpolitika

Az Alapkezelő a piaci környezet adta lehetőségeket és a fő partner Budapest Bank által elindított kiemelt lakossági ügyfelek számára kialakított Money Plus szolgáltatás

lehetőségeit kihasználva a tőkevédett alapok terén jelentkezett újdonságokkal. 2007-ben 4 tőkevédett alap került létrehozásra:

- Budapest Világválogatott 3. Alap
- Budapest Hozamvédett Alap
- Budapest Metálmix Alap
- Budapest Hozamtár

Az év végén sor került a GE Money Chraneny Alap létrehozására és csehországi bejegyzésére is. Az alap értékesítése várhatóan 2008 elején kezdődik a GE Money csehországi leánybankja forgalmazásában.

Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2007-ben 3.422 mFt bevétel, 1.626 mFt költség és ráfordítás mellett 1.796 mFt adózás előtti és 1.367 millió Ft adózás utáni eredményt ért el. Az előző évhez képesti teljesítményt befolyásolja, hogy a jogi szakvélemény alapján egy peres ügy esetében 500 millió Ft tartalékképzésre került sor. A mérleg szerinti eredményt befolyásolja a tulajdonosnak kifizetésre kerülő 4.500 mFt osztalék.

A bevétel 20%-kal nőtt az előző évhez képest. Az üzleti tevékenység eredménye 17%-kal, az adózott eredmény 18%-kal csökkent az előző évhez képest a céltartalékképzés eredményeként.

Kockázatok kezelése

A Társaság bevételei túlnyomó részt kezelési szabályzatokban előre lefektetett vagy éves vagyonkezelési szerződésben előre rögzített árszintű szerződések alapján keletkeztek. Ezek nem vagy csak kis mértékben voltak változásnak kitéve 2007-ben. A Társaság az év során jelentős mértékű pénzeszközzel rendelkezett, amelyet a belső szabályoknak megfelelően a kezelt alapokban helyezett el forgatási céllal. Ezek közül is előnyben részesítette azon alapokat, amelyek biztonságos befektetéseket (állampapír, bankbetét stb.) tartalmaznak. A szabad pénzeszközök többszörösen felülmúlták a finanszírozási igényt, ezért cash-flow és likviditási kockázat nem volt azonosítható. A Társaság hitellel nem rendelkezett, ezért a hitelkamatok változása kockázatot számára nem hordozott. A lengyel és cseh forgalmazás céljából létrehozott alapok induló tőkéjét az alapkezelő biztosította az alapok devizájában, lengyel zlotyban, illetve cseh koronában. A devizakitettségből adódó kockázatok mérséklése céljából folyamatosan határidős fedezeti ügylet megkötésére került sor.

Peres ügyek

LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám:	Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek:	Felperes: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.
	Alperes: Budapest Növekedési Alap

Per tárgya és jelenlegi állása: A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A kár mértékét a felperes keresetében 840.000.000,- Ft, valamint

járadékaiban jelölte meg, melyet a per során 1.062.667.000,- Ft-ra emelt. A kereset jogalapját a felperes Polgári Törvénykönyv 339.§(1) és 344.§(1) bekezdésében jelölte meg. Az ügyben az első fokú bíróság négy tárgyalást tartott, és 2003. január 13-án kelt elsőfokú ítéletében a felperes keresetét teljes egészében elutasította. A bíróság az ítélet szóbeli indoklásában az elutasítás okaként - az alperes ellenkérelmében foglaltakkal egyezően - a felperes kereshetőségi jogának hiányát jelölte meg.

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az elsőfokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította. A megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A bíróság a megismételt eljárásban szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy amennyiben a felperest kár érte, annak nagysága mekkora lehetett. A jogi vélemény alapján került sor a céltartalék kialakítására. A megismételt eljárásban a bíróság igazságügyi szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy felperest mekkora kár érte, amennyiben a kereset jogalapja jogilag igazolást nyer. Az elsőfokú eljárás befejezése 2008. évben várható.

Várható fejlődési lehetőségek

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

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

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

Budapest, 2008. március 18.

Fatér Gyula

vezérigazgató