

**AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló  
és  
független könyvvizsgálói jelentés

2019. december 31.



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

### Vélemény

Elvégeztük az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 205.093 E Ft, az adózott eredmény 19.482 E Ft 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 az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) és az az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 327/2009. (XII. 29.) Korm. rendelettel (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.

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

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

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 12. oldalán található 9., a „mérleg fordulónapját követő események” pontban található szövegrészre, amelyben bemutatásra kerülnek a COVID 19 járványnak a Társaság 2020-as üzletmenetre gyakorolt hatásai, illetve a járvány kimenetével kapcsolatos jelentős bizonytalanságok.



## Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. 2019. 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 beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

## A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen 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 lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.



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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a 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.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett 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, minősítenünk 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 bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

1082 Budapest,  
Baross utca 66-68. 3. emelet 11.

TELEFON  
E-MAIL

+36 (20) 9665652  
trustedadviser@trustedadviser.hu



**Trusted Adviser**  
Könyvvizsgáló + Tanácsadó

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

Budapest, 2020. május 15.

.....  
Szovics Zsolt  
A Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló  
Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. emelet 11.  
nyilvántartási szám: 002588  
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005784

**Adószám**                      **25805455-2-42**

**Cégjegyzék száma**        **Cg.01-10-049085**

## **AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.**

### **Éves beszámoló** **2019.01.01-2019.12.31.**

Kelt: Budapest, 2020. április 14.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

## Eredménykimutatás

adatok ezer forintban

Sor-szám	Tételsor elnevezése	2018.12.31	2019.12.31
001.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	30 840	203 123
002.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
003.	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01 + 02)</b>	<b>30 840</b>	<b>203 123</b>
004.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
005.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
006.	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (± 03 + 04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
007.	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>2</b>	<b>31</b>
008.	Ebből: — Visszaírt értékvesztés	0	0
009.	05. Anyagköltség	429	1 332
010.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	55 598	82 739
011.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	486	1 290
012.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
013.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	819	1 245
014.	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05 + 06 + 07 + 08 + 09)</b>	<b>57 332</b>	<b>86 606</b>
015.	10. Bérköltség	59 249	71 078
016.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	747	3 938
017.	12. Bérjárulékok	144	0
018.	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10 + 11 + 12)</b>	<b>60 140</b>	<b>75 016</b>
019.	<b>VI. Értécsökkenési leírás</b>	<b>9 331</b>	<b>9 446</b>
020.	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 802</b>	<b>5 041</b>
021.	Ebből: — Értékvesztés	0	0
022.	<b>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I ± II + III - IV - V - VI - VII)</b>	<b>-97 763</b>	<b>27 045</b>
023.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
024.	Ebből: — Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
025.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
026.	Ebből: — Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
027.	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
028.	Ebből: — Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
029.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0	0
030.	Ebből: — Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
031.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	3 119	1 352
032.	Ebből: — Értékelési különbözet	0	0
033.	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13 + 14 + 15 + 16 + 17)</b>	<b>3 119</b>	<b>1 352</b>
034.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
035.	Ebből: — Kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
036.	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
037.	Ebből: — Kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
038.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
039.	Ebből: — Kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
040.	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
041.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	732	173
042.	Ebből: — Értékelési különbözet	0	0
043.	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18 + 19 + 20 + 21 + 22)</b>	<b>732</b>	<b>173</b>
044.	<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII - IX)</b>	<b>2 387</b>	<b>1 179</b>
045.	<b>C. Adózás előtti eredmény (± A ± B)</b>	<b>-95 376</b>	<b>28 224</b>
046.	<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>6 776</b>	<b>8 742</b>
047.	<b>D. Adózott eredmény (± C - X)</b>	<b>-102 152</b>	<b>19 482</b>

Kelt: Budapest, 2020. április 14.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

## Mérleg

adatok ezer forintban

Sor-	Tételsor elnevezése	2018.12.31	2019.12.31
001.	Eszközök (aktívák)		
002.	<b>A. Befektetett eszközök (A./I. + A./II. + A./III.)</b>	<b>54 652</b>	<b>51 637</b>
003.	<b>I. Immateriális javak (A./I./1. + A./I./2. + A./I./3. + A./I./4. + A./I./5. + A./I./6. + A./I./7.)</b>	<b>19 296</b>	<b>17 643</b>
004.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
005.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
006.	3. Vagyoni értékű jogok	19 296	17 643
007.	4. Szellemi termékek	0	0
008.	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
009.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
010.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
011.	<b>II. Tárgyi eszközök (A./II./1. + A./II./2. + A./II./3. + A./II./4. + A./II./5. + A./II./6. + A./II./7.)</b>	<b>35 356</b>	<b>33 994</b>
012.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	28 691	28 135
013.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
014.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	6 665	5 859
015.	4. Tenyészállatok	0	0
016.	5. Beruházások, felújítások	0	0
017.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
018.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
019.	<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök (A./III./1. + A./III./2. + A./III./3. + A./III./4. + A./III./5. + A./III./6. + A./III./7. + A./III./8. + A./III./9. + A./III./10.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
020.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
021.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
022.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
023.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
024.	5. Egyéb tartós részesedés	0	0
025.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
026.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
027.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
028.	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0
029.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
030.	<b>B. Forgóeszközök (B./I. + B./II. + B./III. + B./IV.)</b>	<b>89 895</b>	<b>144 449</b>
031.	<b>I. Készletek (B./I./1. + B./I./2. + B./I./3. + B./I./4. + B./I./5. + B./I./6.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
032.	1. Anyagok	0	0
033.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
034.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
035.	4. Késztermékek	0	0
036.	5. Áruk	0	0
037.	6. Készletekre adott előlegek	0	0
038.	<b>II. Követelések (B./II./1. + B./II./2. + B./II./3. + B./II./4. + B./II./5. + B./II./6. + B./II./7. + B./II./8.)</b>	<b>16 120</b>	<b>80 367</b>
039.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	9 794	73 530
040.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
041.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
042.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
043.	5. Váltókövetelések	0	0
044.	6. Egyéb követelések	6 326	6 837
045.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
046.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
047.	<b>III. Értékpapírok (B./III./1. + B./III./2. + B./III./3. + B./III./4. + B./III./5. + B./III./6.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
048.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
049.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
050.	3. Egyéb részesedés	0	0
051.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
052.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
053.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
054.	<b>IV. Pénzeszközök (B./IV./1. + B./IV./2.)</b>	<b>73 775</b>	<b>64 082</b>
055.	1. Pénztár, csekkek	3	5
056.	2. Bankbetétek	73 772	64 077
057.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (C./1. + C./2. + C./3.)</b>	<b>7 063</b>	<b>9 007</b>
058.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	792	0
059.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6 271	9 007
060.	3. Halasztott ráfordítások	0	0
061.	<b>Eszközök (aktívák) összesen (A. + B. + C.)</b>	<b>151 610</b>	<b>205 093</b>

Kelt: Budapest, 2020. április 14.

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)



## Mérleg

adatok ezer forintban

Sor-	Tételsor elnevezése	2018.12.31	2019.12.31
062.	Források (passzívák)		
063.	<b>D. Saját tőke (D./I. + D./II. + D./III. + D./IV. + D./V. + D./VI. + D./VII.)</b>	<b>131 236</b>	<b>180 718</b>
064.	I. Jegyzett tőke	100 000	100 000
065.	Ebből: — Visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
066.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
067.	III. Tőketartalék	0	0
068.	IV. Eredménytartalék	-57 302	-159 454
069.	V. Lékötött tartalék	190 690	220 690
070.	VI. Értékelési tartalék (D./VI./1. + D./VI./2.)	0	0
071.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
072.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
073.	VII. Adózott eredmény	-102 152	19 482
074.	<b>E. Céltartalékok (E./1. + E./2. + E./3.)</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>
075.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	2 000
076.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
077.	3. Egyéb céltartalék	0	0
078.	<b>F. Kötelezettségek (F./I. + F./II. + F./III.)</b>	<b>19 617</b>	<b>17 004</b>
079.	I. Hátrasorolt kötelezettségek (F./I./1. + F./I./2. + F./I./3. + F./I./4.)	0	0
080.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
081.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
082.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
083.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
084.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek (F./II./1. + F./II./2. + F./II./3. + F./II./4. + F./II./5. + F./II./6. + F./II./7. + F./II./8. + F./II./9.)	0	0
085.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
086.	2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
087.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
088.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
089.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
090.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
091.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
092.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
093.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
094.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek (F./III./1. + F./III./2. + F./III./3. + F./III./4. + F./III./5. + F./III./6. + F./III./7. + F./III./8. + F./III./9. + F./III./10. + F./III./11.)	19 617	17 004
095.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
096.	Ebből: — Az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0
097.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
098.	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0
099.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 856	4 936
100.	5. Váltótartozások	0	0
101.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
103.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	16 761	12 068
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
107.	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (G./1. + G./2. + G./3.)</b>	<b>757</b>	<b>5 371</b>
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	757	5 371
110.	3. Halasztott bevételek	0	0
111.	<b>Források (passzívák) összesen (D. + E. + F. + G.)</b>	<b>151 610</b>	<b>205 093</b>

Kelt: Budapest, 2020. április 14.

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

Adószám: 25805455-2-42  
Cégjegyzékszám: 01-10-049085

**AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.**

---

1062 Budapest, Váci út 1-3. C épület VI. 2.

**2019. ÉVI  
ÉVES BESZÁMOLÓJÁNAK  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Budapest, 2020. április 14.



Schusztér Péter  
vezérigazgató

## 1. A VÁLLALKOZÁS ISMERTETÉSE

A vállalkozás neve: AXIOM Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
Rövidített neve: AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt.  
Székhelye: 1062 Budapest, Váci út 1-3. C. ép. VI. em. 2.

Alapítás időpontja: 2016. október 20.  
Bejegyzés kelte: 2016. november 23.  
Cégjegyzékszám: Cg.01-10-049085  
Statisztikai számjel: 25805455-6630-114-01  
Honlap elérhetősége: axiomfunds.net

A társaság főtevékenysége: 6630 Alapkezelés

A társaság az alábbi, Magyar Nemzeti Bank által kiadott tevékenységi engedélyekkel rendelkezik:

*Kollektív portfóliókezelési tevékenység*  
Hatósági engedély száma: H-EN-III-473/2017  
Érvényesség kezdete: 2017. november 30.

*Értékpapíralap kezelés*  
Hatósági engedély száma: H-EN-III-473/2017  
Érvényesség kezdete: 2017. november 30.

*Portfóliókezelés, kollektív befektetési értékpapírok letéti őrzése, letétkezelése kizárólag a Befektetési Alapkezelő kezelésében levő befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyekre vonatkozóan*

Hatósági engedély száma: H-EN-III-472/2018.  
Érvényesség kezdete: 2018. november 06.

Jegyzett tőke összege 2019. december 31-én: 100.000 eFt  
Kibocsátott részvények fajtája: nyomdai úton előállított törzsrészvény  
Kibocsátási névértéke: 500.000 Ft  
Kibocsátott darabszám: 200 db

A Társaság tulajdonosi szerkezete 2019. december 31-én az alábbi:

E-MILORG Kereskedelmi Kft.  
Cégjegyzékszám: Cg.01-09-074708  
Székhely: 1143 Budapest, Hungária köz 5.  
Befolyás mértéke, típusa: 70% - közvetlen  
Szavazatok mértéke: 70%

NT-Real Land Kft.  
Cégjegyzékszám: Cg.01-09-178160  
Székhely: 1143 Budapest, Hungária köz 5.  
Befolyás mértéke, típusa: 5% - közvetlen  
Szavazatok mértéke: 5%

Koncz Péter (belföldi magánszemély)  
Lakcím: 2162 Órbottyán, Madách Imre u. 51.  
Befolyás mértéke, típusa: 25% - közvetlen  
Szavazatok mértéke: 25%

Ügyvezetés típusa: egyszemélyes igazgatóság  
A Társaság irányítását Schuszter Péter vezérigazgató látja el.

A Társaság könyvvizsgálati kötelezettségét a számvitelről szóló 2000. C törvény általános szabályai határozzák meg.

A Társaság választott könyvvizsgálója: TRUSTED ADVISER Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
Címe: 1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3. em. 11.  
Kamarai nyilvántartási száma: 002588  
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Szovics Zsolt  
Címe: 1037 Budapest, Kurkuma köz. 4.  
Kamarai tagsági száma: 005784

A Társaság beszámolóját (a mérleget, eredmény-kimutatást és a kiegészítő mellékletet) a hely és a kelet feltüntetésével az AXIOM Befektetési Alapkezelő Zrt. képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni:

Schuszter Péter (an.: Korim Vilma Éva)  
1031 Budapest, Muzsla utca 6.  
A képviselő módja: önálló

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy külső szolgáltató (JAB AUDIT Kft., 1222 Budapest, Mező utca 43/B. III. 5., cégjegyzék száma: Cg.01-09-920747) tagja:  
Neve: Bereczki Ágnes  
Címe: 1222 Budapest, Mező u. 43/B. III. 5.  
Regisztrációs száma: 200752

Jelen beszámoló a hatályos magyar jogszabályok alapján került összeállításra, a törvény előírásaitól való eltérésre okot adó körülmény nem merült fel.

A mérleg fordulónapja 2019. december 31. A mérlegkészítés választott időpontja a tárgyévet követő év február 15. napja. Az ezen időpontig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

## **2. SZÁMVITELI POLITIKA**

### **2.1. Alkalmazott számviteli szabályok**

A Társaság a 327/2009. (XII. 29.) Kormányrendelet 14. §-a alapján éves beszámolót készít, ennek megfelelően könyveit a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti.

A könyvek vezetése magyar forintban történik, a beszámolóban az adatok eltérő jelölés hiányában ezer forintban kerülnek feltüntetésre.

Az eredmény megállapításának választott módja: összköltség eljárás. A Társaság a mérleget „A” típusú tagolásban készíti el.

## 2.2. A számviteli politika főbb elemei

### Jelentős összegű hibák értelmezése

Jelentős összegűnek minősül a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkenő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

### Jelentős mérték

A konkrét eszközt, forrást, mérlegen kívüli tételt érintő számviteli elszámolás, illetve azok értékelése szempontjából jelentős mértékűnek minősül a vizsgált összeg, ha az az adott eszköz, illetve forrás – elszámolás, illetve értékelés előtti – könyv szerinti értékének, ennek hiányában szerződés szerinti értékének, vagy névértékének 20 %-át meghaladó mértékű.

### Jelentős összeg

A számviteli elszámolás és az értékelés szempontjából az egyes tételek esetében, illetve a tételek együttesére értelmezve, jelentős összegnek az 1 millió forintot vagy ennek megfelelő devizaösszeget – a számviteli politikában választott árfolyamon átszámítva – meghaladó összeg minősül, feltéve, hogy az kisebb, mint a jelentős mértékkel meghatározott összeg, vagy a jelentős mérték az adott esetben nem értelmezhető.

A fenti értékhatárt meg nem haladó összeg a számviteli elszámolás, az értékelés szempontjából nem minősül jelentős összegnek.

### Kivételes nagyságú és előfordulású tételek

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételeknek, költségeknek és ráfordításoknak tekintjük, azokat a tételeket, amelyek tétel értéke meghaladja a besorolásukhoz tartozó beszámolósor értékének 50 %-át és értékük meghaladja az 30 millió forintot.

### Tartós tendencia

Tartósnak minősül az adott állapot (jellemzően az eszköz piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbség), ha az a múltbeli tények és a jövőbeni várakozások alapján egy éven (365 naptári napon) túli időintervallumban fennáll, valamint – fennállásának időtartamától függetlenül – akkor is, ha az az értékeléskor a rendelkezésre álló információk alapján véglegesnek tekinthető.

### Értékcsökkenési leírás elszámolása

Az évenként elszámolandó értékcsökkenés megtervezése – az egyedi eszköz várható használata, ebből adódó élettartama, fizikai és erkölcsi avulása, az egyéb körülmények és a tervezett maradványérték figyelembevételével – általában az eszköz bekerülési (bruttó) értékének arányában történik. Az értékcsökkenési leírás elszámolása időarányosan (lineáris módszerrel) történik.



Az értékcsökkenési leírás elszámolására havonta kerül sor. A terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolás az azt megalapozó eseménnyel egyidejűleg vagy a fordulónapi értékelés keretében történik.

A 100 eFt egyedi bekerülési értékkel bíró vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül.

A Társaság nem él sem a piaci értéken, sem a valós értéken történő értékelés lehetőségével.

### 3. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

Immateriális javak és tárgyi eszközök mérleg szerinti értékének alakulása

Megnevezés	Beszerzési érték eFt				
	Nyitó érték 2018.12.31	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró érték 2019.12.31
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>25 268</b>	<b>3 375</b>	-	-	<b>28 643</b>
1/ Vagyoni értékű jogok	25 268	3 375	-	-	28 643
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>40 584</b>	<b>3 056</b>	-	-	<b>43 640</b>
1/ Bérelt ingatlanon történő beruházás	30 567	1 339	-	-	31 906
2/ Egyéb gépek, berendezések	10 017	1 717	-	-	11 734
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>65 852</b>	<b>6 431</b>	-	-	<b>72 283</b>

Megnevezés	Terv szerinti értékcsökkenés eFt				
	Nyitó érték 2018.12.31	Tárgyévi écs.	Écs kivezetés	Átsorolás	Záró érték 2019.12.31
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>5 972</b>	<b>5 028</b>	-	-	<b>11 000</b>
1/ Vagyoni értékű jogok	5 972	5 028	-	-	11 000
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>5 228</b>	<b>4 418</b>	-	-	<b>9 646</b>
1/ Bérelt ingatlanon történő beruházás	1 876	1 895	-	-	3 771
2/ Egyéb gépek, berendezések	3 352	2 523	-	-	5 875
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>11 200</b>	<b>9 446</b>	-	-	<b>20 646</b>

Megnevezés	Nettó érték eFt			
	Nyitó érték 2018.12.31			Záró érték 2019.12.31
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>19 296</b>			<b>17 643</b>
1/ Vagyoni értékű jogok	19 296			17 643
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>35 356</b>			<b>33 994</b>
1/ Bérelt ingatlanon történő beruházás	28 691			28 135
2/ Egyéb gépek, berendezések	6 665			5 859
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>54 652</b>			<b>51 637</b>



## Követelések bemutatása (eFt)

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Vevőkövetelések	9 794	73 530
Ingyen bérlethez kapcsolódóan adott óvadék	5 654	5 813
Különadó követelés befektetési alapoktól	566	1 024
Szállítónak adott előleg	103	-
Egyéb	3	-
<b>Összesen</b>	<b>16 120</b>	<b>80 367</b>

A tárgyévben értékvesztés elszámolására okot adó körülmény nem merült fel. A vevőkövetelések összege a 2019. évi sikerdíj kiszámlázása miatt nőtt meg jelentősen. A vevőkövetelések összege 2020. január hónapban befolyt.

A Társaság kapcsolt felekkel nem kötött ügyletet, így a mérleg nem tartalmaz kapcsolt felekkel szembeni követelést és kötelezettséget.

## Aktív időbeli elhatárolások tételei (eFt)

Jogcím	2018.12.31	2019.12.31
Alapkezelési díj 2018.12.29-2018.12.31	792	-
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>792</b>	<b>-</b>
Ingyen bérleti díj	5 661	6 929
Gépjármű bérleti díj	-	972
Felelősségbiztosítás	-	459
Bloomberg adatszolgáltatás	384	367
BEVA tagdíj	125	125
Elektronikus aláíró tanúsítvány	101	122
Szoftver éves licenccím	-	33
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>6 271</b>	<b>9 007</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen</b>	<b>7 063</b>	<b>9 007</b>

## A saját tőke alakulása (eFt)

Megnevezés	2018.12.31	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	2019.12.31
Jegyzett tőke	100 000	-	-	-	100 000
- ebből visszavásárolt részvény	-	-	-	-	-
Jegyzett, be nem fizetett tőke	-	-	-	-	-
Tőketartalék	-	-	-	-	-
Eredménytartalék	- 57 302	-	-	- 102 152	- 159 454
Lekötött tartalék	190 690	30 000	-	-	220 690
Értékelési tartalék	-	-	-	-	-
Adózott eredmény	- 102 152	19 482	-	102 152	19 482
<b>Összesen</b>	<b>131 236</b>	<b>49 482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 718</b>

A Társaság tulajdonosai 2017. évben 100.000 eFt, 2018. évben 90.690 eFt, 2019. évben 30.000 eFt pótbefizetést teljesítettek, mely lekötött tartalékként került kimutatásra.

A Társaság az év folyamán nem vásárolt vissza saját részvényt.

A Társaság jövőben felmerülő kötelezettség fedezetére 2.000 eFt összegű céltartalékot képzett.

Kötelezettségek bemutatása (eFt):

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Szállítói tartozások	2 856	4 936
Befektetési alapokkal szembeni kötelezettség	10 039	-
Adókötelezettség	3 933	7 466
Munkabér	2 789	4 581
Egyéb	-	21
<b>Összesen</b>	<b>19 617</b>	<b>17 004</b>

A befektetési alapokkal szembeni kötelezettség 2018. december 31-i összege befektetési jegy év végi jegyzéséből származik, mely összeg az Alapkezelő pénzeszközei között elkülönített bankszámlán került elhelyezésre. 2019. év végén nem volt folyamatban befektetők által kezdeményezett befektetési jegy jegyzés/vásárlás.

A Társaságnak a tárgyév végén nincs olyan kötelezettsége, amelynek hátralevő futamideje meghaladja az 5 évet, vagy amely zálogjoggal, jelzáloggal vagy hasonló jogokkal biztosított.

Passzív időbeli elhatárolás tételei (eFt)

Jogcím	2018.12.31	2019.12.31
Jutalom	-	3 000
Jogi szolgáltatás	-	1 018
Könyvvizsgálati díj	609	699
Tanácsadói megbízási díjak	-	340
Könyvelési díj	127	127
Marketing szolgáltatás	-	127
Közüzemi díj	20	60
Bankköltség	1	-
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>757</b>	<b>5 371</b>

#### 4. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A Társaság 2017. november 30-án kapta meg tevékenységi engedélyét, a tényleges alapkezelési tevékenységet 2018. év második felében kezdte meg. 2019. évben a társaság négy befektetési alapot kezel, ebből három alap egész évben működött, míg a negyedik alap 2019. június hónapban indult. Sikerdíj két befektetési alap részére került felszámításra.

Árbevétel tevékenységek szerinti összetétele	2018.12.31	2019.12.31
Alapkezelés díjbevétele	29 571	140 921
Alapkezeléshez kapcsolódó sikerdíj	-	59 981
Vételi jutalék díjbevétele	450	975
Alapokra áttérhelt költségek	819	1 246
<b>Összesen:</b>	<b>30 840</b>	<b>203 123</b>

A Társaság árbevétele belföldről származott, határon átnyúló szolgáltatást nem végzett.



## Igénybe vett szolgáltatások jelentősebb tételei (eFt)

Jogcím	2018.12.31	2019.12.31
Iroda bérleti díj	16 785	17 102
Tanácsadói díjak	3 000	16 759
Bloomberg adatszolgáltatás	6 163	9 487
Informatikai szolgáltatás	8 382	8 444
Szoftverek support és bérleti díja	2 555	8 121
Iroda üzemeltetés	5 029	5 095
Jogi tanácsadás	2 423	3 612
Könyvelés, könyvvizsgálat	3 323	3 559
Nem részletezett egyéb szolgáltatások	1 861	3 156
Gépjármű bérleti díj		3 119
Hirdetés, marketing	4 637	2 135
Internet szolgáltatás	744	762
Futárszolgálat és postaköltség	213	395
Vezetékes és mobiltelefon	262	359
Kiküldetési költségek	-	358
Oktatás, továbbképzés	95	276
Hírlap, folyóirat	126	-
<b>Igénybe vett szolgáltatások</b>	<b>55 598</b>	<b>82 739</b>

Az alapokban kezelt vagyon növekedése miatt a társaság igazgatósága további tanácsadók bevonását tartotta szükségesnek, melynek következtében a tanácsadói díjak összege a tárgyévben jelentősen megnövekedett az előző évhez képest.

## Személyi jellegű ráfordítások bemutatása (eFt)

	2018.12.31			2019.12.31		
	Munkavállalók	Vezető tisztségviselők	Összesen	Munkavállalók	Vezető tisztségviselők	Összesen
Munkavállalók bérköltisége	53 249	-	53 249	63 578	-	63 578
Tiszteletdíjak		6 000	6 000		7 500	7 500
<b>Bérköltés összesen:</b>	<b>53 249</b>	<b>6 000</b>	<b>59 249</b>	<b>63 578</b>	<b>7 500</b>	<b>71 078</b>
Személyi jellegű kifizetések	747	-	747	3 938	-	144
<b>Személyi jellegű kifizetések összesen:</b>	<b>747</b>	<b>-</b>	<b>747</b>	<b>3 938</b>	<b>-</b>	<b>3 938</b>
Egészségügyi hozzájárulás	144		144	-		-
<b>Bérfeljárások összesen:</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen:</b>	<b>54 140</b>	<b>6 000</b>	<b>60 140</b>	<b>67 516</b>	<b>7 500</b>	<b>75 016</b>

A Társaság 2018. január 01-től a kisvállalati adó szerinti adózás választotta, így szociális hozzájárulási adó és szakképzési hozzájárulás fizetési kötelezettsége nem merült fel.

Az átlagos állományi létszám 2018. évben 5 fő, 2019. évben 6 fő volt, valamennyi munkavállaló szellemi foglalkozású.

A vezérigazgató tevékenységét munkaviszony keretében látta el. A Felügyelőbizottság tagjai (3 fő) 2018. évben bruttó 6.000 eFt, 2019. évben bruttó 7.500 eFt tiszteletdíjban részesültek.

A vezető tisztségviselők (vezérigazgató, FB tagok) részére a Társaság előleget, kölcsönt nem folyósított, javukra garanciát nem vállalt.

#### Egyéb ráfordítások (eFt)

Jogcím	2018.12.31	2019.12.31
Céltartalék képzés várható kötelezettségre	-	2 000
Helyi iparüzési adó	592	1 687
Innovációs járulék	-	602
BEVA tagdíj	1 000	500
Felügyeleti díj	200	200
Egyéb ráfordítás	10	52
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>1 802</b>	<b>5 041</b>

#### Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye devizában fennálló követelések és kötelezettségek év közben realizált árfolyamnyereségét és veszteségét, valamint év végi átértékeléséből származó árfolyamnyereséget tartalmazza.

A tárgyévben a számviteli politikában rögzítettek szerinti jelentős vagy kivételes nagyságú és előfordulású bevétel, költség vagy ráfordítás nem merült fel.

A mérlegkészítés időpontja a 2019. üzleti évtől kezdődően a tárgyévet követő év február 15. napja helyett január 15. napjára változott. A mérlegkészítés időpontjának megváltozása nem volt hatással a beszámoló adataira.

A Társaság 2018. évben a KIVA szerinti adózást választotta.

#### A kisvállalati adó levezetése (eFt)

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
<b>Személyi jellegű kifizetések összesen</b>	<b>59 249</b>	<b>70 305</b>
KIVA alapba tartozó személyi jellegű kifizetések	59 249	70 725
Kedvezményezett foglalkoztatottak utáni kedvezmény	-	420
<b>Adóalap növelő tételek:</b>		
Nem a vállalkozás érdekében felmerült kiadás	7	-
<b>Összes növelő tétel:</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<b>Adóalap csökkentő tételek:</b>		
Korábbi években keletkezett figyelembe vehető negatív adóalap	7 135	3 056
<b>Összes csökkentő tétel:</b>	<b>7 135</b>	<b>3 056</b>
<b>Kisvállalati adó alapja</b>	<b>52 121</b>	<b>67 249</b>
<b>Kisvállalati adó 13%</b>	<b>6 776</b>	<b>8 742</b>

## 5. MÉRLEGEN KÍVÜLI ADATOKRA VONATKOZÓ TÁJÉKOZTATÁS

A Társaságnak a mérleg fordulónapján nem volt mérlegén kívüli tételként kimutatandó függő vagy biztos jövőbeni követelése, illetve kötelezettsége.

## 6. EGYÉB TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

A 2019. évi beszámoló könyvvizsgálati díja 1.100 eFt + ÁFA. A könyvvizsgáló a könyvvizsgálaton kívül egyéb szolgáltatást nem nyújtott a Társaság részére.

A tevékenység jellegéből adódóan nem keletkezik káros anyag kibocsátás.

## 7. VAGYONI-, PÉNZÜGYI-, JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET

Pénzügyi, vagyoni és jövedelmezőségi helyzetet jellemző mutatók:

Mutató	Mutató számítása		2018.12.31		2019.12.31	
Befektetett eszközök aránya	<u>Befektetett eszközök</u>	x	<u>54 652</u>		<u>51 637</u>	
	Eszközök összesen	100	151 610	36,0%	205 093	25,2%
Forgóeszközök aránya	<u>Forgóeszközök</u>	x	<u>89 895</u>		<u>144 449</u>	
	Eszközök összesen	100	151 610	59,3%	205 093	70,4%
Idegen tőke aránya	<u>Idegen tőke</u>	x	<u>20 374</u>		<u>24 375</u>	
	Összes forrás	100	151 610	13,4%	205 093	11,9%
Bevételarányos eredmény	<u>Adózott eredmény</u>	x	<u>-102 152</u>		<u>19 482</u>	
	Nettó árbevétel	100	30 840	-331,2%	203 123	9,6%
Likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u>	x	<u>89 895</u>		<u>144 449</u>	
	Rövid lej. köt.	100	19 617	458,3%	17 004	849,5%

## Cash flow kimutatás (eFt)

		adatok ezer forintban	
Sor-szám	A tétel megnevezése	2018	2019
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>		
1a.	Adózás előtti eredmény ±	-106 824	-34 388
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	-95 376	28 224
1b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben ±	0	0
1.	Korrigált adózás előtti eredmény ±	501	-1 126
2.	Elszámolt amortizáció +	-94 875	27 098
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	9 331	9 446
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	0	2 000
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	0	0
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-6 846	2 080
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	6 532	-4 693
9.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-3 606	4 614
9.	Vevőkövetelés változása ±	-9 794	-63 736
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-872	-511
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	82	-1 944
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-6 776	-8 742
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</b>		
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-10 739	-6 431
15.	Befektetett eszközök eladása +	-10 739	-6 431
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)</b>		
19.	Részvénykibocsátás, pótbefizetés, tőkebevonás bevétele +	90 690	30 000
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	90 690	30 000
21.	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>		
27.	Devizás pénzeszköz átértékelése ±	-26 873	-10 819
<b>V.</b>	<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27) ±</b>		
		-27 374	-9 693

## 8. SAJÁTOS TEVÉKENYSÉGGEL KAPCSOLATOS KÖZZÉTÉTELEK

A Társaság 2017. november 30-án kapta meg tevékenységi engedélyét, a tényleges alapkezelési tevékenységet 2018. év második felében kezdte meg.

A Társaság sem 2018. sem 2019. évben nem végzett határon átnyúló szolgáltatást.

A Társaság által kezelt befektetési alapok megnevezése, típusa, nettó eszközértéke a tárgyévet megelőző év, valamint a tárgyév utolsó forgalmazási napján az alábbi:

Alap megnevezése	Típusa	Nettó eszközérték 2018.12.28-án
AXIOM V Származtatott Alap	származtatott alap	206 066 895
AXIOM EF Származtatott Alap	származtatott alap	4 120 600 190
AXIOM Aplus Származtatott Alap	származtatott alap	645 370 996
<b>Kezelt vagyon összesen</b>		<b>4 972 038 081</b>

Alap megnevezése	Típusa	Nettó eszközérték 2019.12.31-én
AXIOM V Származtatott Alap	származtatott alap	439 921 787
AXIOM EF Származtatott Alap	származtatott alap	4 590 866 195
AXIOM Aplus Származtatott Alap	származtatott alap	3 402 402 433
AXIOM Bónusz Származtatott Alap	származtatott alap	135 585 336
<b>Kezelt vagyon összesen</b>		<b>8 568 775 751</b>

A Társaság 2018. évben csatlakozott a Befektető Védelmi Alaphoz, a csatlakozás évében 500 eFt egyszeri csatlakozási díjat fizetett. A 2019. évi tagdíj ráfordítás 500 eFt volt.

## 9. A MÉRLEG FORDULÓNAPJÁT KÖVETŐ ESEMÉNYEK

A Társaság vezetése áttekintette a COVID 19 járványnak a 2020-as üzletmenetre, illetve a 2019-es beszámolóra gyakorolt hatásait, és az alábbiakban mutatja be az azonosított jelentősebb fordulónapot követő eseményeket és lehetséges kockázatokat:

- A Társaság által kezelt alapok vagyona jelentősen csökkent, emiatt nagyon jelentős bevételecsökkenésre kell számítanunk

Az előzőekben ismertetett események és kockázatok kezelésére a Társaság vezetése tervet dolgozott ki, amely terv alapján a Társaság képes lesz a vállalkozás folytatását feltételezve működni az elkövetkező 12 hónapban. Ugyanakkor a vezetés felhívja a figyelmet arra, hogy jelentős bizonytalanság áll fenn a koronavírus járvány gazdaságra és társadalomra vonatkozó hatásainak méretével és kiterjedésével kapcsolatban, és egy jelenleg feltétezettnél kedvezőtlenebb kimenet hatással lehet a tervben foglaltak megvalósulására, és ezáltal a vállalkozás folytatása elvének teljesülésére.

Budapest, 2020. április 14.



Schusztter Péter  
Vezérigazgató



## **Axiom Befektetési Alapkezelő Zrt.**

### **Üzleti Jelentés**

#### **Megalakulás, részvényesek**

Az Axiom Alapkezelő 2016 novemberében alakult meg, és 2017 novemberében kapta meg a tevékenységi engedélyét. 2018-ban kezdte meg a befektetési alap kezelési tevékenységét. 2019-ben megszerezte a portfólió kezelési engedélyt.

Az alapkezelő 100 millió Ft alaptőkével alakult. A társaság részvényesi struktúrája:

70% E-Milorg Kft

25% Koncz Péter

5% NT Real Kft

#### **Személyi feltételek**

Az Axiom Alapkezelő Zrt-nek 2019. december 31-én 9 munkatársa volt.

#### **Üzleti stratégia**

Az Axiom Alapkezelő olyan befektetési területen tevékenykedik, amely egy kevésbé megszokott befektetési terület. Így alapvetően derivatív termékekkel, elsősorban opciós termékekkel kereskedik. 2019 végén 1 nyilvános és 3 zártkörű alapon több, mint 8 milliárd forint kezelt vagyonnal rendelkezett. 2019 folyamán egy zártkörű alapot hoztunk létre. A portfólió kezelési tevékenységet 2019 folyamán még nem kezdtük meg.

#### **Gazdálkodást érintő kérdések**

A Társaság 2019-ben 203 millió Ft bevétel mellett 28 millió Ft adózás előtti és 19 millió Ft tárgyévi eredményt ért el.

#### **Kockázatok kezelése**

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája mindenre kiterjedő és folyamatosan fejlődő terület. A Társaság a tulajdonossal együtt rendszeres időközönként áttekinti a kockázatkezelési szabályzatokat,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a curved line.

kontrollokat és szükség esetén megteszi azokat a lépéseket, amelyekkel biztosítható, hogy a kockázatkezelési tevékenység minél gyorsabban alkalmazkodhasson a folyamatosan változó piaci, illetve jogszabályi környezethez.

**a) Hitelkockázatok**

Az Alapkezelőnél nem merül fel hitelkockázat.

**b) Devizakockázat**

Az Alapkezelőnél nincs devizakockázat. A szavatolótőke teljes egészében EUR-ban áll rendelkezésre. A kifizetéseink többsége forintban merül fel.

**c) Kamatkockázat**

Az Alapkezelőnél nem merül fel hitelkockázat

**d) Likviditási kockázatok**

Az Alapkezelő különös hangsúlyt fektet a működéshez szükséges likviditás folyamatos biztosítására. A likviditást elsősorban a Társaság saját tőkéje, illetve — szükség esetén — a tulajdonosi háttér biztosítja.

A likviditási kockázatot a rendelkezésre álló eszközök hatékony felhasználásával, a partnerkockázat szigorú és következetes kezelésével, megfelelő banki refinanszírozási megállapodások megkötésével, nettósítási megállapodásokkal, illetve mobilizálható tulajdonosi vagy partneri likviditási tőke biztosításával kell kezelni.

A mindenkori fizetőképessége érdekében az Alapkezelő folyamatosan figyelemmel kíséri a likviditási helyzetet, indokolt esetben azonnal intézkedést tesz a likviditás biztosítása érdekében.

Az Alapkezelő likviditási és cash-flow kockázata alacsony, a mindenkori fizetési kötelezettségeit határidőben képes teljesíteni. Az Alapkezelő bevételei a befektetési alapok kezeléséből adódnak. Amennyiben az alapok mérete jelentősen csökken, úgy bevételi oldalon alacsonyabb bevétellel kell számolnia az alapkezelőnek.

**Peres ügyek**

2019 végén nem volt peres ügye az Alapkezelőnek.

**Egyéb**

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

**A fordulónapot követő jelentős események**

A mérlegkészítés fordulónapját követően nagyon jelentős változások következtek be a tőkepiacokon.

Az Axiom alapjai olyan devizaopciós ügyletekbe fektető alap, amely nagyon komoly kockázatokat rejt magában. Ezt mindig, minden fórumon jeleztük.

Mi is történt, amire az alapok árfolyama ilyen negatívan reagált?

A tőzsde történelmében olyat, hogy 13 kereskedési nap alatt jusson el a részvénytőzsde a totális eufóriából a tomboló pánikig, még soha nem láthattunk. A 2020-as tőzsdei összeomlás a globális pénzügyi rendszert átfogóan érinti, ami 2020. február 20-án kezdődött és a koronavírus járvány váltotta ki, de halmozódó események hatásaként naponta súlyosbodott. A gazdasági válságok történelmében ismert „Fekete Hétfő” és „Fekete Csütörtök” hatások egy héten belül fordultak elő ebben a válságban. A koronavírus járvány globálissá válása, az Oroszország és Szaúd-Arábia közötti olajháború, a kialakult helyzet miatti likviditáshiány veszélybe sodorta a globális vállalati adósságok piacát. A részvénytőzsde, a devizapiac és a kötvénypiac rekordidő alatti összeomlása gyilkos koktélt hoztak létre a globális világ gazdaság számára, aminek jelenleg még nem látszik a vége.

A volatilitási index szerint a mostani koronavírus helyzet már nagyobb pánikot és félelmet vált ki a befektetőkből, mint az 1998-as orosz válság vagy a 2001-es terrortámadás, miközben három hete még a csúcson járt az összes vezető amerikai index. Az elmúlt három évtizedben csak a 2008-2009-es válság okozott nagyobb felfordulást eddig az amerikai piacot tekintve, így eddig a COVID-19 válság a második legnagyobb félelmet váltotta ki 2020. március 18-ig. Ehhez társult egy olajpiaci anomália, mely a világ olajpiaci hatalmainak a konfrontációjából adódott és teljesen váratlan döntések meghozatalára sarkallta őket.

Az 1995 óta eltelt 25 évben az 55-ös VIX érték fölött kizárólag az alábbi válságokban járt az index.

1. A 2008-2009-es pénzügyi válság
2. A 2020-as aktuális koronavírus válság
3. Az 1998-as orosz válság
4. A 2001. szeptember 11-i terrortámadás
5. 2002 nyári effektív mélypontja által okozott tőzsdei turbulencia
6. Az 1997-es dél-kelet-ázsiai válság

2020. március 9-én összeomlott a hozamgörbe, vagyis a befektetők magasabb hozamot követeltek az egy hónapos US kincstárjegyből dollárban, mint a 10 éves US kötvénytől, extrém piaci anomáliaként. A piaci mechanizmusok miatt azonban az államkötvényekről azonnal „virizálódni” képes, az így kialakult jelenség a devizák konvertibilitása és a devizapiacok összekapcsoltsága miatt áttérjedtek a vállalati és később a lakossági adósságpiacra, innen pedig az FX piacon keresztül a világ más piacaira is, szinte korlátozás nélkül és azonnal, a nyomában kialakuló likviditáshiány miatt.

Előzmények, háttér, okok:

- 2020 februárjában még teljes erővel tombolt a vezető jegybankok még a 2008-2009-es válságra adott extrém laza monetáris politikája. Nulla és negatív kamatjaival és eszközvásárlásaival EU-ban és USA-ban is alacsony kamatkörnyezetben képtelenek voltak visszafogni a jegybankok ezen eszközök használatát, emiatt kialakult eszközár buborékok mellett kell kezelniük a jegybankoknak az újonnan felbukkant válságot.
- Globális világunk és világrendünk első jelentős járványhelyzete alakult ki. Semmilyen korábbi tőkepiaci minta nincs az ilyen világjárvány által megmutatkozó tőzsdei mozgásokra. Nincs precedens.
- A modern korelőzmény nélküli világjárványa máris olyan tőkepiaci turbulenciákat okoz, amik hasonlóan a kiváló okhoz szinte példa nélküliek. A kőolaj ára a pénteki (március 6.) napi csúcs és a hétfői (március 9.) napi mélypont között 41%-ot esett. Az S&P 500 index 13 nap alatt 19,4%-ot esett. Így váltotta fel a teljes eufóriát totális pánik három hét alatt. A jelenlegi turbulenciát kiválóan mutatja az indexcsúcs óta eltelt 14 kereskedési nap százalékos záróár változásainak az alakulása.



Ha az S&P500 mozgását vizsgáljuk, akkor a mostani válság abban is különleges, hogy jelenleg még tómbol és mai kereskedési nyitás alapján koránt sincs vége, a vírus terjedése pedig még mindig folyamatos és emelkedik. Ha azonnal nem sikerül a vírust megállítani, mostantól a korábbi statisztikák nem adnak magyarázatot arra, ami történik. Várakozásaink szerint S&P500 2100-as szintje lehet talán egyfajta alja a piacnak mostantól, de ilyen esés még soha nem fordult elő a történelemben, és ez további óriási pénzek elégését jelentheti az elkövetkező hetekben.

Az Axiom alapjainak devizaopciós pozíciói a fenti hatások eredőjeként kezdtek el nagy mértékben esni, ennek hatására már pozíciókat voltunk kénytelenek lezárni. Korábbi minden stresszteszt alapján joggal állíthatjuk, hogy a jelenlegi piaci környezet olyan extrémításokat eredményezett, melyek talán sosem voltak az elmúlt száz évben. Ez okozta az árfolyam hatalmas esését.

Hogy hol a vége, ma még nem tudjuk. Azt gondoljuk, hogy egy más típusú világrend felé sodor minket a jelenlegi helyzet. Olyan dolgokat élünk meg, amit még soha, és egy olyan típusú változás előtt állunk, amely a fogyasztói társadalom, a globalizáció, és még sok egyéb kérdés tekintetében hatalmas kérdéseket fog felvetni.

Budapest, 2020. április 14.



Schusztér Péter

vezérigazgató