

**Lajstromszáma:** 1111-18  
**Bejegyző Hatóság:** Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete  
**nyilvántartásba vételt  
elrendelő határozat száma:** III/110.051-4/2000

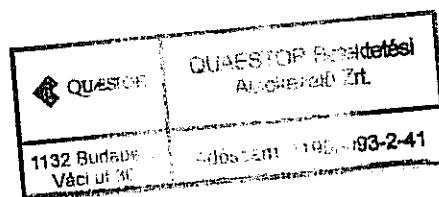
## **Quaestor Kurázi Pénzpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap**

1054 Budapest Báthori u. 4

### **Kiegészítő melléklet 2007.**

**Fordulónap:** 2007.12.31  
**Beszámolási időszak:** 2007.01.01-2007.12.31

2008.03.18



A gazdálkodó  
képviselője

P.h.

## **1. A gazdálkodó bemutatása**

### **1.1. Alakulás, a gazdálkodó fő célja**

A Quaestor Kurázsi Pénzpiaci Alap 1996-ban jött létre, befektetői civil szervezetek lehettek. 2000. szeptember 07.-e óta van nyilvános forgalomban.

Az Alap létrejöttét, működését és megszűnését szabályozó törvény a 2001. évi CXX. a Tőkepiacról szóló törvény.

### **1.2. Tevékenységi kör**

Az Alap a törvényi előírásoknak megfelelően, és annak keretei között az alapba befolyt pénzekből - azaz a befektetők által megvásárolt befektetési jegyekből befolyt összegekből - nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokat vásárol és ad el

Az Alap befektetési célja, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok alapvetően rövid, egy éven belüli futamidőre rendelkezésre álló szabad pénzeszközeinek belföldi pénzpiaci eszközökbe történő befektetéseken keresztül, rövid távon az adott kockázati szinten elérhető legmagasabb hozamot érje el.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában kizárólag

- A Kurázsi Alap döntően Magyar államadósságot megtestesítő értékpapírokba, így többek között a diszkont kincstárjegyekbe, kamatozó kincstárjegyekbe, fix, illetve változó kamatozású államkötvényekbe, amelyek legfeljebb 365 nap hátralévő futamidejűek, továbbá jegybank által kibocsátott, illetve legfeljebb 365 nap hátralévő futamidejű jegybanki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet be.
- kamat kockázat kezelésére kizárólag fedezeti céllal határidős és opciós ügyletekbe,
- valamint pénzpiaci eszközökbe kívánja fektetni.

### **1.3. Tulajdonosok**

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Rt

Alapkezelő: Quaestor Befektetési Alapkezelő Rt

Forgalmazó: Quaestor Értékpapír Kereskedelmi és Befektetési Rt

A Kurázsi Alap befektetési jegyeit kizárólag belföldön forgalmazzák, bármely belföldi magánszemély, gazdasági társaság, és közület megveheti.

A Quaestor Befektetési Alapcsalád pénzpiaci befektetési alapjának árfolyama kiegyensúlyozottan alakult a 2007-es esztendőben. Az alap visszatekintő éves hozama 4-5 százalék körül mozgott az egész év során. Az alap befektetési jegyeinek forgalma nagyban függ a tőzsdei forgalom alakulásától. Az alap ugyanis sokszor a tőzsdén befektetni szándékozók átmeneti megtakarításainak eszközéül szolgál. Ennek megfelelően az év második felében csökkent a Kurázsi alapon befektetett tőke, hiszen a részvényárfolyamok visszaesése következtében sokan kedvező vételi lehetőséget láttak a tőkepiacon.

A 2005-ös évben az alapkezelő jelentős szervezeti változtatásokon nem ment keresztül. Az alapkezelő folytatta a korábban megkezdett informatikai fejlesztéseiben rejlő lehetőségek kihasználását, illetve a folyamatok kihasználását.

Az alapkezelő életében 2007 évben további jelentős, az alapok működésére közvetlen hatást gyakorló szervezeti változás nem következett be. Az alapkezelő a Quaestor Cégcsoport székhelyváltásával párhuzamosan maga is székhelyet váltott, és 2007. áprilisától az új székhelyén a BC30 irodaházban (Budapest, 1132, Váci 30) található meg.

Az 2007.-es év rendkívül vegyes képet mutat, és valószínűleg mint történeli dátum kerül be a világ pénzügyi folyamatait bemutató könyvekbe. Az év eleje a megelőző év optimizmusában telt, nyugodt piacokon folyta a kereskedés folyamatosan emelkedő árfolyamok emellett..

A Dow Jones februárban sorra döntötte rekordjait, Európa nyugati felén utoljára az ezredfordulón tapasztalt számok jelentek meg a kijelzőkön, a feltörekvő piacokon pedig, egymást követték az új csúcsok (a BUX viszont csak megközelíteni tudta azt). Ezt követte azonban az első megingás. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED volt elnökének recessziót jósoló mondatai, a lakáspiac bedőlésének félelmei, illetve az ebből a bankszektor megroppanását kiolvasó negatív hangok eladási hullámot gerjesztettek az Egyesült Államok tőzsdéin. Ez a negatív hangulat egyesült ez épp akkor zajló távol-keleti feltörekvő piaci (néha pánikszerű) profít kivétellel, így a globális részvényt piacon bepárosodtak a monitorok.,

A július végén csúcsra pörgött tőzsdeindexek gyors esésbe kezdtek, miután kiújultak a már aktuálisra vált félelmek az amerikai másodlagos jelzáloghitelekkel kapcsolatban. A fejlett piacokon hirtelen pánik alakult ki, amihez nagyban hozzájárult, hogy több neves befektetési társaság tengerentúli hedge fundja (igen kockázatos befektetési alap) is összeomlott. A részvényt piacon beindult eladások a tőzsdeindexek komoly csökkenéséhez vezettek, a benchmarkok 10-15% körüli veszteséget szenvedtek el. Végül az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve dobott mentőövet a befektetőknek, a FED azóta is figyelemmel követi a pénz- és értékpapír-piacok állapotát. A hónap vége már a korrekció jegyében telt, a Dow Jones és a Nasdaq visszatért az eladási hullám előtti szintre, míg a nyugat-európai börzematatók körülbelül 5%-kal álltak meg az alatt.

A feltörekvő piacokon természetesen hatványozottan érvényesült a tőzsdepánik. Itthon pedig sajátos helyzet alakult ki. A nyáron rekordot rekordra halmozó tőzsdeindexet ugyanis nem csak a pozitív nemzetközi részvényt piaci hangulat emelte, hanem a MOL saját részvény vásárlásai is. Az állampapírpiacra is érződött a kedvezőtlen klíma, a hozamok 10-40 bázisponttal emelkedtek, a feszült külpiaci helyzet szertefoszlatta a Magyar Nemzeti Bank lehetőségét egy (piaci szereplők által őszi prognosztizált) kamatcsökkentésre.

Bár szeptemberben még úgy tűnt, megnyugodtak a kedélyek a világ részvényt piacain, a későbbiekben kiderült, távolról sem olyan biztató a helyzet, mint azt a tőzsdeindexek hirtelen felfutása jelezte

Drámai változásokat hozott a novemberi hónap a globális értékpapírpiacra. A tőzsdeindexek rendkívül nagy kilengést mutattak, az állampapírpiacra sem a nyugodt légkör volt a meghatározó.

A hónap elején alig pár nap alatt gyökeresen változott meg a befektetői hangulat az Egyesült Államokban. A másodlagos jelzálogpiaci hitelezési válság második igazán komoly hulláma érte el az amerikai részvényt piacokat. A legnevesebb tőzsdei társaságok ekkor közölték,

mekkora veszteségeket kénytelen leírni, az erős adatok a pénzügyi szektor részvényeinek leminősítéséhez – és a papírok árának meredek zuhanásához vezettek. A negatív hangulat természetesen az egész piacra átragadt, a tőzsdeindexek hirtelen esésbe kezdtek, magukkal rántva a teljes nemzetközi mezőnyt is.

A kedélyek megnyugodtával pedig az a furcsa helyzet állt elő, hogy a meghatározó tőzsdeindexek ugyanott állnak, ahol egy hónappal azelőtt (a Dow Jones, a Standard & Poor's 500, illetve a német DAX is 2-3%-os emelkedést mutatott ebben az időszakban).

A Budapesti Értéktőzsdén nem teljesen másolták ezt a forgatókönyvet. A BUX gyorsan 10%-os veszteséget szenvedett el, innen nehezebben (és kevésbé) is kapaszkodott vissza, mint a nemzetközi átlag

Míg az Egyesült Államokban a kötvénypiac felé fordult a befektetők figyelme, addig itthon ugyanez nem volt elmondható. Az MNB nem változtatott kamatszintjén, az ismét a várakozások feletti inflációs adat, az „elmaradt” kamatcsökkenés, illetve a bizonytalan külpiaci környezet 15-35 bázispontos hozamemelkedést generált, a magyar államkötvényeket tömörítő MAX index közel 1%-ot veszített értékéből.

Összességében elmondható, hogy amilyen optimistán indult el a 2007-es esztendő olyan pesszimizmussal záródott be. A nyári szezon után a piacok gyakorlatilag újabb és újabb válságjeleket mutattak, és egyre nagyobb bizonytalanságba taszították a befektetőket. Felrémlt a képe egy globális gazdasági pénzügyi válságnak.

A mérlegkészítés napjáig a vállalkozás folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem állt fenn, a Kurázi Alap a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy jelentős csökkenése.

## **2. A számviteli politika alkalmazása**

Az alap számviteli politikájának alapelve, hogy a reális eredményt megbízhatóan és összehasonlíthatóan mutassa ki, számvitelileg alátámassza és kimutatásai jövőbeni terveinek is alapjai lehessenek.

Az Alap könyvvezetését és beszámoló készítését a Számviteli törvényen túlmenően a 215/2000 (XII.11.) Kormányrendelet szabályozza.

### **2.1. Könyvvezetés módja**

A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése, a beszámoló összeállítása megbízott külső szolgáltató feladata.

### **2.2. Könyvvezetés pénzneme**

A gazdálkodó könyveit magyar nyelven, forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

### **2.3. Könyvvizsgálat**

A tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát könyvvizsgáló ellenőrizte. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló: PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Kft ( MKVK szám: 000255) könyvvizsgálói: dr. Rocscai János bejegyzett – pénzügyi intézményi minősítésű - könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 004148, munkatársa Horváth Zsuzsanna – befektetési minősítésű - könyvvizsgáló, nyilvántartási száma: 000040.

### **2.5. Beszámoló formája és típusa**

A Kurázi Alap a tárgyidőszakra az előző üzleti évhez hasonlóan Kormányrendeletben előírt mérleget és eredménykimutatást készít, amely az egyszerűsített beszámoló egy speciális változata.

Az eredmény megállapításának módja, szintén a Kormányrendeletben előírtaknak megfelelően: összköltség eljárás.

A mérleg és az eredménykimutatás típusa - a jogszabályi változásokon túl - az előző üzleti évhez képest nem változott.

### **2.6. Mérlegkészítés időpontja**

A mérlegkészítés választott időpontja január 31. Az ezen időpontig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

### **2.7. Jelentős összegű hibák értelmezése**

Jelentős összegűnek minősül az üzleti évben feltárt, egy üzleti évre vonatkozó hibák hatása, ha a saját tőke változásai abszolút értékének együttes összege a vizsgált üzleti évre készített beszámoló eredeti mérlegfőösszegének 2%-át, vagy az 500 m Ft-ot meghaladja. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

### **2.8. Lényeges hibák értelmezése**

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibáknak minősülnek a feltárt hibák, ha összevont és göngyöltet hatásukra a feltárás évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20%-kal változik.

### **2.9. Ismételt közzététel alkalmazása**

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló, jelentős összegű hibák feltárása esetén a feltárás évét megelőző üzleti év beszámolóját az eredeti és a módosított adatok bemutatásával, a módosítások kiemelésével a tárgyévi beszámoló közzétételét megelőzően ismételten közzé kell tenni.

A hibák egyes üzleti évekre gyakorolt hatását ebben az esetben a tárgyévi beszámoló kiegészítő mellékletében kell bemutatni.

## **2.10. "Jelentős összegű különbözetek" értelmezése**

Amennyiben a számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy az egyes tételeknél jelentős összegnek az 1 m Ft-ot meghaladó összeg minősül. A fogalom alkalmazása az előző üzleti évhez képest nem változott.

## **2.11. "Jelentős összhatás" értelmezése**

Amennyiben a számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy a tételenként nem jelentős különbözeteiket is figyelembe kell venni, ha a különbözetek összhatása által valamely mérleg- vagy eredménykimutatás sor értéke 1 millió forintot meghaladó értékben változik. A fogalom alkalmazása az előző üzleti évhez képest nem változott.

## **2.12. Devizás tételek értékelése**

A külföldi pénzürtékre szóló, vagy deviza alapú eszközök és kötelezettségek, a mérlegben nincsenek, ezért ezek értékelésének hatása sem tükröződik a mérlegben és az eredménykimutatásban.

## **2.13. Értékcsökkenési leírás elszámolása**

A Kurázsi Alap a 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint immateriális javakba, tárgyi eszközökbe nem fektethet be.

Befektetett eszközök között tehát csak befektetési céllal vásárolt értékpapírok lehetnek. A vásárolt értékpapírok csak akkor kerülhetnek a befektetett eszközök csoportjába, azt az Alap kezelője úgy minősíti, hogy befektetési céllal vásárolta és éven belül várhatóan a papír nem jár le.

## **2.14. Értékvesztések elszámolása**

Az értékvesztések elszámolásának gyakorlata, az előző üzleti évhez képest a jogszabályi változásokon túlmenően nem változott.

E szerint értékvesztés elszámolása a számviteli törvény szerint előírt eseteken túlmenően a Kormányrendeletben előírt esetekben történik, a három hónapon túli lejárt követelések és az aktív időbeli elhatárolások teljes összegében.

A három hónapon belüli követelések esetében értékvesztést kell elszámolni, ha a könyvszerinti értékhez képest az egyes tételek esetében a veszteség jellegű különbözet tartós és jelentős.

## **2.15. Értékpapírok értékelése**

Az Alap portfóliójában szereplő értékpapírokat a számviteli törvény előírásain túlmenően, a már hivatkozott Kormányrendeletben foglaltak szerint kell értékelni. E szerint az értékpapírok leértékelése mellett a felértékelés is megengedett.

Függetlenül attól, hogy befektetési vagy forgatási célú az értékpapír, az év végi értékelésnél a 215/2000 (XII.11.) Kormányrendeletben leírt számítás szerint kell eljárni.

Ennek megfelelően, az értékpapírok értékelésénél az alábbiakat kell figyelembe venni:

1. Tőzsdén jegyzett értékpapír esetén (akár belföldön, akár külföldön), akkor a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamot, vagy záró árfolyamot (ezek meghatározása és

alátámasztása a belföldi értékpapírok esetében a Magyar Tőkepiacban, a külföldi papíroknál a Bloombergben közzétett devizás záróárfolyamokkal történik.)

2. A tőzsdén kívül elismert piacon nyilvános értékpapír-piacon forgalmazott értékpapír esetén, az elismert értékpapír piaci árakat (Állampapírok esetében ez az ÁKK árfolyamot jelenti)
3. A tőzsdén nem jegyzett és elismert piacon nem forgalmazott értékpapír esetén, a tapasztalati áradatokat, a kibocsátó gazdasági helyzetét, az értékpapír jelen értékét.

Az értékpapírok év végi értékelésének további specialitása, hogy a beszerzés és a fent leírt év végi értékelés közötti különbséget az értékpapírok értékelési különbözetei között kell szerepeltetni, a tőkenövekménnyel szemben.

Ezt az összeget továbbá meg kell bontani, kamatból, osztalékból - azaz hozadékból - származó és egyéb - lényegében a piac értékelését tükröző árfolyamváltozásból eredő - értékkülönbözetre.

## **2.16. Ki nem emelt tételek értékelése**

Az előzőekben ki nem emelt mérlegtételek az általános szabályok szerint kerültek értékelésre, az értékelésben a jogszabályi változásokon túl módosítás nem történt.

## **2.17. Számviteli politika más változásainak hatása**

A számviteli politika más, meghatározó elemiben a jogszabályi változásokon túl jelentős módosítás nem történt.

## **3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

### **3.1. Előző évek módosítása**

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés semmiféle hibát nem tárt fel, a mérleg korábbi időszakra vonatkozó korrekciókat nem tartalmaz.

### **3.2. Összehasonlíthatóság**

A számviteli szabályozások változása következtében a mérleg összetétele jelentősen nem változott, átsorolásokat nem kellett végezni a korábbi év adatain az összehasonlíthatóság végett.

### **Értékelés változása és annak hatása**

Az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek - a jogszabályi előírások változásain túl - nem változtak.

### 3.3. Forgóeszközök

#### Értékpapírok

Az évvégén a portfolióban lévő értékpapírok beszerzési értékének és év végi, mérlegben szereplő értékének, valamint az értékkülönbszeteknek a tételes bemutatását a kiegészítő melléklet 1. számú mellékletei tartalmazzák.

2007.12.31-én portfolióban szereplő értékpapírokra összességében 51.761.748,- Ft pozitív értékkülönbszet került elszámolásra az alábbi bontásban:

Hozadékból - kamatból, osztalékból - származó értékkülönbszet:

- Kincstárjegyek	:	0,- Ft
ÖSSZESEN:		0,- Ft

A hozadékokból származó értékkülönbszet, gyakorlatilag az időarányos kamatokat, hozamokat és a várható osztalékokat tartalmazza, amelyeket az alapokra vonatkozó előírások szerint így kell aktiválni és nem az aktív elhatárolások között.

Egyéb értékkülönbszet:

- Kincstárjegyek:	51.761.748,- Ft
ÖSSZESEN:	51.761.748,- Ft

Az értékpapírok 2007.12.31-i könyvelés szerinti értékelése eltér a 2007.12.31-i nettó eszközértéktől. Az eltérést az okozza, hogy a nettó eszközértékben a már megkötött, de még nem teljesült szerződést is szerepeltetik. Így a 2007 évvégén megkötött, de 2008.01.02-án teljesült D080507 39.007.200,- Ft árfolyam értékű vétel nem szerepel a könyvelésben.

Az Alapnak sem a tárgyévben, sem az azt megelőző évben származtatott, értékpapír kölcsönbeadás, óvadéki repo ügylete nem volt. Ebből következően az Alap nem rendelkezik – nem kell rendelkezzen - kapott ill. adott fedezettel, biztosítékkal, óvadékkal, garancia és kezesség vállalással.

Az alap sem a tárgyévben, se az azt megelőző évben hitelt nem vett fel.

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyei után, hozamra és tőke megóvására ígéretet nem tett.

### 3.4. Értékvesztések

A Kurázsi Alap mérlegében a követelésekhez kapcsolódóan nyilvántartott értékvesztés sem az előző üzleti évben, sem a tárgyévben nem szerepel, ilyen címen visszairásra sem került sor.

Értékvesztést a tárgyévben az aktív időbeli elhatárolásokra kellett elszámolni.

### 3.5. Időbeli elhatárolások

A Kurázsi Alap a tárgyévben átmenő aktívát és passzívát is képzett. Az időbeli elhatárolások a Számviteli törvény általános előírásai alapján történtek, figyelembe véve a Kormányrendelet

idevonatkozó előírásait, mely szerint a kötvényekre évvégén járó időarányos kamatot nem az aktív elhatárolások között kell kimutatni a pénzügyi bevételekkel szemben. Valamint az aktív időbeli elhatárolások teljes összegében értékvesztést kell elszámolni, az aktív időbeli elhatárolásokon belül.

### **3.6. Saját tőke**

#### **Indulótőke alakulása**

Az Alap Induló tőkéje 2007 év végén 700.516.825 db volt 1,-Ft-os névértékű befektetési jegyből állt, amelynek 99%-a magánszemélyek tulajdonában volt.

Az alap Induló tőkéje folyamatosan változik, mivel nyílt végű. Az Induló tőke 2006 év végére 911.237.433 db volt, majd 2007-ben a fenti értékre csökkent. Az ezt befolyásoló piaci és egyéb tényezők az 1.3 pont alatt kerültek bemutatásra.

### **3.7. Céltartalékok**

A mérlegben céltartalék sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel, a körülmények céltartalék képzését nem indokolták.

### **3.8. Mérlegen kívüli tételek**

A gazdálkodónak a mérlegben nem látszó, a mérleg fordulónapjáig le nem zárt ügyletek miatti függő, vagy biztos (jövőbeni) kötelezettsége nincs.

Olyan, a mérlegben meg nem jelenő pénzügyi kötelezettség, amely a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, a fordulónapon nem volt.

A mérlegben nem látszó, más lényeges tétel nem kíván bemutatást.

## **4. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**

### **4.1. Előző évek módosítása**

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés semmiféle hibát nem tárt fel, az eredménykimutatás korábbi időszakra vonatkozó korrekciókat nem tartalmaz.

### **4.2. Összehasonlíthatóság**

A számviteli szabályozások változása következtében az eredménykimutatás összetétele nem változott, átsorolásokat nem kellett végezni a korábbi év adatain az összehasonlíthatóság végett.

### **4.3. Bevételek**

Az Alap a 2006.-s üzleti év során, 11.053.484.001,- Ft nyereséget ért el a pénzügyi műveletekből, a tavalyi eredményhez (11.053.484.001,- Ft) képest 7%-os növekedést jelent.

Ez lényegében két dologból tevődik össze. Egyrészt az értékpapír kereskedelmi tevékenység eredményéből, amelynek 2007 évi eredménye 148.449.145,- Ft nyereség, valamint a befektetési jegyek eladásának árfolyam különbözetéből, amelynek eredménye 11.694.242.500,- Ft nyereség, volt.

A bázisévhez képest a befektetési jegyek eladásának értékkülönbözete 7%-al csökkent, a kereskedelmi tevékenység eredménye 84%-al csökkent. Az eredmény növekedése lényegében a tárgyévi kereskedelmi tevékenység eredményének növekedésével függ össze, miközben a befektetési jegyek eladásának a volumene lényegében stagnált.

A visszavásárlások negatív eredményhatása a könyvelési kormányrendeletben előírtak miatt nem az eredményben csapódnak le, hanem a forrás oldalon külön sorban jelennek meg.

A fenti pénzügyi eredményt a működési költségek (36.166.244,- Ft) csökkentették. és az egyéb ráfordítások (145.778,- Ft) csökkentették.

Így az 2007.-s üzleti év alatt a Kurázi Alap 11.806.870.656,- Ft mérleg szerinti eredményt ért el.

#### 4.4. Ráfordítások

##### Költségek költségnemenként

A költségek költségnemenkénti megoszlását mutatja be az alábbi táblázat:

Költségnem	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	36,166	100.0
Személyi jellegű ráfordítások	0	0.0
Értékcsökkenési leírás	0	0.0
<b>Költségnemek összesen</b>	<b>36,166</b>	<b>100.0</b>

A működési költségek, az anyagjellegű ráfordításokon belül a következő költségnemekből tevődnek össze:

Költségnem	Összeg (eFt)	Megoszlás (%)
Anyag költség	0	0.0
Igénybe vett szolgáltatások	13,227	36,57
Egyéb szolgáltatások	22,938	63,42
Eladott áru, szolgáltatás	0	0.0
<b>Költségnemek összesen</b>	<b>36,166</b>	<b>100.0</b>

##### Rendkívüli ráfordítások

Az Aranytallér alap a tárgyévben rendkívüli ráfordítást nem számolt el.

**5. Cash-flow**

	Megnevezés (eFt)	Előző év	Tárgy év
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13.sorok)</b>	<b>10,167,825</b>	<b>12,191,070</b>
1	Adózás előtti eredmény (+-)	11,023,484	11,806,871
2	Elszámolt amortizáció (+)	0	0
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás (+-)	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+-)	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (nyereség -, veszteség +)	0	0
6	Szállítói kötelezettség változása (+-)	579	-345
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (+-)	0	0
8	Passzív időbeli elhatárolás változása (+-)	-24	6
9	Vevőkövetelés változása (+-)	-19,419	-23,323
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása (+-)	-836,795	407,861
11	Aktív időbeli elhatárolás változása (+-)	0	0
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) (-)	0	0
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	0	0
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Befektetett eszközök beszerzése (-)	0	0
15	Befektetett eszközök eladása (+)	0	0
16	Kapott osztalék, részesedés (+)	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sor)</b>	<b>-10,146,375</b>	<b>-12,235,512</b>
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)		
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
19	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elh. bankbetétek törlesztése, megszűnt., bevált. (+)	0	0
21	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)	-10,146,375	-12,235,512
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
24	Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése (-)	0	0
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása (+-)	0	0
<b>IV</b>	<b>Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>21,450</b>	<b>-44,442</b>

## **6. Tájékoztató adatok**

### **6.1. Vezető tisztségviselők**

#### **A beszámoló aláírója**

Az éves beszámolót a Kurázi Alap képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni:  
Somlai László, Quaestor Befektetési Alapkezelő Rt igazgatósági tagja

### **6.2. Bér- és létszámadatok**

#### **Létszámadatok**

A Kurázi Alap a munkavállalót nem foglalkoztathat.

### **6.3. A megbízható és valós összképhez szükséges további adatok**

A számviteli törvény előírásainak alkalmazása, a számviteli alapelvek érvényesítése elegendő a megbízható és valós összképnek a mérlegben, eredmény-kimutatásban történő bemutatásához.

## 1. számú melléklet

Megnevezés	Névérték	Bekeríték	Évvégi Br. árf. 04.12.31	Évvégi N. árf. 04.12.31	Évvégi érték	Értékelési különbözet	Felh.kamat árf.	Hozadékból	Egyéb
D080312	585.240.000	551.029.621	98,583%		576.946.564	25.916.943		0	25.916.943
D080507	538.660.000	526.071.071	97,465%		544.499.086	18.428.015		0	18.428.015
D080702	89.000.000	85.303.924	96,371%		85.770.101	466.177		0	466.177
D080827	607.980.000	572.605.106	95,325%		579.555.719	6.950.613		0	6.950.613
<b>Összesen:</b>	<b>1.840.880.000</b>	<b>1.735.009.722</b>			<b>1.786.771.470</b>	<b>51.761.748</b>		<b>0</b>	<b>51.761.748</b>
	<b>1.840.880.000</b>	<b>1.735.009.722</b>			<b>1.786.771.470</b>	<b>51.761.748</b>		<b>0</b>	<b>51.761.748</b>