

# **K&H Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló / Annual Report

2015. december 31. / 31 December 2015

## Tartalomjegyzék / Table of contents

Független könyvvizsgálói jelentés

Independent Auditors' Report - This is a translation of the Hungarian Report

Eredménykimutatás

Mérleg

Profit and Loss Statement

Balance Sheet

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt.  
részvényese részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük a K&H Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.157.337 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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

#### Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H Alapkezelő Zrt. 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

#### Egyéb ügyek

7.) A jelen független könyvvizsgálói jelentés a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatását. A beszámolóban bemutatott 2.529.129 E Ft összegű osztalék a közgyűlés jóváhagyásával válik véglegessé.

#### Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

8.) Elvégeztük a K&H Alapkezelő Zrt. 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. 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. Véleményünk szerint a K&H Alapkezelő Zrt. 2015. évi üzleti jelentése a K&H Alapkezelő Zrt. 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. május 20.



Virágh Gabriella  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004245

## **This is a translation of the Hungarian Report**

### **Independent Auditors' Report**

To the Shareholder of K&H Alapkezelő Zrt.

#### **Report on financial statements**

1.) We have audited the accompanying 2015 annual financial statements of K&H Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2015 - showing a balance sheet total of HUF 4,157,337 thousand and a profit for the year of HUF 0 thousand -, the related profit and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### **Management's responsibility for the financial statements**

2.) Management is responsible for the preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Hungarian Accounting Law, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### **Auditors' responsibility**

3.) Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

4.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.



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

#### **Opinion**

6.) In our opinion the annual financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of K&H Alapkezelő Zrt. as at 31 December 2015 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Hungarian Accounting Law.

#### **Other matters**

7.) This independent auditor's report has been issued for consideration by the forthcoming shareholders' meeting for decision making purposes and, as such, does not reflect the impact, if any, of the resolutions to be adopted at that meeting. The amount of the dividend payable in the financial statements of HUF 2,529,129 thousand is subject to approval by the shareholders' meeting.

#### **Other reporting requirement- Report on the business report**

8.) We have reviewed the business report of K&H Alapkezelő Zrt. for 2015. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the Hungarian Accounting Law. Our responsibility is to assess whether the business report is consistent with the financial statements for the same financial year. Our work regarding the business report has been restricted to assessing whether the business report is consistent with the financial statements and did not include reviewing other information originated from non-audited financial records. In our opinion, the business report of K&H Alapkezelő Zrt. for 2015 corresponds to the disclosures in the 2015 financial statements of K&H Alapkezelő Zrt.

Budapest, 20 May 2016

(The original Hungarian language version has been signed.)

Virágh Gabriella  
Ernst & Young Kft.  
Registration No.: 001165

Virágh Gabriella  
Registered auditor  
Chamber membership No.: 004245

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

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	3	7	3	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

**K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**

a vállalkozás megnevezése

1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

483-5020

a vállalkozás címe, telefonszáma

2015. évi

## Éves beszámoló

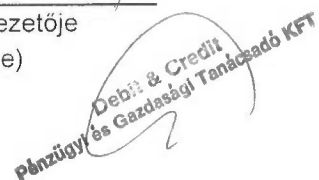
Beszámolási időszak:

2015.01.01- 2015.12.31.

Keltezés: Budapest, 2016.05.20.

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

  
Debitt & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6 2 1

Cégjegyzék szám

## K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA

(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2014.01.01- 2014.12.31.	Előző év módosít.	2015.01.01- 2015.12.31.	
a	b	c	d	e	
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5.086.877		5.511.870	01.
02	Export értékesítés nettó árbevétele	0		0	02.
I.	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>5.086.877</b>	<b>0</b>	<b>5.511.870</b>	03.
03	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0	04.
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0	05.
II.	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	06.
III.	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>12.037</b>		<b>6.968</b>	07.
	ebből: visszaírt értékvesztés	0		0	08.
05	Anyagköltség	3.453		3.246	09.
06	Igénybevett szolgáltatások értéke	211.076		240.662	10.
07	Egyéb szolgáltatások értéke	22.892		21.577	11.
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0	12.
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1.327.033		1.479.032	13.
IV.	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+...+09)</b>	<b>1.564.454</b>	<b>0</b>	<b>1.744.517</b>	14.
10	Béreköltség	284.972		319.265	15.
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	46.978		58.689	16.
12	Bérfelrakások	104.196		119.117	17.
V.	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10+...+12)</b>	<b>436.146</b>	<b>0</b>	<b>497.071</b>	18.
VI.	Értékcsökkenési leírás	163		723	19.
VII.	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>498.687</b>		<b>232.895</b>	20.
	ebből: értékvesztés	0		0	21.
A.	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>				
	<b>(I+/-II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>2.599.464</b>	<b>0</b>	<b>3.043.632</b>	22.

Keltezés: Budapest, 2016.05.20.

*D.L. Duci* *Z.H.*

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Debit & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT



1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6 2 2

Cégjegyzék szám

## K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA

(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2014.01.01- 2014.12.31.	Előző év módosít.	2015.01.01- 2015.12.31.	
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0	23
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0	24
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyereség	0		0	25
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0	26
15	Befekt.pü.eszközök kamata,árfolyamnyeresége	0		0	27
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0	28
16	Egyéb kapott(járó)kamatok és kamatjell. bevételek	70.772		50.542	29
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	70.297		49.845	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5.812		11.624	31
	ebből: értékelési különbözet	0		0	32
VIII.	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+...17)</b>	<b>76.584</b>	<b>0</b>	<b>62.166</b>	<b>33</b>
18	Befektetett. pü.eszközök árfolyamvesztése	0		0	34
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0	35
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0	36
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0	37
20	Részesedések,értékpapírok,bankbetétek értékveszt.	0		0	38
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	3.034		16.911	39
	ebből: értékelési különbözet	0		0	40
IX.	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+...+21)</b>	<b>3.034</b>	<b>0</b>	<b>16.911</b>	<b>41</b>
B.	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>73.550</b>	<b>0</b>	<b>45.255</b>	<b>42</b>
C.	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>2.673.014</b>	<b>0</b>	<b>3.088.887</b>	<b>43</b>
X.	Rendkívüli bevételek	0		0	44
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0		0	45
D.	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XI-XII)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46</b>
E.	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C+-D)</b>	<b>2.673.014</b>	<b>0</b>	<b>3.088.887</b>	<b>47</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	277.096		559.758	48
F.	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-XIII)</b>	<b>2.395.918</b>	<b>0</b>	<b>2.529.129</b>	<b>49</b>
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0		0	50
23	Jóváhagyott osztalék	2.395.918		2.529.129	51
G.	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+22-23)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>

Keltezés: Budapest, 2016.05.20.

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Debit & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1  
Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6 1 1  
Cégjegyzék szám


## K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló  
MÉRLEGE (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2014.12.31.	Előző év módosít.	2015.12.31.
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (I.+II.+III.)</b>	<b>32.977</b>	<b>0</b>	<b>68.048</b>
<b>I.</b>	<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
3.	Vagyoni értékű jogok	0		0
4.	Szellemi termékek	0		0
5.	Üzleti vagy cégérték	0		0
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
<b>II.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>926</b>	<b>0</b>	<b>5.840</b>
1.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	556		370
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	370		5.176
4.	Tenyészállatok	0		0
5.	Beruházások, felújítások	0		0
6.	Beruházásokra adott előlegek	0		294
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
<b>III.</b>	<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>32.051</b>	<b>0</b>	<b>62.208</b>
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásnak	0		0
3.	Egyéb tartós részesedés	0		0
4.	Tartósan adott kölcsön részes vállalkozásnak	0		0
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	32.051		62.208
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
7.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
8.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különböz.	0		0

Keltezés: Budapest, 2016.05.20.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Debit & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6 1 2

Cégjegyzék szám

## K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

MÉRLEGE (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2014.12.31.	Előző év módosít.	2015.12.31.
a	b	c	d	e
<b>B.</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>3.343.784</b>	<b>0</b>	<b>3.519.600</b>
<b>I.</b>	<b>KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Anyagok	0		0
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
4.	Késztermékek	0		0
5.	Áruk	0		0
6.	Készletekre adott előlegek	0		0
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>29.890</b>	<b>0</b>	<b>34.178</b>
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		252
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
3.	Követelések egyéb részes vállalkozással szemben	5		26.272
4.	Váltókövetelések	0		0
5.	Egyéb követelések	29.885		7.654
6.	Követelések értékelési különbözete	0		0
7.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
<b>III.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2.	Egyéb részesedés	0		0
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
4.	Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékp.	0		0
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>3.313.894</b>	<b>0</b>	<b>3.485.422</b>
1.	Pénztár, csekkek	359		172
2.	Bankbetétek	3.313.535		3.485.250
<b>C.</b>	<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>569.001</b>	<b>0</b>	<b>569.689</b>
1.	Bevételek aktív időbeli elhatolása	563.403		563.324
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárol.	5.598		6.365
3.	Halasztott ráfordítások	0		0
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) (A+B+C)</b>		<b>3.945.762</b>	<b>0</b>	<b>4.157.337</b>

Keltezés: Budapest, 2016.05.20.

*[Handwritten Signature]*

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Debit & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6 1 3

Cégjegyzék szám

## K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.


Éves beszámoló

MÉRLEGE (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2014.12.31.	Előző év módosít.	2015.12.31.
a	b	c	d	e
<b>D.</b>	<b>SAJÁT TŐKE (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII)</b>	<b>1.000.675</b>	<b>0</b>	<b>1.000.675</b>
I.	Jegyzett tőke	850.000		850.000
	ebből: visszavásárolt részesedés névértéken	0		0
II.	Jegyzett, de be nem fizetett tőke(-)	0		0
III.	Tőketartalék	100.000		100.000
IV.	Eredménytartalék	50.675		50.675
V.	Lekötött tartalék	0		0
VI.	<b>Értékelési tartalék</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII.	<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>6.930</b>	<b>0</b>	<b>7.954</b>
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
3.	Egyéb céltartalék	6.930		7.954
<b>F.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK (I.+II.+III.)</b>	<b>2.438.011</b>	<b>0</b>	<b>2.788.878</b>
<b>I.</b>	<b>HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsoló vállalkozásnak	0		0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek részes vállalkozásnak	0		0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodónak	0		0

Keltezés: Budapest, 2016.05.20.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Debit & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT