

K&H Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

483-5020

a vállalkozás címe, telefonszáma

2011. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak:

2011.01.01- 2011.12.31.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt.
részvényese részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük a K&H Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 428 163 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 (nulla) 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 foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint, 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 Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

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

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

Záradék (vélemény)

6.) A könyvvizsgálat során a K&H Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a K&H Alapkezelő Zrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

7.) Elvégeztük a K&H Alapkezelő Zrt. 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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. 2011. évi üzleti jelentése a K&H Alapkezelő Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. május 23.

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szabó Gergely
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

Jelen könyvvizsgálói jelentést megfelelően aláírva, papír alapon is kibocsátottuk.

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 Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

483-5020

a vállalkozás címe, telefonszáma

2011. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak:

2011.01.01- 2011.12.31.

Keltezés: Budapest, 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA

(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2010.01.01-2010.12.31.	Előző év módosít.	2011.01.01-2011.12.31.	
a	b	c	d	e	
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	3.581.344		3.106.782	01.
02	Export értékesítés nettó árbevétele	0		0	02.
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	3.581.344	0	3.106.782	03.
03	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0	04.
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0	05.
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)	0	0	0	06.
III.	Egyéb bevételek	7.585		630.328	07.
	ebből: visszaírt értékvesztés	0		0	08.
05	Anyagköltség	5.044		4.950	09.
06	Igénybevett szolgáltatások értéke	155.053		184.887	10.
07	Egyéb szolgáltatások értéke	19.804		15.735	11.
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0	12.
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	715.720		769.684	13.
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+...+09)	895.621	0	975.256	14.
10	Béreköltség	302.066		267.589	15.
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	48.074		61.671	16.
12	Bérfelrakások	96.837		84.034	17.
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+...+12)	446.977	0	413.294	18.
VI.	Értékcsökkenési leírás	807		589	19.
VII.	Egyéb ráfordítások	282.130		438.884	20.
	ebből: értékvesztés	0		0	21.
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE				
	(I+/-II+III-IV-V-VI-VII)	1.963.394	0	1.909.087	22.

Keltezés: Budapest, 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA

(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2010.01.01- 2010.12.31.	Előző év módosít.	2011.01.01- 2011.12.31.	
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0	23
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0	24
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyer.	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.bevét.	156.692		172.517	29
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	156.692		172.444	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	13.068		19.815	31
	ebből: értékelési különbözet	0		0	32
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+...+17)	169.760	0	192.332	33
18	Befektetett. pü.eszközök árfolyamvesztesége	0		0	34
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0	35
19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráford.	0		0	36
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0	37
20	Részesedések, értékpapírok, bankb. értékveszt.	0		0	38
21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	8.480		5.238	39
	ebből: értékelési különbözet	0		0	40
IX.	Pénzügyi műveletek ráford. (18+...+21)	8.480	0	5.238	41
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	161.280	0	187.094	42
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	2.124.674	0	2.096.181	43
X.	Rendkívüli bevételek	9.656		0	44
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0		6.737	45
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XI-XII)	9.656	0	-6.737	46
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C+-D)	2.134.330	0	2.089.444	47
XII.	Adófizetési kötelezettség	388.199		88.890	48
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-XIII)	1.746.131	0	2.000.554	49
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0		0	50
23	Jóváhagyott osztalék	1.746.131		2.000.554	51
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+22-23)	0	0	0	52

Keltezés: Budapest, 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

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

1 1

K&H Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

MÉRLEGE (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2010.12.31.	Előző év módosít.	2011.12.31.
a	b	c	d	e
A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (I.+II.+III.)	1.355	0	4.394
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0	0
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 érték helyesbítése	0		0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	1.355	0	1.347
1.	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni ért.jogok	0		0
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		455
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1.355		892
4.	Tenyészállatok	0		0
5.	Beruházások, felújítások	0		0
6.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	3.047
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 rész.vállalkozásnak	0		0
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0		3.047
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
7.	Bef. pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
8.	Bef. pénzügyi eszközök értékelési különböz.	0		0

Keltezés: Budapest, 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

MÉRLEGE (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2010.12.31.	Előző év módosít.	2011.12.31.
a	b	c	d	e
B.	FORGÓESZKÖZÖK (I.+II.+III.+IV.)	3.336.143	0	3.092.438
I.	KÉSZLETEK	0	0	0
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
II.	KÖVETELÉSEK	430.777	0	291.668
1.	Követelések áruszállításból és szolg.(vevők)	0		10.784
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	10.510		0
3.	Követelések egyéb rész.vállalkozással szemben	0		194
4.	Váltókövetelések	0		0
5.	Egyéb követelések	420.267		280.690
6.	Követelések értékelési különbözete	0		0
7.	Szám.ügyletek értékelési különbözete	0		0
III.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2.	Egyéb részesedés	0		0
3.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
4.	Forgatási célú, hitelviszonyt megtest.értékpap.	0		0
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	2.905.366	0	2.800.770
1.	Pénztár, csekkek	344		297
2.	Bankbetétek	2.905.022		2.800.473
C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	368.234	0	331.331
1.	Bevételek aktív időbeli elhatolása	365.322		326.765
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárol.	2.912		4.566
3.	Halasztott ráfordítások	0		0
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) (A+B+C)		3.705.732	0	3.428.163

Keltezés: Budapest, 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

MÉRLEGE (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2010.12.31.	Előző év módosít.	2011.12.31.
a	b	c	d	e
D.	SAJÁT TŐKE (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII)	1.000.675	0	1.000.675
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	47.675		50.675
V.	Lekötött tartalék	3.000		0
VI.	Értékelési tartalék	0		0
1.	Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0		0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII.	Mérleg szerinti eredmény	0	0	0
E.	CÉLTARTALÉKOK	523.080	0	12.372
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	512.363		12.372
3.	Egyéb céltartalék	10.717		0
F.	KÖTELEZETTSÉGEK (I.+II.+III.)	1.832.680	0	2.048.284
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezetts.kapcsolt vállalkozásnak	0		0
2.	Hátrasorolt kötelezetts.részes vállalkozásnak	0		0
3.	Hátrasorolt kötelezetts.egyéb gazdálkodónak	0		0

Keltezés: Budapest, 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

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	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

K&H Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

MÉRLEGE (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2010.12.31.	Előző év módosít.	2011.12.31.
a	b	c	d	e
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
2.	Átváltoztatható kötvények	0		0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	0		0
7.	Tartós kötelezettségek egyéb rész.váll.szemb.	0		0
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1.832.680	0	2.048.284
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
	ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
2.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
3.	Vevőktől kapott előlegek	0		0
4.	Kötelezettségek áruszállításból, szolg. (száll.)	7.315		11.517
5.	Váltótartozások	0		0
6.	Rövid lejáratú kötelezetts.kapcsolt vállalkozás.	1.783.748		2.004.042
7.	Rövid lejáratú kötelezetts.rész.vállalkozással	0		0
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	41.617		32.725
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
10.	Szárm.ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
G.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	349.297	0	366.832
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2.	Költségek, ráfordítások passzív elhatárolása	349.297		366.832
3.	Halasztott bevételek	0		0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) (D+E+F+G)		3.705.732	0	3.428.163

Keltezés: Budapest, 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Cash flow-kimutatás

	2010.01.01- 2010.12.31.	2011.01.01- 2011.12.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	232.831	- 100.968
1. Adózás előtti eredmény (kapott osztalék nélkül) +/-	2.134.330	2.089.444
2. Elszámolt amortizáció +	807	589
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	3.701	- 510.708
5. Befektetett eszközök eladás/kivezetés eredménye +/-	-	-
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	2.063	4.202
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	236.811	211.402
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	15.557	17.535
9. Vevőkövetelés változása (értékvesztéssel és visszairással) +/-	10.510	- 10.784
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszközök nélkül) változása +/-	11.080	149.893
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	- 47.698	36.903
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	- 388.199	- 88.890
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	- 1.746.131	- 2.000.554
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sorok)	- 661	- 581
14. Befektetett eszközök beszerzése -	- 661	- 581
15. Befektetett eszközök eladása +	-	-
16. Kapott osztalék, részesedés +	-	-
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow 17-27. sorok)	-	- 3.047
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele +	-	-
19. Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
20. Hosszú lejáratra adott kölcsön törlesztése, beváltása +	-	-
21. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	-	-
22. Részvénybevonás (tőkeleszállítás) -	-	-
23. Kötvényvisszafizetés -	-	-
24. Hitel, kölcsön visszafizetése, törlesztése -	-	-
25. Hosszú lejáratra adott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek -	-	- 3.047
26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	-	-
27. Alapítókkal szembeni és egyéb hosszúlejáratú köt. változása +/-	-	-
IV. Pénzeszközök változása (+/-I+/-II+/-III. sorok)+/-	232.170	- 104.596

Budapest , 2012.05.23.

Zobor Zsuzsa s.k. Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

a

K&H Alapkezelő Zrt.

2011. évi

éves beszámolójához

Beszámolási időszak:

2011.01.01- 2011.12.31.

Általános kiegészítések:

1. A vállalkozás bemutatása:

- a. Székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.
b. Tevékenységi kör: befektetési alapok és portfóliók kezelése, befektetési tanácsadás
c. Tulajdonos: Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.

2. A számviteli politika fő vonásai:

a. Alkalmazott értékelési eljárások bemutatása:

Befektetett eszközök értékelése:	tényleges bekerülési értéken
Egyéb eszközök értékelése:	könyv szerinti érték
Deviza eszközök és források értékelése:	MNB árfolyam

b. Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése:

Az értékcsökkenés elszámolása a várható élettartam figyelembe vételével lineáris módszerrel történik. A gépjárművek forgalmi értékét kivezetéskor a beszerzési érték 40%-án feltételezzük, ezért az értékcsökkenést a beszerzési érték 60%-án számoljuk el a 2001. január 1. utáni beszerzések esetében. A többi eszköz esetében nem tételezzük fel maradványértéket.

Az alkalmazott leírási kulcsok:

A társasági adóról szóló törvényben meghatározott leírási kulcsokat alkalmazzuk, mert azok megegyeznek az egyes eszközök várható használati ideje alapján meghatározott kulcsokkal.

Az elszámolás gyakorisága:

havonta

- c. Alkalmazott beszámoló : éves beszámoló
mérleg : "A" változat
eredménykimutatás: "A" változat, összköltség eljárással

d. Időpontok:

- a beszámoló fordulónapja: tárgyév december 31.
a beszámoló készítésének napja: tárgyévet követő január 31.

3. Eltérés a számviteli alapelvektől:

A beszámoló összeállítása során nem tértünk el a számviteli alapelvektől.

4. Vagyoni, jövedelmi helyzet alakulása:

a. Az eszközök értékének és összetételének alakulása (eFt):

	2010.12.31.	2011.12.31.	változás	%
Az eszközök változása:	3.705.732	3.428.163	-277.569	-7,49
ezen belül:				
- befektetett eszközök:	1.355	4.394	3.039	224,28
- forgóeszközök:	3.336.143	3.092.438	-243.705	-7,30
- aktív időbeli elhatárolások:	368.234	331.331	-36.903	-10,02

b. A források változása (eFt):

	2010.12.31.	2011.12.31.	változás	%
A források változása:	3.705.732	3.428.163	-277.569	-7,49
ezen belül:				
- saját tőke	1.000.675	1.000.675	0	0,00
- céltartalékok	523.080	12.372	-510.708	-97,63
- kötelezettségek	1.832.680	2.048.284	215.604	11,76
- passzív időbeli elhatárolások:	349.297	366.832	17.535	5,02

c. Jövedelmezőség alakulása és egyéb mutatók (%) :

	2010.12.31.	2011.12.31.
Tárgyi eszközök / összes eszközök aránya:	0,04	0,04
Forgóeszközök / összes eszközök aránya:	90,03	90,21
Tőkeellátottság (saját tőke / források) aránya:	27,00	29,19
Kötelezettségek / saját tőke aránya:	183,14	204,69
Likviditás (forgóeszközök / rövid lej.kötelez.) aránya:	182,04	150,98
Árbevétel arányos jövedelmezőség:	59,60	67,25
Eszközarányos jövedelmezőség:	57,60	60,95
Vagyonarányos jövedelmezőség:	213,29	208,80

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

1. A nem összehasonlítható adatok ismertetése:

A nyitó mérlegben szereplő eszközök és források ugyanazon elveken kerültek értékelésre mint az év végén, ezért a mérlegben nincsenek össze nem hasonlítható adatok.

2. Több helyen szerepeltethető adatok ismertetése:

Sem az eszközök, sem a források között nincsenek ilyen adatok.

3. Eszközök és források minősítésének megváltozása:

Nem történt változás az eszközök és források minősítésében.

4. Az értékelési elvek megváltoztatásának bemutatása:

Nem történt változtatás az értékelési elvekben.

5. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének, halmozott értékcsökkenésének és értékhelyesbítésének, valamint a részesedések és tartós értékpapírok alakulása:

1. Bruttó érték	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	364	31	0		395
Számítástechnikai eszközök	2.948	550	0		3.498
Irodai berendezések-felszerelések	8.847	0	0		8.847
Beruházások					0
Beruházási előlegek					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	44.609	581	0	0	45.190

2. Elszámolt ÉCS	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	364	31	0		395
Számítástechnikai eszközök	2.948	95	0		3.043
Irodai berendezések-felszerelések	7.492	463	0		7.955
Beruházások					0
Beruházási előlegek					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	43.254	589	0		43.843

melyből terven felüli ÉCS: **0 eFt** (Egyéb ráfordítások)

100 eFt alatt azonnal leírt eszközök: **eFt**

ÉCS az eredménykimutatásban: 589 eFt

TAO szerint elszámolható ÉCS: 589 eFt

3. Nettó érték	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	0	XXXXX	0	0	0
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	0	XXXXX	0	0	0
Számítástechnikai eszközök	0	XXXXX	0	0	455
Irodai berendezések-felszerelések	1.355	XXXXX	0	0	892
Beruházások	0	XXXXX	0	0	0
Beruházási előlegek	0	XXXXX	0	0	0
Részesedés.,értékpapír.	0	XXXXX	0	0	0
ÖSSZESEN	1.355	XXXXX	0	0	1.347

	Előző év	Tárgyév	TAO szerint
100eFt alatti eszközök ÉCS	0	0	0
- ebből aktválás nélkül leírva	0	0	0
Összes értékcsökkenés	807	589	589
Összes beszerzés	661	581	
Eszközértékesítés/kivezetés bevétele	0	0	
Kivezetett eszközök nyilv. érték	0	0	0
Eszközkivezetés eredménye	0	0	0

6. A saját tőke változása:

eFt

	2010.12.31.	Változás	2011.12.31.
JEGYZETT TŐKE	850.000	0	850.000
JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
TŐKETARTALÉK	100.000	0	100.000
EREDMÉNYTARTALÉK	47.675	3.000	50.675
LEKÖTÖTT TARTALÉK	3.000	-3.000	0
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	0	0
Összesen:	1.000.675	0	1.000.675

A saját tőkében az eredményelszámoláson kívüli változás nem volt.

Az eredménytartalékot nem terheli semmilyen könyvelésen kívüli kötelezettség.

7. Garanciális és a mérlegben nem szereplő egyéb pénzügyi kötelezettségek:

A társaságnak tevékenységéért az általában érvényes magyarországi jogszabályok szerint köteles garanciát vállalni. A mérlegkészítés időpontjában nem voltak lezáratlan garanciális ügyek és nincsenek egyéb, a mérlegben nem szereplő pénzügyi kötelezettségek sem.

8. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek:

	2010.12.31.	2011.12.31.
Társasági adó	0	0 eFt
Személyi jövedelemadó	6.414	3.525 eFt
Munkaadói, munkavállalói járulék, EHO	0	388 eFt
Szakképzési, rehabilitációs, váll. hozzájárulás	2.079	1.420 eFt
Kulturális, innovációs hozzájárulás	3.422	1.410 eFt
Pótlékok, birságok	-6	0 eFt
Vám- és Pénzügyőrség	0	0 eFt
Általános forgalmi adó	1.019	2 eFt
Helyi adók	7.563	0 eFt
Munkavállalók	0	0 eFt
Társadalombiztosítás	6.843	6.167 eFt
Fizetendő felügyeleti díj	0	16.592 eFt
Egyéb	14.283	3.221 eFt
MINDÖSSZESEN:	41.617	32.725 eFt

9. Öt éven túli, vagy jelzáloggal biztosított kötelezettségek:

Ilyen kötelezettségek a jelenlegi mérlegben nem szerepelnek.

10. Időbeli elhatárolások részletezése:

	2010.12.31.	2011.12.31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása:		
Következő évben kiszámlázott bevétel	356.518	321.707 eFt
Járó kamat	8.804	5.058 eFt
Mindösszesen:	365.322	326.765 eFt
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása:		
Prémium és közterhei	117.494	72.829 eFt
Befektetési jegyek forgalmi jutalék	14.258	36.698 eFt
Elhatárolt audit költség	7.876	6.550 eFt
Elhatárolt alvagyonykezelői díj	205.198	242.210 eFt
Egyéb elhatárolt költségek	4.471	8.545 eFt
Mindösszesen:	349.297	366.832 eFt

Az eredménykimutatás kiegészítése:

1. Össze nem hasonlítható adatok:

Az eredménykimutatás tételei az előző időszakkal azonos elvek alapján kerültek meghatározásra, az eredménykimutatásban nincsenek össze nem hasonlítható adatok.

2. Kutatás, kísérleti fejlesztés tárgyévi költségei:

Ilyen jellegű tevékenység a társaságnál a tárgyévben nem volt.

3. Társasági adót és alapját módosító tételek:

A társasági adó és különadó levezetését külön táblázat tartalmazza.

4. Igénybe vett szolgáltatások költsége:

	2010.01.01- 2010.12.31.	2011.01.01- 2011.12.31.
Bérleti díjak	35.766	39.301 eFt
Egyéb elhelyezési szolgál.	10.539	13.959 eFt
Irodai, adminisztrációs szolg	1.586	2.877 eFt
Információs rendszer költs.	41.146	49.516 eFt
Telekommunikációs költség	14.988	16.984 eFt
Marketing és üzletkötés	11.834	9.871 eFt
Szállítás, utazás	19.516	21.855 eFt
Szakértők	15.752	26.960 eFt
Információ gyűjtés	516	552 eFt
Egészségügyi, szociális költ.	217	0 eFt
Egyéb szolgáltatás	3.193	3.012 eFt
MINDÖSSZESEN:	155.053	184.887 eFt

5. Rendkívüli bevételek, rendkívüli ráfordítások:

Az alábbi rendkívüli tételek kerültek elszámolásra (eFt):

	2010.01.01- 2010.12.31.	2011.01.01- 2011.12.31.
Részvény Alap elévült fizetendő hozam leírása:	9.656	0
2008.évi TAO elszámolás és lekötött tartalék helyesb.	0	-3.000
Renta Alap és Dimenzió portfólió veszteség megtérítése	0	-3.737
Mindösszesen:	9.656	-6.737

6. Kapott támogatások:

A társaság nem vett igénybe támogatást az elkülönített állami pénzalapokból.

7. Árbevétel alakulása tevékenységenként (eFt):

	2010.	2011.
- befektetési alapok kezelése:	2.864.425	2.415.017
- portfólió(vagyon)kezelés:	122.579	119.376
- egyéb befektetési szolgáltatás:	377.549	371.973
- költségek továbbterhelése:	50	390
- ügynöki jutalék:	216.741	200.026
Összesen:	3.581.344	3.106.782

Tájékoztató kiegészítések:

1. Munkavállalók létszáma és javadalmazása állománycsoportonként:

Létszám és bérköltség:	2010.01.01- 2010.12.31.		2011.01.01- 2011.12.31.	
	létszám (fő)	bér (eFt)	létszám (fő)	bér (eFt)
Teljes munkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Teljes munkaidős szellemiek:	25,77	285.977	25,33	246.400
Részmunkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Részmunkaidős szellemiek:	3,79	16.089	4	21.189
MINDÖSSZESEN:	29,56	302.066	29,33	267.589

Személyi jellegű egyéb kifizetések (eFt):

Reprezentáció	23.537	36.133
Költségtérítések	0	212
Természetbeni juttatások	21.957	23.248
Betegszabadság	0	0
Egyéb:	2.580	2.078
Mindösszesen:	48.074	61.671

2. Kapcsolt vállalkozások:

A társaság az alábbi kapcsolt vállalkozásokkal folytat üzleti tevékenységet:

	név, cím	kapcsolat	tulajdoni hányad (%)	befolyás
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	anyavállalat	100	közvetlen
KBC Securities Mo.Fióktelep	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Csoportszolgáltató Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
KBC Global Services Mo.Fióktelep	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Biztosító Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Autópark Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
KBC Fund Management Ltd.	Dublin 2. Dawson street	csoporthtag	0	
KBC Asset Management NV	1080 Brussel, Havenlaan 2.	csoporthtag	0	
KBC Asset Management S.A.	1616 Luxemburg, Placa de la Gare 5.	csoporthtag	0	

Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek:

	árbevétel	egyéb bevétel	pénzügyi bevétel	rendkívüli bevétel	eFt
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	200.026	0	172.444	0	0
K&H Biztosító Zrt.	84.741	0	0	0	0
KBC Asset Management NV	390	0	0	0	0
KBC Asset Management S.A.	369.572	274	0	0	0

A kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló követelések részletezése:

KBC Asset Management NV	vevő	194 eFt
-------------------------	------	---------

A kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások felé fennálló kötelezettségek részletezése:

Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	osztalék	2.000.554 eFt
	szállító	1.754 eFt
KBC Global Services Mo.Fióktelep	szállító	1.714 eFt
K&H Autópark Kft.	szállító	11 eFt
K&H Biztosító Zrt.	szállító	9 eFt
Összesen:		2.004.042 eFt

2. Az igazgatóság és a felügyelő bizottság javadalmazása, folyósított előlegek, kölcsönök, kötelezettség vállalások:

Ilyen jellegű kifizetések, kötelezettség vállalások a társaságnál a folyó évben nem voltak.

3. A részvények száma és névértéke:

A kibocsájtott részvények névértéke : **10.000 Ft/db**
 A kibocsájtott részvények darabszáma: **85.000 db**

A részvények 100%-a a Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. birtokában van.

4. Környezetvédelmi információk:

Mivel a társaság fő tevékenysége olyan szolgáltatás, ami nem hordoz környezeti kockázatot, a társaságnak nem kellett környezetvédelmet szolgáló tárgyi eszközöket beszereznie. A tevékenység során nem keletkeznek veszélyes hulladékok, így környezetvédelmi garanciális céltartalék képzése is felesleges.

5. A beszámoló aláírására kötelezett vezető tisztségviselők:

Zobor Zsuzsa	vezérigazgató	1034 BUDAPEST Dévai Bró Mátyás tér 25.
Ziaja György	igazgató	2141 CSÖMÖR, Körmendi u. 23/A.

6. Számviteli vezetésért felelős szolgáltató:

Garamvölgyi Zoltán (2000 Szentendre, Tavasz u.7. PM reg.szám: 129785)
 a DEBIT & CREDIT Kft. Képviselésében (2000 Szentendre, Tavasz u.7.)

7. Könyvvizsgáló:

A társaságnál a könyvvizsgálat kötelező a számviteli törvény 155.§ (2) és (5) bekezdései alapján."
 A társaság könyvvizsgálója: ERNST & YOUNG Könyvvizsgáló Kft. (001165)
 1132 Budapest, Váci út 20..
 Kijelölt könyvvizsgáló: Szabó Gergely (006576)
 A társaság könyvvizsgálatáért fizetett díj a tárgyévben : **6.550 eFt**

A társaság által kezelt alapok könyvvizsgálatáért kifizetett díj 2011-ben 375 eFt volt, de az az eredménykimutatás közvetített szolgáltatások sorában szerepel.

8. Konszolidáció:

A társaság anyavállalata, a Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. összevont (konszolidált) éves beszámolót és üzleti jelentést készít, ami székhelyén megtekinthető (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

9. Céltartalék képzés:

A céltartalékok között szerepel a beszámoló előző évi oszlopában a Fővárosi Önkormányzat Adó Ügyosztálya által vitatott helyi iparűzési adó összege. A Fővárosi Önkormányzat Adó Ügyosztálya ellenőrizte a társaság iparűzési adóbevallásait 2002-2006. évekre és vitatja az adott időszakban a kezelt befektetési alapokra továbbterhelt forgalmazási, letétkezelési, könyvvizsgálati és könyvelési költségek levonhatóságát az iparűzési adó alapjából. Alapkezelő nem osztotta az Adó Ügyosztály értelmezését keresetet terjesztett elő a határozat megváltoztatása/hatályon kívül helyezése érdekében.

Alapkezelő 2008. évben a határozatban foglaltak alapján céltartalékot képzett, majd az Adó Ügyosztály által kirótt adókülönbözetet, adóbírságot és késedelmi pótlékot a jogerős határozat értelmében határidőben megfizette, de a céltartalékot nem oldotta fel, továbbá annak összegét minden olyan évre vonatkozóan kiegészítette, amelyet még a Hivatal nem vizsgált. A megfizetett összeget a Társaság követelésként mutatja ki.

A fentiek alapján képzett céltartalék összege 512.363 eFt volt, ami 2011-ben feloldásra került a jogvita a Társaságnak kedvező lezárása miatt.

10. Egyéb:

A társaság tevékenységével kapcsolatos információk a www.khalapok.hu címen található.

2011. évi társasági adó meghatározása (1129)

Az adóalapot csökkentő tételek (eFt):

02	A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre a Tao. tv. 8. § (1) bekezdésének a) pontja szerint képzett céltartalék felhasználása következtében az adóévben bevételként elszámolt összeg [Tao. tv. 7. § (1) b)]	523.080
04	Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, továbbá az eszközök kivezetésekor,- kivéve ha az kedvezményezett eszközátruházás miatt következett be - a forgóeszközök közé való átsorolásakor a számított nyilvántartási érték meghatározott része, feltéve, hogy az adózó az értékcsökkenést költségként, ráfordításként számolta el [Tao. tv. 7. § (1) d); 1. és 2. számú melléklet]	589
23	Az adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított adóévi bevételként, vagy aktivált saját teljesítmény növeléseként, vagy adóévi költség, ráfordítás csökkentéseként elszámolt összeg [Tao. tv. 7. § (1) u)]	35.907
40	Az adóalapot csökkentő tételek összesen:	559.576

Az adóalapot növelő tételek (eFt):

01	A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék, céltartalékokat növelő összeg [Tao. tv. 8. § (1) a)]	12.372
02	A számviteli törvény szerint az adóévben terv szerinti értékcsökkenési leírásként (ideértve az egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírást is) és terven felüli értékcsökkenésként elszámolt összeg,továbbá az immateriális jószág, tárgyi eszköz állományból való kivezetésekor, vagy a forgóeszközök közé történő átsorolásakor a könyv szerinti érték (meghatározott tételekkel csökkentve), ha az eszköz értékcsökkenését az adózó az adózás előtti eredmény terhére számolta el [Tao. tv. 8. § (1) b)]	589
03	Nem a vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege [Tao. tv. 8. § (1) d); 3. számú melléklet]	36.133
04	Jogerős határozatban megállapított bírság, az Art. és Tb-törvények szerinti jogkövetkezmények ráfordításként elszámolt összege az önellenőrzéshez kapcsolódó kivételével [Tao. tv. 8. § (1) e)]	3
34	Az adóalapot növelő tételek összesen:	49.097

A társasági adó kiszámítása (eFt):

Adózás előtti eredmény	2.089.444
Adóalapot csökkentő tételek	559.576
Adóalapot növelő tételek	49.097
Adóalap az általános szabályok szerint	1.578.965
Tényleges adóalap	1.578.965
- a fenti adóalapból 10%-os adóalap (max 500 MFt)	500.000
- a fenti adóalap utáni 10%-os adó	50.000
- a fenti adóalapból 19%-os adóalap	1.078.965
- a fenti adóalap utáni 19%-os adó	205.003
Adókedvezmények (előadó-művészeti szervezetek támogatása)	173.000
Társasági adó kötelezettség	82.003
2011.évben befizetett adóelőleg	345.945
2012.május 31-én fizetendő, ill.visszaigényelhető adó	-263.942

A szakképzési hozzájárulás (eFt):

Szakképzési hozzájárulás éves összege	4.148
Szakképzési hozzájárulás februári bevallása	4.148
Szakképzési hozzájárulás bevallási különbözete	0