

# **K&H Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló

---

2013. december 31.

## **Tartalomjegyzék**

Független könyvvizsgálói jelentés

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

Eredménykimutatás

Mérleg

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 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.620.356 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 76.499 E Ft nyereség -, 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 megfelelőségének 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.



Building a better  
working world

## Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H Alapkezelő Zrt. 2013. 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.

## Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

8.) Elvégeztük a K&H Alapkezelő Zrt. 2013. 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. 2013. évi üzleti jelentése a K&H Alapkezelő Zrt. 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. május 23.

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

Sulyok Krisztina  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 006660

## 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 2013 annual financial statements of K&H Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2013 - showing a balance sheet total of HUF 3,620,356 thousand and a profit for the year of HUF 76,499 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 2013 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.

## Other reporting requirement- Report on the business report

8.) We have reviewed the business report of K&H Alapkezelő Zrt. for 2013. 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 2013 corresponds to the disclosures in the 2013 financial statements of K&H Alapkezelő Zrt.

Budapest, 23 May 2014

---

(The original Hungarian language version has been signed.)

Szabó Gergely  
Ernst & Young Kft.  
Registration No.: 001165

Sulyok Krisztina  
Registered auditor  
Chamber membership No.: 006660

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

2013. évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak:

2013.01.01- 2013.12.31.

Keltezés: Budapest, 2014.05.06.



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 1

Cégjegyzék szám

**K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA

(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2012.01.01-2012.12.31.	Előző év módosít.	2013.01.01-2013.12.31.	
a	b	c	d	e	
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	3.456.000		4.612.457	01.
02	Export értékesítés nettó árbevétele	0		0	02.
I.	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>3.456.000</b>	<b>0</b>	<b>4.612.457</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>17.498</b>		<b>15.933</b>	07.
	ebből: visszaírt értékvesztés	0		0	08.
05	Anyagköltség	5.461		3.415	09.
06	Igénybevett szolgáltatások értéke	179.525		210.878	10.
07	Egyéb szolgáltatások értéke	16.640		18.914	11.
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0	12.
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	783.511		1.144.142	13.
IV.	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+...+09)</b>	<b>985.137</b>	<b>0</b>	<b>1.377.349</b>	14.
10	Béreköltség	299.148		283.278	15.
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	44.509		54.328	16.
12	Bérráfordítások	105.937		106.292	17.
V.	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10+...+12)</b>	<b>449.594</b>	<b>0</b>	<b>443.898</b>	18.
VI.	Értékcsökkenési leírás	1.036		436	19.
VII.	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>448.505</b>		<b>493.057</b>	20.
	ebből: értékvesztés	65		0	21.
A.	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>				
	<b>(I+/-II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>1.589.226</b>	<b>0</b>	<b>2.313.650</b>	22.

Keltezés: Budapest, 2014.05.06.

*DL Duzal Z. K.*

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Lebix & 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	2012.01.01- 2012.12.31.	Előző év módosít.	2013.01.01- 2013.12.31.	
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.	188.053		115.037	29
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	187.569		114.747	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	4.242		4.418	31
	ebből: értékelési különbözet	0		0	32
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+...17)</b>	<b>192.295</b>	<b>0</b>	<b>119.455</b>	<b>33</b>
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	12.111		11.449	39
	ebből: értékelési különbözet	0		0	40
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráford. (18+...+21)</b>	<b>12.111</b>	<b>0</b>	<b>11.449</b>	<b>41</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>180.184</b>	<b>0</b>	<b>108.006</b>	<b>42</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>1.769.410</b>	<b>0</b>	<b>2.421.656</b>	<b>43</b>
X.	Rendkívüli bevételek	0		0	44
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	76.499	87.397	45
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XI-XII)</b>	<b>0</b>	<b>-76.499</b>	<b>-87.397</b>	<b>46</b>
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>1.769.410</b>	<b>-76.499</b>	<b>2.334.259</b>	<b>47</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	123.902		205.041	48
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XIII)</b>	<b>1.645.508</b>	<b>-76.499</b>	<b>2.129.218</b>	<b>49</b>
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0		0	50
23	Jóváhagyott osztalék	1.645.508		2.052.719	51
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F+22-23)</b>	<b>0</b>	<b>-76.499</b>	<b>76.499</b>	<b>52</b>

Keltetés: Budapest, 2014.05.06.


a vállalkozás vezetője  
(képviselője)


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 1

Cégjegyzék szám

**K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló  
MÉRLEGE (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2012.12.31.	Előző év módosít.	2013.12.31.
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (I.+II.+III.)</b>	<b>9.899</b>	<b>0</b>	<b>5.086</b>
<b>I.</b>	<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>2.980</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	2.980		0
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
<b>II.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>645</b>	<b>0</b>	<b>359</b>
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni ért.jogok	0		0
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	236		22
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	409		337
4.	Tenyészállatok	0		0
5.	Beruházások, felújítások	0		0
6.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
<b>III.</b>	<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>6.274</b>	<b>0</b>	<b>4.727</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 rész.vállalkozásnak	0		0
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön	6.274		4.727
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
7.	Bef. pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
8.	Bef. pénzügyi eszközök értékelési különböz.	0		0

Keltezés: Budapest, 2014.05.06.

*Al. Duvai Zrt.*

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	2012.12.31.	Előző év módosít.	2013.12.31.
a	b	c	d	e
<b>B.</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK (I.+II.+III.+IV.)</b>	<b>2.633.463</b>	<b>0</b>	<b>3.094.763</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>154.233</b>	<b>0</b>	<b>1.224</b>
1.	Követelések áruszállításból és szolg.(vevők)	8.489		0
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		412
3.	Követelések egyéb rész.vállalkozással szemben.	0		0
4.	Váltókövetelések	0		0
5.	Egyéb követelések	145.744		812
6.	Követelések értékelési különbözete	0		0
7.	Szám.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 megtest.értékpap.	0		0
5.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>2.479.230</b>	<b>0</b>	<b>3.093.539</b>
1.	Pénztár, csekkek	313		312
2.	Bankbetétek	2.478.917		3.093.227
<b>C.</b>	<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>475.035</b>	<b>0</b>	<b>520.507</b>
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	470.475		517.033
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárol.	4.560		3.474
3.	Halasztott ráfordítások	0		0
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) (A+B+C)</b>		<b>3.118.397</b>	<b>0</b>	<b>3.620.356</b>

Keltezés: Budapest, 2014.05.06.

*A.L. Duvai* *Z.K.*

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	2012.12.31.	Előző év módosít.	2013.12.31.
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>-76.499</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		-25.824
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>-76.499</b>	<b>76.499</b>
<b>E.</b>	<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>14.977</b>	<b>0</b>	<b>11.808</b>
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	14.977		0
3.	Egyéb céltartalék	0		11.808
<b>F.</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK (I.+II.+III.)</b>	<b>1.685.505</b>	<b>76.499</b>	<b>2.306.868</b>
<b>I.</b>	<b>HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Hátrasorolt kötelezetts.kapcsolt vállalkozásnak	0		0
2.	Hátrasorolt kötelezetts.részes vállalkozásnak	0		0
3.	Hátrasorolt kötelezetts.egyéb gazdálkodónak	0		0

Keltezés: Budapest, 2014.05.06.

*[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 4

Cégjegyzék szám

**K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**

Éves beszámoló

**MÉRLEGE (Források)**

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2012.12.31.	Előző év módosít.	2013.12.31.
a	b	c	d	e
<b>II.</b>	<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>III.</b>	<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1.685.505</b>	<b>76.499</b>	<b>2.306.868</b>
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.)	1.494		261
5.	Váltótartozások	0		0
6.	Rövid lejáratú kötelezetts.kapcsolt vállalkozás.	1.665.152		2.265.168
7.	Rövid lejáratú kötelezetts.rész.vállalkozással	0		0
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	18.859	76.499	41.439
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
10.	Szarm.ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
<b>G.</b>	<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>417.240</b>	<b>0</b>	<b>301.005</b>
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2.	Költségek, ráfordítások passzív elhatárolása	417.240		301.005
3.	Halasztott bevételek	0		0
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) (D+E+F+G)</b>		<b>3.118.397</b>	<b>0</b>	<b>3.620.356</b>

Keltezés: Budapest, 2014.05.06.

*D. L. Z. K. Z. K.*

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Debit & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

# Kiegészítő melléklet

a

## K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

2013. évi

### éves beszámolójához

Beszámolási időszak:

2013.01.01- 2013.12.31.

#### Általános kiegészítések:

##### 1. A vállalkozás bemutatása:

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

##### 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%-ára számolunk el a 2001. január 1. utáni beszerzések esetében. A többi eszköz esetében nem tételezünk 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 (adatok eFt-ban):

	2012.12.31.	2013.12.31.	változás	%
Az eszközök változása:	3.118.397	3.620.356	501.959	16,10
ezen belül:				
- befektetett eszközök:	9.899	5.086	-4.813	-48,62
- forgóeszközök:	2.633.463	3.094.763	461.300	17,52
- aktív időbeli elhatárolások:	475.035	520.507	45.472	9,57

##### b. A források változása (adatok eFt-ban):

	2012.12.31.	2013.12.31.	változás	%
A források változása:	3.118.397	3.620.356	501.959	16,10
ezen belül:				
- saját tőke	1.000.675	1.000.675	0	0,00
- céltartalékok	14.977	11.808	-3.169	-21,16
- kötelezettségek	1.685.505	2.306.868	621.363	36,87
- passzív időbeli elhatárolások:	417.240	301.005	-116.235	-27,86

##### c. Jövedelmezőség alakulása és egyéb mutatók (%):

	2012.12.31.	2013.12.31.
Tárgyi eszközök / összes eszközök aránya:	0,02	0,01
Forgóeszközök / összes eszközök aránya:	84,45	85,48
Tőkeellátottság (saját tőke / források) aránya:	32,09	27,64
Kötelezettségek / saját tőke aránya:	168,44	230,53
Likviditás (forgóeszközök / rövid lej.kötelez.) aránya:	156,24	134,15
Árbevétel arányos jövedelmezőség:	51,20	48,95
Eszközarányos jövedelmezőség:	56,74	62,36
Vagyonarányos jövedelmezőség:	176,82	225,62

#### 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.

A 2012.év adatainak javítása miatt a társaság három oszlopos beszámolót készített, ennek okai a 6. pontban kerülnek bemutatásra.

##### 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 (adatok eFt-ban):**

<b>1. Bruttó érték</b>	<b>Nyitó</b>	<b>Növekedés</b>	<b>Csökkenés</b>	<b>Átsorolás</b>	<b>Záró</b>
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	793	0	0		793
Számítástechnikai eszközök	1.711	0	0		1.711
Irodai berendezések-felszerelések *	3.219	150	0		3.369
Immateriális javakra adott előlegek	2.980	-2.980	0		0
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>41.153</b>	<b>-2.830</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.323</b>

<b>2. Elszámolt ÉCS</b>	<b>Nyitó</b>	<b>Növekedés</b>	<b>Csökkenés</b>	<b>Átsorolás</b>	<b>Záró</b>
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	793	0	0		793
Számítástechnikai eszközök	1.475	214	0		1.689
Irodai berendezések-felszerelések *	2.810	222	0		3.032
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0		0
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>37.528</b>	<b>436</b>	<b>0</b>		<b>37.964</b>

melyből terven felüli ÉCS:

0 (Egyéb ráfordítások)

100 eFt alatt azonnal leírt eszközök:

0

**ÉCS az eredménykimutatásban:**

**436**

**TAO szerint elszámolható ÉCS:**

**436**

<b>3. Nettó érték</b>	<b>Nyitó</b>	<b>Záró</b>
Szellemi termékek	0	0
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	0	0
Számítástechnikai eszközök	236	22
Irodai berendezések-felszerelések *	409	337
Immateriális javakra adott előlegek	2.980	0
Beruházások	0	0
Részesedés.,értékpapír.	0	0
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>3.625</b>	<b>359</b>

\* Az 'Irodai berendezések' soron mind a nyitó bruttó érték, mind a nyitó értékcsökkenés 806 eFt-tal kisebb, mint az előző évi beszámoló hasonló sorainak záró értékei. Ennek oka, hogy az előző évi beszámolóban az eladott tárgyi eszközök 806 eFt-os nettó értéke hibásan hozzáadódott mindkét sorhoz.

100eFt alatti eszközök ÉCS
- ebből aktválás nélkül leírva
Összes értékcsökkenés
Összes beszerzés
Eszközértékesítés/kivezetés bevétele
Kivezetett eszközök nyilv. érték
Eszközkievetés eredménye

<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>	<b>TAO szerint</b>
0	0	0
0	0	0
1.101	436	436
4.185	-2.830	0
0	0	0
806	0	0
-806	0	0

A nettó érték változásánál a növekedés csak a teljes állományra adható meg, mert az egyes soroknál a bruttó érték növekedése az új beszerzéseket jelenti, míg az ÉCS növekedése a teljes állományra kerül meghatározásra és ezen két tétel összevonása nem bír közgazdasági tartalommal. A nettó érték csökkenése viszont a kivezetett eszközök bruttó értékének és elszámolt értékcsökkenésének különbözete, ami soronként is értelmezhető.



## 6. A saját tőke változása:

adatok eFt-ban

	Nyitó 2012.12.31.	Előző évek módosítása	Átsorolás	Növekedés(+)/ csökkenés(-)	Záró 2013.12.31.
JEGYZETT TŐKE	850.000	0	0	0	850.000
JEGYZETT, DE BE NEM FIZ.TŐKE (-)	0	0	0	0	0
TŐKETARTALÉK	100.000	0	0	0	100.000
EREDMÉNYTARTALÉK	50.675	0	-76.499	0	-25.824
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0	0	0
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0	0	0
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	-76.499	76.499	76.499	76.499
<b>Összesen:</b>	<b>1.000.675</b>	<b>-76.499</b>	<b>0</b>	<b>76.499</b>	<b>1.000.675</b>

Az eredménytartalékot nem terheli semmilyen könyvelésen kívüli kötelezettség.

A Felügyelet megállapítása alapján a 2012. május 1. és 2013. április 30. közötti időszakban a lent felsorolt alapoknál olyan bevételek keletkeztek, melyekből az érintett alapokban eltöltött időtől és az érintett alapokba befektetett összegtől függően a befektetési jegyek tulajdonosai utólagos visszafizetést kaptak. Mivel a kifizetések a 2012-es évet is érintették, a Társaság a számviteli törvény alapján a 2012-es éveket érintő kifizetéseket jelentős összegű hibának minősítette, így három oszlopos beszámolót készített. A megállapítás alapján kifizetett, az előző éveket érintő összeg 76.499 ezer forint, mely mint az előző évek módosítása került a beszámolóban kimutatásra.

Az érintett alapok a következők voltak: K&H amerika alap, K&H ázsia alap, K&H amerika alap, K&H euro nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja, K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja, K&H ingatlanpiaci részvény alap, K&H öko nyíltvégű befektetési alapok alapja és a K&H unió alap.

## 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 (adatok eFt-ban):

	2012.12.31.	2013.12.31.
Társasági adó	0	9.161
Személyi jövedelemadó	620	3.176
Munkaadói, munkavállalói járulék, EHO	807	540
Szakképzési, rehabilitációs, váll. hozzájárulás	687	724
Kulturális, innovációs hozzájárulás	0	716
Általános forgalmi adó	898	959
Helyi adók	0	4.768
Társadalombiztosítás	747	8.957
Fizetendő felügyeleti díj	15.100	12.437
Egyéb	0	1
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>18.859</b>	<b>41.439</b>

## 9. Öt éven túli, vagy jelzáloggal biztosított kötelezettségek:

Ilyen kötelezettségek a jelenlegi mérlegben nem szerepelnek.

## 10. Időbeli elhatárolások részletezése (adatok eFt-ban):

	2012.12.31.	2013.12.31.
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása:</b>		
Következő évben kiszámlázott bevétel	461.255	506.632
Járó kamat	9.220	10.401
<b>Mindösszesen:</b>	<b>470.475</b>	<b>517.033</b>
<b>Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása:</b>		
Prémium és közterhei	87.993	61.009
Befektetési jegyek forgalmi jutalék	51.326	131.517
Elhatárolt audit költség	6.868	6.868
Elhatárolt alvagyonykezelői díj	260.908	89.035
Egyéb elhatárolt költségek	10.145	12.576
<b>Mindösszesen:</b>	<b>417.240</b>	<b>301.005</b>

**11. Befektetett pénzügyi eszközök részletezése (adatok eFt-ban):**

	Nyitó	Új kölcsön	Visszafizetés	Átsorolás	Záró
Dolgozói kölcsönök:	6.274	0	1.582	-35	4.727

**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 tárgyevi költségei:**

Ilyen jellegű tevékenység a társaságnál a tárgyévben nem folyt.

**3. Társasági adót és alapját módosító tételek:**

A társasági adó levezetését külön táblázat tartalmazza.

**4. Igénybe vett szolgáltatások költsége (adatok eFt-ban):**

	2012.01.01- 2012.12.31.	2013.01.01- 2013.12.31.
Bérelti díjak	24.366	41.065
Egyéb elhelyezési szolgál.	24.562	26.803
Irodai,adminisztrációs szolg	2.175	8.360
Információs rendszer költs.	45.505	59.217
Telekommunikációs költség	19.696	28.299
Marketing és üzletkötés	17.145	16.155
Szállítás, utazás	18.722	9.500
Szakértők	25.493	18.674
Információ gyűjtés	307	738
Egészségügyi, szociális költ.	203	263
Egyéb szolgáltatás	1.351	1.804
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>179.525</b>	<b>210.878</b>

**5. Rendkívüli bevételek, rendkívüli ráfordítások (adatok eFt-ban):**

Az alábbi rendkívüli tételek kerültek elszámolásra:	2012.01.01- 2012.12.31.	Előző év módosítása	2013.01.01- 2013.12.31.
---	----------------------------	------------------------	----------------------------

Jótállás a K&H plusz német-svájci alap téves tájékoztatója miatt		0	-48.851
REBATE korrekció *	0	-76.499	-37.546
<b>Mindösszesen:</b>	<b>0</b>	<b>-76.499</b>	<b>-87.397</b>

\* Magyarázat a 4. oldal 6. pontjában

**6. Kapott támogatások:**

A társaság nem vett igénybe támogatást az elkülönített állami pénzalapokból.

**7. Árbevétel alakulása tevékenységenként (adatok eFt-ban):**

	2012.	2013.
- alapkezelésből származó díjbevétel	2.967.156	3.890.786
- portfóliókezelésből származó díjbevétel	110.038	85.105
ebből: -pénztári portfóliókezelés díjbevétele	2.254	4.916
-biztosítói portfóliókezelés díjbevétele	89.628	61.711
-egyéb portfóliókezelés díjbevétel	18.156	18.478
- egyéb befektetési szolgáltatás	204.569	436.871
- költségek továbbterhelése	106	13
- ügynöki jutalék	174.213	199.682
- egyéb (tanácsadás)	-82	0
<b>Összesen:</b>	<b>3.456.000</b>	<b>4.612.457</b>

## Tájékoztató kiegészítések:

### 1. Munkavállalók létszáma és javadalmazása állománycsoportonként:

Létszám és bérköltség:	2012.01.01- 2012.12.31.		2013.01.01- 2013.12.31.	
	létszám (fő)	bér (eFt)	létszám (fő)	bér (eFt)
Teljes munkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Teljes munkaidős szellemiek:	30	299.148	32	283.278
Részmunkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Részmunkaidős szellemiek:	0	0	0	0
<b>MINDÖSSZESEN:</b>	<b>30</b>	<b>299.148</b>	<b>32</b>	<b>283.278</b>

#### Személyi jellegű egyéb kifizetések (adatok eFt-ban):

Reprezentáció	23.206	30.776
Költségtérítések	0	0
Természetbeni juttatások	20.396	22.081
Betegszabadság	674	1.452
Egyéb:	233	19
<b>Mindösszesen:</b>	<b>44.509</b>	<b>54.328</b>

### 2. Kapcsolt vállalkozások:

A társaság az alábbi kapcsolt vállalkozásokkal folytat üzleti tevékenységet:

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

#### Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek:

	árbevétel	egyéb bevétel	pénzügyi bevétel	rendkívüli bevétel
	adatok eFt-ban			
Kereskedelmi és HitelbankZrt.	199.682	0	114.747	0
K&H Biztosító Zrt.	61.711	0	0	0
KBC Asset Management S.A.	436.871	0	0	0

#### A kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások felé fennálló kötelezettségek részletezése (adatok eFt-ban):

Kereskedelmi és HitelbankZrt.	szállító	414
KBC Securities Mo.Fióktelep	szállító	396
KBC Global Services Mo.Fióktelep	szállító	1.577
K&H Autópark Kft.	szállító	970
KBC Asset Management NV	szállító	209.030
KBC Group NV	szállító	62
Kereskedelmi és HitelbankZrt.	osztalék	2.052.719
<b>Összesen:</b>		<b>2.265.168</b>

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

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

### 4. 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 HitelbankZrt., 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. birtokában van.

### 5. 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.

### 6. A beszámoló aláírására kötelezett vezető tisztségviselők:

Zobor Zsuzsanna	vezérigazgató	1034 BUDAPEST Dévai Bíró Mátyás tér 25.
Ziaja György	igazgató	2141 CSÖMÖR Körmendi u. 23/A.

### 7. Számviteli vezetésért felelős szolgáltató:

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

### 8. 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: Sulyok Krisztina ( 006660 )  
A társaság könyvvizsgálatáért fizetett díj a tárgyévben : 6.868 eFt

A társaság által kezelt alapok könyvvizsgálatáért kifizetett díj 2013-ban 4.202 eFt volt, de az eredménykimutatás közvetített szolgáltatások sorában szerepel.

### 9. Konzolidáció:

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

### 10. Céltartalék képzés:

Céltartalék lett képezve a társaság dolgozói által a fordulónapig ki nem vett szabadság megváltási értékére. Ez a céltartalék szerepel a mérlegnek mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopában.

A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret, a tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia) miatt keletkező függő kötelezettségek után képzett céltartalék a beszámoló fordulónapján nem állt fenn.

### 11. Egyéb:

A társaság tevékenységével kapcsolatos információk a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu) címen találhatóak.

## A 327/2009 (12.29) kormányrendeletben előírt adatközlés:

### 1. A portfóliókezelésből adódó, vagy közvetlenül annak céljára szolgáló eszközök bemutatása:

Ilyen eszközök a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

### 2. A portfóliókezelésből adódó, vagy közvetlenül annak céljára szolgáló kötelezettségek bemutatása:

Ilyen kötelezettségek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

### 3. A portfóliókezelésből adódó, vagy közvetlenül annak céljára szolgáló költségek és ráfordítások bemutatása (adatok eFt-ban):

Portfóliók után fizetett PSZÁF díjak

1.850

### 4. A mérlegen kívüli függő és jövőbeni kötelezettségeinek bemutatása:

Ilyen kötelezettségek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

### 5. A portfóliókezelés során, a megbízásos jogviszonyból eredően a Társaság birtokába került, az ügyfelek tulajdonát képező (pénzeszköztől eltérő), mérlegen kívül kimutatott eszközök és ügyletek bemutatása:

Ilyen tételek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

### 6. A kapott, valamint az adott (fizetett) fedezetek, biztosítékok, letéti összegek (tőzsdai és tőzsdén kívüli ügyletek kapcsán) bemutatása:

Ilyen tételek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

### 7. A kezelt befektetési alapok bemutatása (adatok forintban):

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó-eszközérték
<b>Nyíltvégű alapok:</b>			
1 K&H Amerika Nemzetközi Részvény Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	899.663.256
2 K&H ingatlanpiaci részvény befektetési jegy	alapok alapja	HUF	3.712.500.901
3 K&H tőkevédett forint pénzüpi befektetési jegy	értékpapír	HUF	257.274.191.024
4 K&H Aranykosár Befektetési Jegy	értékpapír	HUF	14.330.173.235
5 K&H Kőtvény Befektetési Jegy	értékpapír	HUF	14.700.353.512
6 K&H navigátor indexkövető befektetési jegy	indexkövető	HUF	1.946.211.667
7 K&H unió befektetési jegy HUF	alapok alapja	HUF	1.162.726.295
8 K&H közép-európai részvény befektetési jegy	értékpapír	HUF	433.252.583
9 K&H Válogatott 1. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	29.468.742.164
10 K&H Válogatott 2. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	5.508.349.838
11 K&H Válogatott 3. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	2.146.095.877
12 K&H Válogatott 4. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	1.036.775.565
13 K&H plusz 3 Befektetési Jegy	származtatott	HUF	3.669.834.001
14 K&H háromszor fizető euró 2 befektetési jegy	származtatott	EUR	8.393.581
15 K&H tőkevédett euró pénzüpi befektetési jegy	értékpapír	EUR	148.877.957
16 K&H fix plusz Rajna befektetési jegy	származtatott	HUF	3.376.237.401
17 K&H euró négyes befektetési jegy	származtatott	EUR	9.503.778
18 K&H Ázsia Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	2.500.532.650
19 K&H fix plusz 14 befektetési jegy	származtatott	HUF	28.901.610.605
20 K&H dollár négyes befektetési jegy	származtatott	USD	11.539.716
21 K&H euró fix plusz 2 befektetési jegy	származtatott	EUR	6.344.281
22 K&H tőkevédett dollár pénzüpi befektetési jegy	értékpapír	USD	79.179.890
23 K&H euró fix plusz 3 befektetési jegy	származtatott	EUR	5.969.285
24 K&H hozamváltó 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.571.101.824
25 K&H dollár fix plusz 3 befektetési jegy	származtatott	USD	3.883.122
26 K&H fix plusz 20 befektetési jegy	származtatott	HUF	5.342.291.607
27 K&H Öko Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	827.179.683
28 K&H euró fix plusz 6 befektetési jegy	származtatott	EUR	4.582.939
29 K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	HUF	6.946.304.095
30 K&H euró plusz befektetési jegy	származtatott	EUR	7.665.392
31 K&H négyszer fizető euró befektetési jegy	származtatott	EUR	12.023.733
32 K&H tőkevédett forint pénzüpi befektetési jegy "I" sorozat	értékpapír	HUF	4.501.516.338
33 K&H feltörekvő piaci befektetési jegy	alapok alapja	HUF	928.700.789
34 K&H nyersanyag befektetési jegy USD	alapok alapja	USD	1.838.235
35 K&H nyersanyag befektetési jegy HUF	alapok alapja	HUF	1.278.069.803

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó-eszközérték
<b>Nyíltvégű alapok (folytatás):</b>			
36 K&H unió befektetési jegy EUR	alapok alapja	EUR	1.265.428
37 K&H fix plusz energia befektetési jegy	származtatott	HUF	1.900.769.319
38 K&H tőkevédett forint pénzüpi befektetési jegy "E" sorozat	értékpapír	HUF	643.373.635
39 K&H euró nemzetközi vegyes alap befektetési jegy	alapok alapja	EUR	16.480.619
40 K&H plusz mezőgazdasági befektetési jegy	származtatott	HUF	1.214.728.588
41 K&H háromszor fizető emlékező 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	5.075.066.218
42 K&H fix plusz 15 befektetési jegy	származtatott	HUF	5.413.829.588
43 K&H megtakarítási cél - június nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	HUF	29.516.023.588
44 K&H likviditási elszámoló alap	értékpapír	HUF	3.567.071.465
45 K&H állampapír nyíltvégű alap	értékpapír	HUF	7.481.795.493
46 K&H megtakarítási cél - február nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	HUF	41.987.814.616
47 K&H vagyonsvédett portfólió - augusztus nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	HUF	12.490.383.207
48 K&H megtakarítási cél - október nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	HUF	9.961.440.696
49 K&H háromszor fizető 9 befektetési jegy	értékpapír	HUF	827.009.303
50 K&H prémium hozamváltó befektetési jegy	értékpapír	HUF	1.018.576.424
51 K&H háromszor fizető 11 befektetési jegy	értékpapír	HUF	2.005.057.983
<b>Zártvégű alapok:</b>			
1 K&H szakaszos hozamú 5 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.272.334.338
2 K&H háromszor fizető 10 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.041.923.869
3 K&H hozamváltó 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	10.298.525.469
4 K&H háromszor fizető emlékező befektetési jegy	származtatott	HUF	4.183.066.348
5 K&H hozamváltó 4 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.228.892.024
6 K&H hozamváltó 5 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.179.853.308
7 K&H háromszor fizető 12 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.740.901.735
8 K&H háromszor fizető emlékező 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	931.781.847
9 K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika befektetési jegy	származtatott	HUF	606.783.231
10 K&H tőkét részben előre fizető befektetési jegy	származtatott	HUF	1.775.230.995
11 K&H négyszerfizető euró 2 befektetési jegy	származtatott	EUR	3.046.050
12 K&H háromszor fizető emlékező 4 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.203.374.287
13 K&H prémium tőkevédett orosz és török befektetési jegy	származtatott	HUF	1.203.203.549
14 K&H háromszor fizető emlékező 5 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.785.851.106
15 K&H növekedés plusz befektetési jegy	származtatott	HUF	1.727.052.167
16 K&H szakaszos hozamú 6 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.304.185.664
17 K&H növekedés plusz 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.249.467.522
18 K&H olimpia plusz befektetési jegy	származtatott	HUF	3.839.926.226
19 K&H tőkét részben előre fizető 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.230.842.708
20 K&H tőkét részben előre fizető 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.160.959.021
21 K&H nemesfém plusz 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.040.032.228
22 K&H tőkét négy részletben fizető befektetési jegy	származtatott	HUF	1.412.583.627
23 K&H plusz német-svájci befektetési jegy	származtatott	HUF	3.337.739.913
24 K&H háromszor fizető 13 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.964.990.626
25 K&H hazai euró kötvény zártvégű euró befektetési alap	értékpapír	EUR	2.996.003
26 K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap	értékpapír	HUF	1.777.359.950
27 K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.698.457.170
28 K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.912.366.407
29 K&H plusz technológia származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.772.496.028
30 K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.662.774.840
31 K&H forintsáv tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.480.902.513
32 K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	EUR	5.002.323
33 K&H kettős kosár tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.194.533.308
34 K&H negatív is pozitív tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.479.314.245
35 K&H fix plusz világcégek származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.868.993.842
36 K&H többször termő származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	4.037.825.014
37 K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	8.837.113.271
38 K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	6.570.843.317
39 K&H fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.704.054.146

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó-eszközérték
<b>Zártvégű alapok (folytatás):</b>			
40 K&H hozamlépcső származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	6.265.131.570
41 K&H gyógyszeripari származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	10.174.729.483
42 K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	4.449.516.417
43 K&H versenyképes Európa származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	8.247.708.791
44 K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap	értékpapír	HUF	2.228.049.629
<b>Zártkörű alapok:</b>			
1 K&H csúcstámadás zártkörű zártvégű értékpapír befektetési alap	értékpapír	HUF	353.305.649
2 K&H szivárvány 2 zártkörű zártvégű értékpapír befektetési alap	értékpapír	HUF	264.727.450

### 8. A beszámoló fordulónapján érvényben lévő (le nem zárt) határidős, opciós és swap ügyletek bemutatása:

Ilyen tételek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

### 9. A befektető védelmi alapon való tagság bemutatása:

A K&H Alapkezelő Zrt. 1998. január 1-től tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

A fizetett csatlakozási díj 2.000.000 Ft volt.

A K&H Alapkezelő Zrt. 2013. évben 500.000 Ft-ot fizetett rendszeres hozzájárulásként az Alapnak.

A társaságnak nincs külföldön létrehozott fióktelepe, így külföldi kiegészítő befektetővédelmi, ügyfélvédelmi rendszerhez nem csatlakozott.

### 10. A biztosító pénztárak részére végzett vagyonkezeléshez kapcsolódó, a pénztár tulajdonát képező eszközök bemutatása (adatok eFt-ban):

	Nyitó állomány	Záró	Változás
1 ADOSZT Egészségpénztár	1.312.249	1.406.144	93.895
2 Dimenzió Egészségpénztár Fedezeti Tartalék	1.087.752	819.781	-267.971
3 Dimenzió Egészségpénztár Likviditási Tartalék	378	396	18
4 Dimenzió Egészségpénztár Működési Tartalék	68.680	93.569	24.889
5 K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár - 1. portfolió	273.256	0	-273.256
6 K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár - 2. portfolió	1.184.689	0	-1.184.689
7 K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár - 3. portfolió	220.740	0	-220.740
8 Első Rendőri Kiegészítő Nyugdíjpénztár	1.645.302	1.767.968	122.666
<b>K&amp;H Alapkezelő Zrt. által kezelt pénztári vagyon</b>	<b>5.793.046</b>	<b>4.087.858</b>	<b>-1.705.188</b>

### 11. Határon átnyúló szolgáltatások bemutatása:

#### Nyújtott szolgáltatás:

Alvagyonkezelés és közvetítői tevékenység

#### Partner:


KBC Asset Management S.A.

A nyújtott szolgáltatások kapcsán külföldi adóhatóságokhoz befizetett (fizetendő) adó nem volt.

### 12. A fordulónapon nyitott származékos ügyletek szerződésben rögzített értéke :

A beszámoló fordulónapján nem voltak nyitott származékos ügyletek.

Budapest , 2014.05.06.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Debit & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

## 2013. évi társasági adó meghatározása (1329)

## 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)]	14.977
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]	436
40	<b>Az adóalapot csökkentő tételek összesen:</b>	<b>15.413</b>

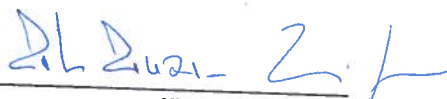
## Az adóalapot növelő tételek (eFt):

01	A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék, céltartalékot növelő összeg [Tao. tv. 8. § (1) a)]	11.808
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)]	436
32	Egyéb növelő jogcímek	
34	<b>Az adóalapot növelő tételek összesen:</b>	<b>37.546</b>
		<b>49.790</b>

## A társasági adó kiszámítása (eFt):

Adózás előtti eredmény	2.334.259
Adóalapot csökkentő tételek	15.413
Adóalapot növelő tételek	49.790
<b>Adóalap az általános szabályok szerint</b>	<b>2.368.636</b>
<b>Tényleges adóalap</b>	<b>2.368.636</b>
- a fenti adóalaphoz 10%-os adóalap (max 500 MFt)	500.000
- a fenti adóalap utáni 10%-os adó	50.000
- a fenti adóalaphoz 19%-os adóalap	1.868.636
- a fenti adóalap utáni 19%-os adó	355.041
Adókedvezmények (előadó-művészeti szervezetek támogatása)	200.000
<b>Társasági adó kötelezettség</b>	<b>205.041</b>
2013. évben befizetett adóelőleg	195.880
2014. május 31-én fizetendő, ill. visszaigényelhető adó	9.161

Budapest, 2014.05.06.



a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Devis & Credit  
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT



# **ÜZLETI JELENTÉS**

A

**K&H ALAPKEZELŐ ZRT.**

**2013.**

**ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL**

## **1. Fő tevékenységek, események 2013-ban**

A K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Társaság) stratégiájának továbbra is egyik központi eleme az aktív termékfejlesztés. 2013-ban is folytatódott a korábbi évekre is jellemző innovatív termékfejlesztési és értékesítés-támogatói tevékenység.

Innovációk 2013-ban:

- Tőke- és hozamvédett kibocsátásainkat tekintve, új struktúraként bemutattuk a forintsáv (forint-euró árfolyamtól függő hozamlehetőség), a „bull&bear” (csökkenő piac esetén is hozam lehetősége) struktúrát, valamint tőkevédett formában elérhetővé tettük az amerikai ingatlanpiacot az ún. kettős kosár struktúrában. Bevezettük a hozamlépcső szerkezetet, illetve a tárgyévben megkezdtük a 95%-os tőkevédelmi szinttel rendelkező alapok kibocsátását színes befektetési témákkal: technológia szektor, erős európai vállalatok, amerikai energia-kitermelő vállalatok.
- Folytattuk a 2012 szeptemberében elkezdett ún. CPPI mechanizmust alkalmazó alapcsalád építését, mely 3 újabb taggal bővült. Az alapcsalád tagjai befektetési stratégiájukat tekintve aktívan menedzselte diverzifikált globális vegyes portfóliók, melyek tartalmazhatnak magyar és nemzetközi befektetéseket egyaránt, akár fejlett, akár feltörekvő piaci eszközökkel, pénzügyi, kötvény és részvény típusú befektetések formájában is. Az alapok 90% illetve 95% védelmi szinttel rendelkeznek.
- A privát banki ügyfélkör részére júliusban és decemberben egy-egy hazai deviza kötvényekből álló zártvégű alapot tettünk elérhetővé.

Tevékenységünk számokban:

- 2013-ban 24 új alapot bocsátottunk ki: 18 lakossági zártvégű tőke- és hozamvédett alapot (ebből egyet euróban), 2 zártvégű hazai deviza kötvény alapot privát banki ügyfeleknek, 3 ún. CPPI mechanizmust alkalmazó aktívan kezelt vegyes alapot és 1 nyíltvégű, eho-mentes állampapír alapot.
- Folytattuk a zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítását, azonban változtattunk a korábbi gyakorlatunkon és nem indítottunk újabb Védett időszakokat, ehelyett az átalakított alapjainkat beolvasztottuk egy ún. likviditási elszámoló alapba, megkönnyítve ezzel mind az ügyfelek, mind a forgalmazók számára a lejáratkezelést:
- 2013-ban az új jogszabályi környezetnek megfelelően megújítottuk és a lejáratkezelési rutin részévé tettük a 2011-ben elkezdett gyakorlatot, a befektetési alapok számának és méretének egyesülések általi optimalizálását. A likviditási elszámoló alapba az év folyamán 14 alapot „olvasztottunk be”.
- A nyíltvégűvé alakításokon és a már nyíltvégű alapok esetében a Védett időszakok lezárásán felül további 4 zártvégű alap lejáratát kezeltük, továbbá 1 nyíltvégű alapot megszüntettünk.

2013 év folyamán 20 esetben fizettek hozamot az alapjaink, és 4 esetben törlesztettek tőkét.

- Személyi változások

Az év folyamán néhány személycsere eredményeképpen év végén összesen 34 munkavállalót foglalkoztatott a Társaság, amelyből hat részmunkaidős foglalkoztatott, hárman pedig szüléssel kapcsolatban tartósan távol levőnek számítottak.

## **2. A Társaság üzleti, gazdálkodási környezete, feltételei**

A Társaság tovább folytatja megkezdett stratégiáját, azaz az innovatív termékek kibocsátását, valamint aktív szerepvállalását a befektetési kultúra fejlesztésében és az értékesítési szolgáltatások minőségének folyamatos javításában. A Társaság a befektetési alapok piacán jelenleg tapasztalható erősebb verseny feltételek között is meg kívánja őrizni eddigi pozícióit, elért piaci részesedését.

A Társaság nem végez kutatás-fejlesztési tevékenységet, és a cég központi irodáján kívül telephelyei sincsenek.

A Társaság a K&H csoporttal összhangban alakítja ki foglalkoztatáspolitikáját, a jelenlegi stratégia szerint létszámbővülés nem vagy csak kis mértékben várható.

A Társaság tevékenysége különös környezeti terheléssel nem jár, aktívan részt vesz a K&H székházban a legmagasabb LEED minősítésű környezetkímélő megoldások használatában, alkalmazásában, így például törekszik az irodai hulladékok újrahasznosítására.

A Társaság szabad pénzeszközeit bankbetétekben tartja, nincsenek befektetési célú eszközei. A Társaság az üzleti, piaci és működési kockázatok kezelése érdekében önálló kockázatkezelőket alkalmaz.

A Társaság belső működésében a hitelezési-, likviditási- és cash flow kockázat nem játszik szerepet, látraszóló betétként a Társaság saját éves költségeinek (az alapokat érintő átfolyó költségek nélkül) 50-70%-a áll rendelkezésre minden nap.

A devizában befolyt árbevétel árfolyamkockázatának mérséklését a nyitott pozíció (számlaegyenleg) korlátozásával éri el (azonnal eladjuk a limit feletti összeget).

A pénzügyi műveletek bevételeire ható jelentős tényező a rövidtávú forint kamatok alakulása. A 2013-ban tapasztalt rekord mértékű jegybanki alapkamat csökkentés következtében a pénzügyi műveletek eredménye jelentősen visszaesett.

### 3. Vagyonkezelési tevékenység

2013. év végén a K&H Alapkezelő Zrt. által **kezelt vagyon 864 milliárd forintot** tett ki, ami **12,2%-os növekedés** a 2012 év végi 770 milliárd forinthez képest.

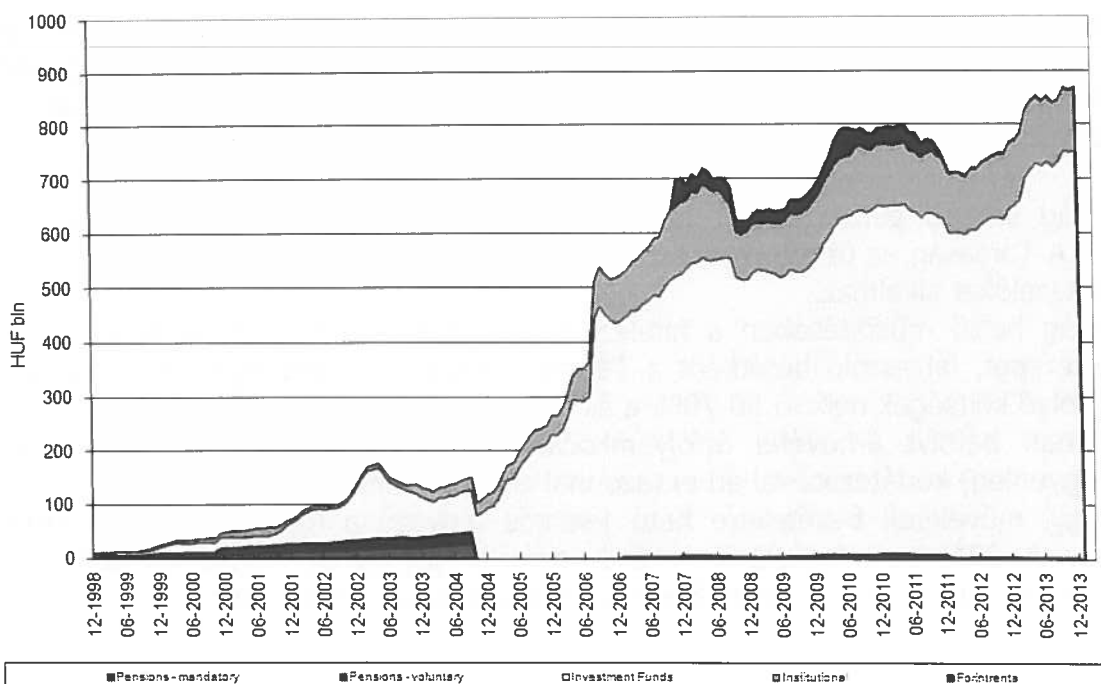
A Társaság által kezelt eszközök nagysága az egyes ügyfélszegmensekben az alábbiak szerint alakult.

A **befektetési alapok** esetében szinte az összes alaptípus tekintetében nettó tőkebeáramlás volt tapasztalható – köszönhetően a csökkenő kamatkörnyezetnek. Minimális tőkekiáramlást egyedül a tőke- és hozamvédett alapok szenvedtek el. A 2012-ben indult CPPI (árfolyamvédett, aktívan kezelt vegyes alapok) alapcsalád további tagokkal bővült 2013-ban, melynek sikerességét jelzi, hogy az ezekben kezelt vagyon év végére meghaladta a 100 milliárd forintot.

A Társaság piaci részesedése kis mértékben csökkent a nyilvános befektetési alapok piacán. Ezzel együtt a Társaság az alapkezelői piacon megőrizte erős pozícióját, a tőke- és hozamvédett alapok tekintetében továbbra is piacvezető maradt. Az alapokban **kezelt vagyon év végén közel 744 milliárd forintot** (egy évvel korábban 640 milliárd forint, +16,25%) tett ki.

Az **intézményi portfóliókezelési tevékenységet** illetően 2013 végén az intézményi portfóliókban kezelt vagyon meghaladta a **120 milliárd forintot**. (2012 év végén 128 milliárd forint, -6,25% csökkenés).

Az alvagyongezelőként menedzselte **KBC Forintrenta** alapból ugyan kismértékű, de folyamatos tőkekiáramlás volt megfigyelhető, az alapban kezelt vagyon 2013 év végére 1,8 milliárd forint volt.



#### 4. Eredménykimutatás, az éves beszámoló tételei

2013-ben az Alapkezelő adózott eredménye 29,4%-kal nőtt.

Ez nagyrészt az árbevétel 33,4 %-os növekedésének eredményeképpen alakult ki. Az egyéb ráfordításokat jelentősen növelte és az adófizetési kötelezettséget pedig csökkentette az előadó-művészeti szervezeteknek nyújtott, 200 millió Ft összegű támogatás.

A díjbevétel növekedésének oka elsősorban a kezelt állomány jelentős növekedése. A kiadások növekedését elsősorban az IT, valamint általános működési költségek növekedése okozta.

A szabad saját tőke befektetéséből származó bevétel csökkent a 2012. évi mértékhez képest a csökkenő kamatkörnyezettel összhangban.

A Társaság 2013-ban 3 oszlopos mérleget készített, melynek oka:

A Felügyelet megállapítása alapján a 2012. május 1. és 2013. április 30. közötti időszakban a lent felsorolt alapoknál olyan bevételek keletkeztek, melyekből az érintett alapokban eltöltött időtől és az érintett alapokba befektetett összegtől függően a befektetési jegyek tulajdonosai utólagos visszafizetést kaptak. Mivel ez a 2012-es évet is érintette, így a beszámolóban 3 oszlopos mérleget készítettünk.

Érintett alapok: K&H amerika alap, K&H ázsia alap, K&H euro nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja, K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja, K&H ingatlanpiaci részvény alap, K&H öko nyíltvégű befektetési alapok alapja, K&H unió alap

Az alábbi táblázat a K&H Alapkezelő Zrt. pénzügyi eredményeit mutatja be:

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2013/2012</b>
Értékesítés nettó árbevétele	3 058 391	3 581 344	3 106 782	3 456 000	4 612 457	33,5%
Egyéb bevételek	1 641	7 585	630 328	17 498	15 933	-8,9%
Anyagjellegű ráfordítások	887 943	895 621	975 256	985 137	1 377 349	39,8%
Személyi jellegű ráfordítások	424 771	446 977	413 294	449 594	443 898	-1,3%
Értékcsökkenési leírás	459	807	589	1 036	436	-57,9%
Egyéb ráfordítások	81 036	282 130	438 884	448 505	493 057	9,9%
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>1 665 823</b>	<b>1 963 394</b>	<b>1 909 087</b>	<b>1 589 226</b>	<b>2 313 650</b>	<b>45,6%</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>178 955</b>	<b>161 280</b>	<b>187 094</b>	<b>180 184</b>	<b>108 006</b>	<b>-40,1%</b>
<b>Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>1 844 778</b>	<b>2 124 674</b>	<b>2 096 181</b>	<b>1 769 410</b>	<b>2 421 656</b>	<b>36,9%</b>
<b>Rendkívüli eredmény</b>	<b>78 365</b>	<b>9 656</b>	<b>-6 737</b>	<b>0</b>	<b>-87 397</b>	<b>N/A</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 923 143</b>	<b>2 134 330</b>	<b>2 089 444</b>	<b>1 769 410</b>	<b>2 334 259</b>	<b>31,9%</b>
Adófizetési kötelezettség	380 619	388 199	88 890	123 902	205 041	65,5%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>1 542 524</b>	<b>1 746 131</b>	<b>2 000 554</b>	<b>1 645 508</b>	<b>2 129 218</b>	<b>29,4%</b>

A **mérleg szerkezetén** belül a pénzeszközök aránya 85,45%, az összes forgóeszköz pedig 85,5%-ot képvisel. A forrásoldalon a 27,6%-nyi saját tőkén felül a rövid lejáratú kötelezettségek (63,7%) jelentik a legnagyobb tételeket, mely utóbbi jelentős része, közel 89%-a a kifizetésre váró osztalék.

Az **adózás utáni eredmény 2.129 millió forint.** Az **Alapkezelő** eredménye így az év eleji 1.001 milliós saját tőkéhez mérten ROE=212,78%, míg az év eleji 3.118 milliós mérlegfőösszeghez képest ROA=68,28%.

A mérlegkészítés óta nem történt olyan jelentős esemény, és nem merült fel olyan lényeges új elem, amely az üzleti jelentésben közölt információk tartalmát érdemben módosítaná.

### **5. A részvénytársaság vagyoni, pénzügyi helyzete**

A Részvénytársaság 2013. december 31-i mérlegadatai szerint az eszközök és a források egyező összege

**3.620.356 ezer Ft volt,**

a Társaság saját vagyona (saját tőke)

**1.000.675 ezer Ft-ot**

tett ki.

---

A K&H Alapkezelő Zrt pénzügyi helyzete a 2013. évben is kiegyensúlyozott volt, likviditása kiemelkedően jó, kötelezettségeit pedig határidőben teljesítette.

Budapest, 2014. május 06.

---

K&H Alapkezelő Zrt.