K&H Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

2012. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Eredménykimutatás

Mérleg

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt.
részvényese részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük a K&H Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 118 397 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 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 függnek. 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.

ERNST & YOUNG

Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H Alapkezelő Zrt. 2012. 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. 2012. 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. 2012. évi üzleti jelentése a K&H Alapkezelő Zrt. 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 23.

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

Szabó Gergely
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

Job Code:	26832647
Project Leader:	CSESZLOK LUDRIS
Project Partner:	SZABÓ GERGELY

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

2012. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01- 2012.12.31.

Keltezés: Budapest , 2013.04.11.

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

Cégjegyzék szám

2	1

K&H Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló
"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA
(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2011.01.01-2011.12.31.	Előző év módosít.	2012.01.01-2012.12.31.	
a	b	c	d	e	
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	3.106.782		3.456.000	01.
02	Export értékesítés nettó árbevétele	0		0	02.
I.	**Értékesítés nettó árbevétele (01+02)**	**3.106.782**	**0**	**3.456.000**	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**	**630.328**		**17.498**	07.
	ebből: visszaírt értékvesztés	0		0	08.
05	Anyagköltség	4.950		5.461	09.
06	Igénybevett szolgáltatások értéke	184.887		179.525	10.
07	Egyéb szolgáltatások értéke	15.735		16.640	11.
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0	12.
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	769.684		783.511	13.
IV.	**Anyagjellegű ráfordítások (05+...+09)**	**975.256**	**0**	**985.137**	14.
10	Bérköltség	267.589		299.148	15.
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	61.671		44.509	16.
12	Bérjárulékok	84.034		105.937	17.
V.	**Személyi jellegű ráfordítások (10+...+12)**	**413.294**	**0**	**449.594**	18.
VI.	**Értékcsökkenési leírás**	**589**		**1.036**	19.
VII.	**Egyéb ráfordítások**	**438.884**		**448.505**	20.
	ebből: értékvesztés	0		65	21.
A.	**ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE**				
	(I+/-II+III-IV-V-VI-VII)	**1.909.087**	**0**	**1.589.226**	22.

Keltezés: Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Debit & Credit
Pénzügyi és Gázdasági 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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló
"A" EREDMÉNYKIMUTATÁSA
(összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2011.01.01-2011.12.31.	Előző év módosít.	2012.01.01-2012.12.31.	
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.	172.517		188.053	29
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	172.444		187.569	30
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	19.815		4.242	31
	ebből: értékelési különbözet	0		0	32
VIII.	**Pénzügyi műveletek bevételei (13+...17)**	**192.332**	**0**	**192.295**	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	5.238		12.111	39
	ebből: értékelési különbözet	0		0	40
IX.	**Pénzügyi műveletek ráford. (18+...+21)**	**5.238**	**0**	**12.111**	41
B.	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)**	**187.094**	**0**	**180.184**	42
C.	**SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY**	**2.096.181**	**0**	**1.769.410**	43
X.	Rendkívüli bevételek	0		0	44
XI.	Rendkívüli ráfordítások	6.737		0	45
D.	**RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XI-XII)**	**-6.737**	**0**	**0**	46
E.	**ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C+-D)**	**2.089.444**	**0**	**1.769.410**	47
XII.	Adófizetési kötelezettség	88.890		123.902	48
F.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E-XIII)**	**2.000.554**	**0**	**1.645.508**	49
22	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra	0		0	50
23	Jóváhagyott osztalék	2.000.554		1.645.508	51
G.	**MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F+22-23)**	**0**	**0**	**0**	52

Keltezés: Budapest , 2013.04.11.

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

Cégjegyzék szám

1	1

K&H Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

MÉRLEGE (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2011.12.31.	Előző év módosít.	2012.12.31.
a	b	c	d	e
A.	**BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (I.+II.+III.)**	**4.394**	**0**	**9.899**
I.	**IMMATERIÁLIS JAVAK**	**0**	**0**	**2.980**
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		2.980
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
II.	**TÁRGYI ESZKÖZÖK**	**1.347**	**0**	**645**
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni ért.jogok	0		0
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	455		236
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	892		409
4.	Tenyészállatok	0		0
5.	Beruházások, felújítások	0		0
6.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
III.	**BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK**	**3.047**	**0**	**6.274**
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	3.047		6.274
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
7.	Bef. pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
8.	Bef. pénzügyi eszközök értékelési különböz.	0		0

Keltezés: Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Credit & Credit 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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló
MÉRLEGE (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2011.12.31.	Előző év módosít.	2012.12.31.
a	b	c	d	e
B.	**FORGÓESZKÖZÖK (I.+II.+III.+IV.)**	**3.092.438**	**0**	**2.633.463**
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**	**291.668**	**0**	**154.233**
1.	Követelések áruszállításból és szolg.(vevők)	10.784		8.489
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
3.	Követelések egyéb rész.vállalkozással szemb.	194		0
4.	Váltókövetelések	0		0
5.	Egyéb követelések	280.690		145.744
6.	Követelések értékelési különbözete	0		0
7.	Szárm.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**	**2.800.770**	**0**	**2.479.230**
1.	Pénztár, csekkek	297		313
2.	Bankbetétek	2.800.473		2.478.917
C.	**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**	**331.331**	**0**	**475.035**
1.	Bevételek aktív időbeli elhatolása	326.765		470.475
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárol.	4.566		4.560
3.	Halasztott ráfordítások	0		0
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) (A+B+C)		**3.428.163**	**0**	**3.118.397**

Keltezés: Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló
MÉRLEGE (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2011.12.31.	Előző év módosít.	2012.12.31.
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	50.675		50.675
V.	Lekötött tartalék	0		0
VI.	**Értékelési tartalék**	**0**		**0**
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII.	**Mérleg szerinti eredmény**	**0**	**0**	**0**
E.	**CÉLTARTALÉKOK**	**12.372**	**0**	**14.977**
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	12.372		14.977
3.	Egyéb céltartalék	0		0
F.	**KÖTELEZETTSÉGEK (I.+II.+III.)**	**2.048.284**	**0**	**1.685.505**
I.	**HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK**	**0**	**0**	**0**
1.	Hátrasorolt kötelezetts.kapcsolt vállalkozásnak	0		0
2.	Hátrasorolt kötelesetts.részes vállalkozásnak	0		0
3.	Hátrasorolt kötelezetts.egyéb gazdálkodónak	0		0

Keltezés: Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Débit & 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 Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

MÉRLEGE (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2011.12.31.	Előző év módosít.	2012.12.31.
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**	**2.048.284**	**0**	**1.685.505**
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.)	11.517		1.494
5.	Váltótartozások	0		0
6.	Rövid lejáratú kötelezetts.kapcsolt vállalkozás.	2.004.042		1.665.152
7.	Rövid lejáratú kötelezetts.rész.vállalkozással	0		0
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	32.725		18.859
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
10.	Szárm.ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
G.	**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**	**366.832**	**0**	**417.240**
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2.	Költségek, ráfordítások passzív elhatárolása	366.832		417.240
3.	Halasztott bevételek	0		0
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) (D+E+F+G)		**3.428.163**	**0**	**3.118.397**

Keltezés: Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Debit & Credit Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

Kiegészítő melléklet

a

K&H Alapkezelő Zrt.

2012. évi

éves beszámolójához

Beszámolási időszak: 2012.01.01- 2012.12.31.

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 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%-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):

	2011.12.31.	2012.12.31.	változás	%
Az eszközök változása:	3.428.163	3.118.397	-309.766	-9,04
ezen belül:				
- befektetett eszközök:	4.394	9.899	5.505	125,28
- forgóeszközök:	3.092.438	2.633.463	-458.975	-14,84
- aktív időbeli elhatárolások:	331.331	475.035	143.704	43,37

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

	2011.12.31.	2012.12.31.	változás	%
A források változása:	3.428.163	3.118.397	-309.766	-9,04
ezen belül:				
- saját tőke	1.000.675	1.000.675	0	0,00
- céltartalékok	12.372	14.977	2.605	21,06
- kötelezettségek	2.048.284	1.685.505	-362.779	-17,71
- passzív időbeli elhatárolások:	366.832	417.240	50.408	13,74

c. Jövedelmezőség alakulása és egyéb mutatók (%) :

	2011.12.31.	2012.12.31.
Tárgyi eszközök / összes eszközök aránya:	0,04	0,02
Forgóeszközök / összes eszközök aránya:	90,21	84,45
Tőkeellátottság (saját tőke / források) aránya:	29,19	32,09
Kötelezettségek / saját tőke aránya:	204,69	168,44
Likviditás (forgóeszközök / rövid lej.kötelez.) aránya:	150,98	156,24
Árbevétel arányos jövedelmezőség:	67,25	51,20
Eszközarányos jövedelmezőség:	60,95	56,74
Vagyonarányos jövedelmezőség:	208,80	176,82

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 (adatok eFt-ban):

1. Bruttó érték	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	395	398	0		793
Számítástechnikai eszközök	3.498	0	1.787		1.711
Irodai berendezések-felszerelések	8.847	807	5.629		4.025
Immateriális javakra adott előlegek	0	2.980	0		2.980
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	**45.190**	**4.185**	**7.416**	**0**	**41.959**

2. Elszámolt ÉCS	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	395	398	0		793
Számítástechnikai eszközök	3.043	219	1.787		1.475
Irodai berendezések-felszerelések	7.955	484	4.823		3.616
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0		0
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	**43.843**	**1.101**	**6.610**		**38.334**

melyből terven felüli ÉCS:	**65**	(Egyéb ráfordítások)
100 eFt alatt azonnal leírt eszközök:	**0**	
ÉCS az eredménykimutatásban:	**1.036**	
TAO szerint elszámolható ÉCS:	**1.036**	

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	455	XXXXX	0	0	236
Irodai berendezések-felszerelések	892	XXXXX	806	0	409
Immateriális javakra adott előlegek	0	XXXXX	0	0	2.980
Beruházások	0	XXXXX	0	0	0
Részesedés.,értékpapír.	0	XXXXX	0	0	0
ÖSSZESEN	**1.347**	**3.084**	**806**	**0**	**3.625**

	Előző év	Tárgyév	TAO szerint
100eFt alatti eszközök ÉCS	0	0	0
- ebből aktválás nélkül leírva	0	0	0
Összes értékcsökkenés	589	1.101	1.036
Összes beszerzés	581	4.185	
Eszközértékesítés/kivezetés bevétele	0	0	
Kivezetett eszközök nyilv. érték	0	806	806
Eszközkivezetés eredménye	0	-806	-806

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

	2011.12.31.	Változás	2012.12.31.
JEGYZETT TŐKE	850.000	0	850.000
JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
TŐKETARTALÉK	100.000	0	100.000
EREDMÉNYTARTALÉK	50.675	0	50.675
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	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 (adatok eFt-ban):

	2011.12.31.	2012.12.31.
Társasági adó	0	0
Személyi jövedelemadó	3.525	620
Munkaadói, munkavállalói járulék, EHO	388	807
Szakképzési, rehabilitációs, váll. hozzájárulás	1.420	687
Kulturális, innovációs hozzájárulás	1.410	0
Pótlékok, birságok	0	0
Vám- és Pénzügyőrség	0	0
Általános forgalmi adó	2	898
Helyi adók	0	0
Munkavállalók	0	0
Társadalombiztositás	6.167	747
Fizetendő felügyeleti díj	16.592	15.100
Egyéb	3.221	0
MINDÖSSZESEN:	**32.725**	**18.859**

9. Öt éven túli, vagy jelzáloggal biztosított kötelezettségek:

Ilyen kötelezettségek a jelenlegi mérlegben nem szerepelnek.

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

	2011.12.31.	2012.12.31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása:		
Következő évben kiszámlázott bevétel	321.707	461.255
Járó kamat	5.058	9.220
Mindösszesen:	**326.765**	**470.475**
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása:		
Prémium és közterhei	72.829	87.993
Befektetési jegyek forgalmi jutalék	36.698	51.326
Elhatárolt audit költség	6.550	6.868
Elhatárolt alvagyonkezelői díj	242.210	260.908
Egyéb elhatárolt költségek	8.545	10.145
Mindösszesen:	**366.832**	**417.240**

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

	Nyitó	Új kölcsön	Visszafizetés	Átsorolás	Záró
Dolgozói kölcsönök:	3.047	4.000	701	72	6.274

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 folyt.

3. Társasági adót és alapját módosító tételek:

A társasági adó és különadó levezetését külön táblázat tartalmazza.

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

	2011.01.01-2011.12.31.	2012.01.01-2012.12.31.
Bérleti díjak	39.301	24.366
Egyéb elhelyezési szolgált.	13.959	24.562
Irodai,adminisztrációs szolg	2.877	2.175
Információs rendszer költs.	49.516	45.505
Telekommunikációs költség	16.984	19.696
Marketing és üzletkötés	9.871	17.145
Szállítás, utazás	21.855	18.722
Szakértők	26.960	25.493
Információ gyűjtés	552	307
Egészségügyi,szociális költ.	0	203
Egyéb szolgáltatás	3.012	1.351
MINDÖSSZESEN:	**184.887**	**179.525**

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

Az alábbi rendkívüli tételek kerültek elszámolásra:	2011.01.01-2011.12.31.	2012.01.01-2012.12.31.
2008.évi TAO elszámolás és lekötött tartalék helyesb.	-3.000	0
Renta Alap és Dimenzió portfólió veszteség megtérítése	-3.737	0
Mindösszesen:	**-6.737**	**0**

6. Kapott támogatások:

A társaság nem vett igénybe támogatást az elkülönített állami pénzalapokból.

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

	2011.	2012.
- alapkezelésből származó díjbevétel	**2.415.017**	**2.967.156**
- portfóliókezelésből származó díjbevétel	**119.376**	**110.038**
ebből: -pénztári portfóliókezelés díjbevétele	13.609	2.254
-biztosítói portfóliókezelés díjbevétele	84.741	89.628
-egyéb portfóliókezelés díjbevétel	21.026	18.156
- egyéb befektetési szolgáltatás	**369.573**	**204.569**
- költségek továbbterhelése	**390**	**106**
- ügynöki jutalék	**200.026**	**174.213**
- egyéb (tanácsadás)	**2.400**	**-82**
Összesen:	**3.106.782**	**3.456.000**

Tájékoztató kiegészítések:

1. Munkavállalók létszáma és javadalmazása állománycsoportonként:

Létszám és bérköltség:	2011.01.01-2011.12.31. létszám (fő)	2011.01.01-2011.12.31. bér (eFt)	2012.01.01-2012.12.31. létszám (fő)	2012.01.01-2012.12.31. bér (eFt)
Teljes munkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Teljes munkaidős szellemiek:	25,33	246.400	30	299.148
Részmunkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Részmunkaidős szellemiek:	4	21.189	0	0
MINDÖSSZESEN:	**29,33**	**267.589**	**30**	**299.148**

Személyi jellegű egyéb kifizetések (adatok eFt-ban):

Reprezentáció	36.133	23.206
Költségtérítések	212	0
Természetbeni juttatások	23.248	20.396
Betegszabadság	0	674
Egyéb:	2.078	233
Mindösszesen:	**61.671**	**44.509**

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.	csoporttag	0	
K&H Csoportszolgáltató Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporttag	0	
KBC Global Services Mo.Fióktelep	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporttag	0	
K&H Biztosító Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporttag	0	
K&H Autópark Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporttag	0	
KBC Fund Management Ltd.	Dublin 2. Dawson street	csoporttag	0	
KBC Asset Management NV	1080 Brussel, Havenlaan 2.	csoporttag	0	
KBC Asset Management S.A.	1616 Luxemburg,Placa de la Gare 5.	csoporttag	0	

Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek:	**árbevétel**	**egyéb bevétel**	**pénzügyi bevétel**	**rendkívüli bevétel**
				adatok eFt-ban
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	174.297		187.569	
K&H Biztosító Zrt.	89.628			
KBC Asset Management S.A.	204.569			

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

Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	szállító	13.382
K&H Autópark Kft.	szállító	3.490
KBC Global Services Mo.Fióktelep	szállító	2.706
K&H Biztosító Zrt.	szállító	66
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	osztalék	1.645.508
Összesen:		**1.665.152**

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 Hitelbank Zrt., 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 Zsuzsa	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. Képviseletében (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: Szabó Gergely (006576)

A társaság könyvvizsgálatáért fizetett díj a tárgyévben : **6.863 eFt**

A társaság által kezelt alapok könyvvizsgálatáért kifizetett díj 2012-ben 1.327 eFt volt, de az az eredménykimutatás közvetített szolgáltatások sorában szerepel.

9. 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.)

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** címen találhatók.

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 (tőzsdei 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
Nyiltvégű alapok:			
1 K&H Amerika Nemzetközi Részvény Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	361.099.857
2 K&H ingatlanpiaci részvény befektetési jegy	alapok alapja	HUF	4.288.346.764
3 K&H tőkevédett forint pénzpiaci befektetési jegy	értékpapír	HUF	241.337.251.760
4 K&H Aranykosár Befektetési Jegy	értékpapír	HUF	6.271.702.697
5 K&H Kötvény Befektetési Jegy	értékpapír	HUF	10.574.189.032
6 K&H navigátor indexkövető befektetési jegy	indexkövető	HUF	2.180.320.256
7 K&H unió befektetési jegy HUF	alapok alapja	HUF	751.585.245
8 K&H közép-európai részvény befektetési jegy	értékpapír	HUF	649.163.459
9 K&H Válogatott 1. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	14.753.500.027
10 K&H Válogatott 2. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	3.147.890.671
11 K&H Válogatott 3. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	1.620.970.109
12 K&H Válogatott 4. Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	868.082.961
13 K&H Fix Plusz 11 Befektetési Jegy	származtatott	HUF	8.495.984.169
14 K&H plusz 3 Befeketési Jegy	származtatott	HUF	3.098.267.496
15 K&H háromszor fizető euró 2 befektetési jegy	származtatott	EUR	8.502.859
16 K&H Fix Plusz 12 Befektetési Jegy	származtatott	HUF	9.185.783.930
17 K&H fix plusz 13 befektetési jegy	származtatott	HUF	4.451.324.333
18 K&H tőkevédett euró pénzpiaci befektetési jegy	értékpapír	EUR	156.802.115
19 K&H fix plusz Rajna befektetési jegy	származtatott	HUF	3.036.841.256
20 K&H euró négyes befektetési jegy	származtatott	EUR	9.601.330
21 K&H Ázsia Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	3.299.615.547
22 K&H fix plusz 14 befektetési jegy	származtatott	HUF	25.383.732.486
23 K&H dollár négyes befektetési jegy	származtatott	USD	12.026.140
24 K&H euró fix plusz 1 befektetési jegy	származtatott	EUR	17.090.756
25 K&H euró fix plusz 2 befektetési jegy	származtatott	EUR	5.399.777
26 K&H fix plusz 17 befektetési jegy	származtatott	HUF	5.612.734.703
27 K&H tőkevédett dollár pénzpiaci befektetési jegy	értékpapír	USD	69.480.197
28 K&H euró fix plusz 3 befektetési jegy	származtatott	EUR	5.419.588
29 K&H hozamváltó 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.495.688.947
30 K&H fix plusz 19 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.347.785.232
31 K&H dollár fix plusz 3 befektetési jegy	származtatott	USD	3.546.346

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó-eszközérték
Nyiltvégű alapok (folytatás):			
32 K&H fix plusz 20 befektetési jegy	származtatott	HUF	4.575.765.460
33 K&H Öko Befektetési Jegy	alapok alapja	HUF	347.332.944
34 K&H fix plusz 21 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.670.794.957
35 K&H prémium BRIC 95 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.530.648.289
36 K&H fix plusz öko befektetési jegy	származtatott	HUF	1.642.092.479
37 K&H euró fix plusz 6 befektetési jegy	származtatott	EUR	4.101.970
38 K&H prémium vagyonvédett portfolió befektetési jegy	alapok alapja	HUF	5.525.687.167
39 K&H plusz élelmiszer befektetési jegy	származtatott	HUF	3.862.676.804
40 K&H plusz ázsia befektetési jegy	származtatott	HUF	1.775.447.927
41 K&H euró plusz befektetési jegy	származtatott	EUR	7.175.215
42 K&H négyszer fizető euró befektetési jegy	származtatott	EUR	11.939.463
43 K&H tőkevédett nyersanyag 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.038.981.933
44 K&H előlegfizető befektetési jegy	származtatott	HUF	1.386.273.408
45 K&H tőkevédett forint pénzpiaci befektetési jegy "I" sorozat	értékpapír	HUF	2.899.138.035
46 K&H prémium nagy esélyesek befektetési jegy	származtatott	HUF	1.511.335.617
47 K&H feltörekvő piaci befektetési jegy	alapok alapja	HUF	1.207.577.888
48 K&H nyersanyag befektetési jegy USD	alapok alapja	USD	3.028.691
49 K&H nyersanyag befektetési jegy HUF	alapok alapja	HUF	1.827.613.456
50 K&H unió befektetési jegy EUR	alapok alapja	EUR	611.262
51 K&H fix plusz energia befektetési jegy	származtatott	HUF	1.786.100.007
52 K&H tőkevédett forint pénzpiaci befektetési jegy "E" sorozat	értékpapír	HUF	604.268.309
53 K&H euró nemzetközi vegyes alap befektetési jegy	alapok alapja	EUR	7.075.200
54 K&H plusz mezőgazdasági befektetési jegy	származtatott	HUF	2.732.859.628
55 K&H hozamoptimalizáló portfolió befektetési jegy	alapok alapja	HUF	908.875.491
56 K&H háromszor fizető emlékező 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	4.928.397.086
57 K&H fix plusz 15 befektetési jegy	származtatott	HUF	4.882.024.817
58 K&H megtakarítási cél befektetési jegy	alapok alapja	HUF	18.828.866.933
Zártvégű alapok:			
1 K&H háromszor fizető 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.413.705.059
2 K&H háromszor fizető 4 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.452.454.101
3 K&H háromszor fizető 5 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.603.899.968
4 K&H háromszor fizető 6 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.136.591.434
5 K&H háromszor fizető 7 befektetési jegy	származtatott	HUF	10.002.574.028
6 K&H háromszor fizető 8 befektetési jegy	származtatott	HUF	14.012.368.516
7 K&H szakaszos hozamú 5 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.992.482.517
8 K&H prémium plusz befektetési jegy	származtatott	HUF	4.859.154.300
9 K&H háromszor fizető 9 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.692.364.236
10 K&H plusz 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.495.181.555
11 K&H prémium dupla visszapillantó befektetési jegy	származtatott	HUF	837.685.008
12 K&H háromszor fizető 10 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.943.564.825
13 K&H tőkevédett technológia befektetési jegy	származtatott	HUF	1.275.815.589
14 K&H prémium hozamváltó befektetési jegy	származtatott	HUF	3.144.345.701
15 K&H háromszor fizető 11 befektetési jegy	származtatott	HUF	4.376.602.817
16 K&H hozamváltó 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	8.607.377.421
17 K&H háromszor fizető emlékező befektetési jegy	származtatott	HUF	4.065.137.702
18 K&H hozamváltó 4 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.745.901.114
19 K&H hozamváltó 5 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.210.862.634
20 K&H háromszor fizető 12 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.626.196.477
21 K&H háromszor fizető emlékező 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	886.355.080
22 K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika befektetési jegy	származtatott	HUF	623.355.099
23 K&H tőkét részben előre fizető befektetési jegy	származtatott	HUF	3.375.464.154

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó-eszközérték
Zártvégű alapok (folytatás):			
24 K&H négyszerfizető euró 2 befektetési jegy	származtatott	EUR	3.039.060
25 K&H háromszor fizető emlékező 4 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.014.095.684
26 K&H prémium tőkevédett orosz és török befektetési jegy	származtatott	HUF	1.178.375.769
27 K&H háromszor fizető emlékező 5 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.752.558.893
28 K&H növekedés plusz befektetési jegy	származtatott	HUF	1.353.268.892
29 K&H szakaszos hozamú 6 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.019.569.885
30 K&H növekedés plusz 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.763.121.777
31 K&H olimpia plusz befektetési jegy	származtatott	HUF	3.903.648.710
32 K&H tőkét részben előre fizető 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	4.649.933.396
33 K&H tőkét részben előre fizető 3 befektetési jegy	származtatott	HUF	2.454.852.892
34 K&H nemesfém plusz 2 befektetési jegy	származtatott	HUF	1.046.783.790
35 K&H tőkét négy részletben fizető befektetési jegy	származtatott	HUF	1.927.864.210
36 K&H plusz német-svájci befektetési jegy	származtatott	HUF	2.947.746.391
37 K&H háromszor fizető 13 befektetési jegy	származtatott	HUF	3.942.256.948
38 K&H hazai euró kötvény zártvégű euró befektetési jegy	értékpapír	EUR	2.962.978
39 K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési jegy	értékpapír	HUF	1.752.829.344
Zártkörű alapok:			
1 K&H csúcstámadás zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	313.028.087
2 K&H maximum plusz Kelet-Európa zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	484.503.576
3 K&H maximum plusz 10. zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	2.315.862.304
4 K&H maximum plusz 11 zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	1.177.749.436
5 K&H maximum plusz 12 zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	1.829.451.530
6 K&H prémium maximum plusz ázsia zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	1.077.717.517
7 K&H szivárvány zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	1.292.306.617
8 K&H szivárvány 2 zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	245.579.602
9 K&H ugródeszka változó futamidejű zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	2.205.651.923
10 K&H ugródeszka 2 változó futamidejű zártkörű zártvégű értékpapír befektetési jegy	értékpapír	HUF	671.717.086

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 alapban 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. 2012. 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	651.285	1.312.249	660.964
2 Dimenzió Egészségpénztár Fedezeti Tartalék	1.390.115	1.087.752	-302.363
3 Dimenzió Egészségpénztár Likviditási Tartalék	353	378	25
4 Dimenzió Egészségpénztár Működési Tartalék	97.305	68.680	-28.625
5 K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár - 1. portfolió	254.807	273.256	18.449
6 K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár - 2. portfolió	1.058.122	1.184.689	126.567
7 K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár - 3. portfolió	196.430	220.740	24.310
8 Első Rendőri Kiegészítő Nyugdíjpénztár	0	1.645.302	1.645.302
9 PANNÓNIA Magán Nyp. KH - Kiegyensúlyozott (EMU részvény)	38.991	0	-38.991
10 PANNÓNIA Magán Nyp. KH2 Kiegyensúlyozott - Fedezeti Egyéni Feltörekvő piaci részvényportfolió	17.631	0	-17.631
11 PANNÓNIA Magán Nyp. KH Növekedési - EMU részvény portolió	184.612	0	-184.612
12 PANNÓNIA Magán Nyp. KH2 Növekedési - feltörekvő piaci részvényportfolió	75.428	0	-75.428
13 PANNÓNIA Önkéntes Nyp. KH Kiegyensúlyozott EMU részvény portfolió	2.582.972	0	-2.582.972
14 PANNÓNIA Önkéntes Nyp. KH 2 kiegyensúlyozott - Feltörekvő piaci részvény portfolió	971.737	0	-971.737
15 PANNÓNIA Önkéntes KH Növekedési Nyp. EMU részvény portfolió	303.177	0	-303.177
16 PANNÓNIA Önkéntes Nyp. KH2 Növekedési - feltörekvő piaci részvény portfolió	94.646	0	-94.646
K&H Alapkezelő Zrt. által kezelt pénztári vagyon	**7.917.611**	**5.793.046**	**-2.124.565**

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 a kezelt portfóliókban.

Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Debit & Credit Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

K&H Alapkezelő Zrt.

2012. évi társasági adó meghatározása (1229)

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)]	12.372
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]	1.842
22	Műemlék értékét növelő felújítás költsége [Tao. tv. 7. § (1) ty)]	
40	**Az adóalapot csökkentő tételek összesen:**	14.214

Az adóalapot növelő tételek (eFt):

01	A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék, céltartalékot növelő összeg [Tao. tv. 8. § (1) a)]	14.977
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)]	1.842
04	Jogerős határozatban megállapított bírság, az Art. és Tb-törvények szerinti jogkövetkezmények ráfordításként elszámolt összege az önellenőrzéshez kapcsolódó kivételével [Tao. tv. 8. § (1) e)]	4
05	Ellenőrzött külföldi társaságban fennálló részesedésre jutó fel nem osztott nyereség [Tao. tv. 8. § (1) f)]	
11	Az adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként, vagy adóévi nettó árbevétel, bevétel, aktivált saját teljesítmény csökkentéseként elszámolt összeg [Tao. tv. 8. § (1) p)]	1.152
34	**Az adóalapot növelő tételek összesen:**	17.975

A társasági adó kiszámítása (eFt):

Adózás előtti eredmény	1.769.410
Adóalapot csökkentő tételek	14.214
Adóalapot növelő tételek	17.975
Adóalap az általános szabályok szerint	1.773.171
Tényleges adóalap	1.773.171
- 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	1.273.171
- a fenti adóalap utáni 19%-os adó	241.902
Adókedvezmények (előadó-művészeti szervezetek támogatása)	168.000
Társasági adó kötelezettség	123.902
2012.évben befizetett adóelőleg	235.679
2013.május 31-én fizetendő, ill.visszaigényelhető adó	-111.777

A szakképzési hozzájárulás (eFt):

Szakképzési hozzájárulás éves összege	4.359
Szakképzési hozzájárulás februári bevallása	4.359
Szakképzési hozzájárulás bevallási különbözete	0

Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Credit & Credit Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó Kft.

K&H Alapkezelő Zrt.

Cash flow-kimutatás

	2011.01.01- 2011.12.31.	2012.01.01- 2012.12.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	- 100.968	- 314.128
1. Adózás előtti eredmény (kapott osztalék nélkül) +/-	2.089.444	1.769.410
2. Elszámolt amortizáció +	589	1.101
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	-	65
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	- 510.708	2.605
5. Befektetett eszközök eladás/kivezetés eredménye -/+	-	806
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	4.202	- 10.023
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	211.402	- 352.756
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	17.535	50.408
9. Vevőkövetelés változása (értékvesztéssel és visszaírással) +/-	- 10.784	2.230
10.Forgóeszközök (vevő és pénzeszközök nélkül) változása +/-	149.893	135.140
11.Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	36.903	- 143.704
12.Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	- 88.890	- 123.902
13.Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	- 2.000.554	- 1.645.508
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sorok)	- 581	- 4.185
14.Befektetett eszközök beszerzése -	- 581	- 4.185
15.Befektetett eszközök eladása +	-	-
16.Kapott osztalék,részesedés +	-	-
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow 17-27. sorok)	- 3.047	- 3.227
17.Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
18.Kötvénykibocsátás bevétele +	-	-
19.Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
20. Hosszú lejáratra adott kölcsön törlesztése, beváltása +	-	-
21.Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
22.Részvénybevonás (tőkeleszállítás) -	-	-
23.Kötvényvisszafizetés -	-	-
24.Hitel, kölcsön visszafizetése, törlesztése -	-	-
25. Hosszú lejáratra adott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek -	- 3.047	- 3.227
26.Véglegesen átadott pénzeszköz -	-	-
27.Alapítókkal szembeni és egyéb hosszúlejáratú köt. változása -/+	-	-
IV. Pénzeszközök változása (+/-I+/-II+/-III. sorok)+/-	- 104.596	- 321.540

Budapest , 2013.04.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Debit & Credit
Pénzügyi és Gazdasági Tanácsadó KFT

ÜZLETI JELENTÉS

A

K&H ALAPKEZELŐ ZRT.

2012.

ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

1. Fő tevékenységek, események 2012-ben

A K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Társaság) stratégiájának továbbra is egyik központi eleme az aktív termékfejlesztés. 2012-ben is folytatódott a korábbi évekre is jellemző innovatív termékfejlesztési és értékesítés-támogatói tevékenység.

Innovációk a magyar befektetési alap piacon

- Tőke- és hozamvédett kibocsátásainkat tekintve, 2012 elején, a magyar befektetési alappiacon legelsőként készítettük elő a tőkét részben előre fizető struktúrát, mely kibocsátást az év során több hasonló követett és ennek változataként megjelent a tőkét négy részletben fizető struktúra is. Új struktúraként bemutattuk a növekedés plusz struktúrát, valamint tőkevédett formában elérhetővé tettük a nemesfémek piacát, az energia szektort és a „nyersanyag devizákat".
- 2012 szeptemberében indult a K&H megtakarítási cél alap egy új alapcsalád első tagjaként. Az alapcsalád tagjai befektetési stratégiájukat tekintve aktívan menedzselt diverzifikált globális vegyes portfoliók, melyek tartalmazhatnak magyar és nemzetközi befektetéseket egyaránt, akár fejlett, akár feltörekvő piaci eszközökkel, pénzpiaci, kötvény és részvény típusú befektetések formájában is. Az alapok 90% illetve 95% védelmi szinttel rendelkeznek.
- A privát banki ügyfélkör részére nyár elején két hazai euró kötvényekből álló zártvégű alapot tettünk elérhetővé, melyek egyike forintban, a másik euróban denominált.

Egyéb fontos események, eredmények

- 2012 folyamán a Társaság 14 zártvégű tőke- és hozamvédett alapot, két zártvégű kötvény alapot, valamint egy új nyíltvégű alapot bocsátott ki, valamint újabb hét tőke- és hozamvédett struktúra indult el nyíltvégű formában.

2012-ben, folytatva a 2011-ben elkezdett gyakorlatot további két alap egyesülését bonyolítottuk le az új jogi környezetnek megfelelően.
A nyíltvégűvé alakításon és Védett időszakok lezárásán felül további 6 zártvégű alap lejáratát, valamint egy nyíltvégű (korábban tőke- és hozamvédett alap) megszűnését kezeltük. 2012 folyamán 14 esetben fizettek hozamot az alapjaink.

- Személyi változások

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

2. A Társaság üzleti, gazdálkodási környezete, feltételei

A Társaság tovább folytatja megkezdett stratégiáját, és a jelenlegi kedvezőtlenebb piaci feltételek között is meg kívánja őrizni eddig pozícióit, eddig 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 2012 februárjában átköltözött a Lechner Ödön fasor 9. szám alatti új K&H székházba, amely mind esztétikai, mind műszaki-technológiai és környezet tudatossági szempontból magas színvonalú elhelyezést biztosít. Összhangban a K&H társadalmi felelősségvállalási stratégiájával, az új irodaépület egyedülálló módon szolgálja a fenntartható fejlődést, a környezetvédelmi szempontokat is. A K&H Csoport új székháza elnyerte a nemzetközi LEED® minősítés arany fokozatát. Az épület az első és egyetlen arany fokozatú irodaház Magyarországon, amely a helyszínválasztástól a teljes kivitelezésen át a berendezésig az előírt környezettudatossági és fenntarthatósági kritériumok alapján kialakított nemzetközi rendszer szabályainak megfelelően épült.

A Társaság tevékenysége különös környezeti terheléssel nem jár, törekszik az irodai hulladékok újrahasznosításában való aktív részvételre.

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 működésében a hitelezési-, likviditási- és cash flow kockázat nem játszik szerepet, látraszóló betétként a Társaság éves költségeinek 70-120%-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 forint hozamgörbéjének alakulása (a közvetlen kamatbevétel alakulása szempontjából). A betéti kamat 0,5%-os csökkenésének hatása a pénzügyi műveletek bevételére nem éri el az 5%-ot.

3. Vagyonkezelési tevékenység

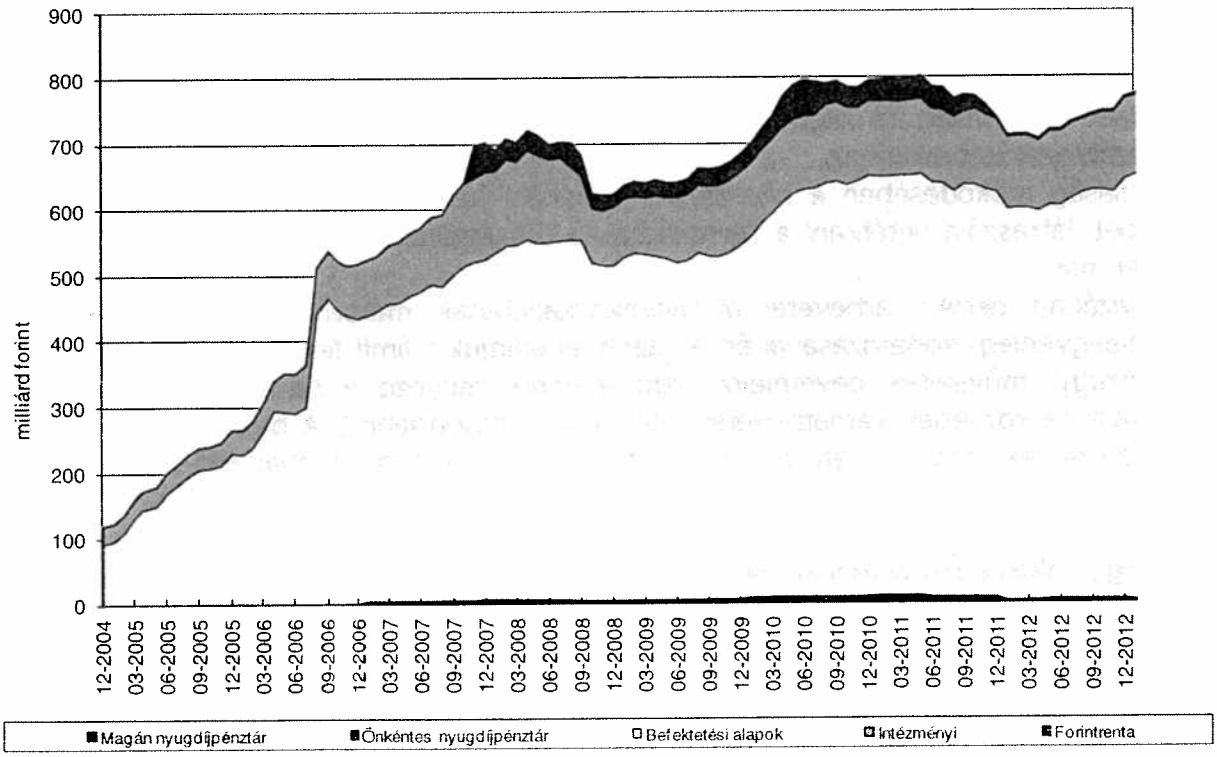
2012. év végén a K&H Alapkezelő Zrt. által **kezelt vagyon 770 milliárd forintot** tett ki, ami **4%-os növekedés** a 2011 év végi 740 milliárd forinthoz képest.

A Társaság által kezelt eszközök nagysága az egyes ügyfélszegmensekben az alábbiak szerint alakult.
A **befektetési alapok** esetében szinte az összes alaptípus tekintetében nettó tőkekiáramlás volt tapasztalható A legnagyobb tőkekiáramlást, 10 milliárd forintot pénzpiaci alapjaink szenvedték el. Egyedüliként az év siker terméke, az új CPPI alap esetén volt nettó tőkebeáramlás, több, mint 13 milliárd forint érkezett ebbe az alaptípusba.

A Társaság piaci részesedése az év elejei 20,34%-ról az év végére 19,56%-ra csökkent. Ezzel együtt a Társaság az alapkezelői piacon megőrizte második helyét, míg a tőke-és hozamvédett alapok tekintetében továbbra is piacvezető maradt. Az alapokban **kezelt vagyon év végén közel 640 milliárd forintot** (egy évvel korábban 618 milliárd forint, +4%) tett ki.

Az **intézményi portfoliókezelési tevékenységet** illetően 2012 végén az intézményi portfoliókban kezelt vagyon meghaladta a **128 milliárd forintot**. (2011 év végén 119 milliárd forint, +7,5% növekedés).

Az alvagyonkezelőként menedzselt **KBC Forintrenta** alapból ugyan kismértékű, de folyamatos tőkekiáramlás volt megfigyelhető, az alapban kezelt vagyon 2012 év végére 2,4 milliárd forint volt.



4. Eredménykimutatás, az éves beszámoló tételei

2012-ben az Alapkezelő adózott eredménye 17,7%-kal csökkent. Mindazonáltal egy egyszeri tételnek köszönhető 2011. évi 619 millió Ft egyéb bevételt nem számolva, a Társaságnak 19 %-os adózás utáni eredménynövekedést sikerült realizálnia.
Ez nagyrészt az árbevétel 11,2 %-os növekedésének eredményeképpen alakult ki. Az egyéb ráfordításokat jelentősen növelte és az adófizetési kötelezettséget pedig csökkentette az előadó-művészeti szervezeteknek nyújtott, 168 millió Ft összegű támogatás.

A díjbevétel növekedésének oka az alapkezelési díj mértékének emelkedése illetve a forgalmazási díj megosztás arányának változása volt; az alapkezelési díjbevételek 23 %-kal meghaladták a 2011 évi bevételt.

A kiadásokat sikerült a 2011. évi szinten tartani, egyedül a személyi jellegű ráfordítások esetén történt jelentősebb, 8,8 %-os növekedés.

A szabad saját tőke befektetéséből származó bevétel közel azonos a 2011. évivel.

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

EREDMÉNYKIMUTATÁS	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2012/2011**
Értékesítés nettó árbevétele	3 058 391	3 581 344	3 106 782	3 456 000	11,2%
Egyéb bevételek	1 641	7 585	630 328	17 498	-97,2%
Anyagjellegű ráfordítások	887 943	895 621	975 256	985 137	1,0%
Személyi jellegű ráfordítások	424 771	446 977	413 294	449 594	8,8%
Értékcsökkenési leírás	459	807	589	1 036	75,9%
Egyéb ráfordítások	81 036	282 130	438 884	448 505	2,2%
Üzemi tevékenység eredménye	**1 665 823**	**1 963 394**	**1 909 087**	**1 589 226**	**-16,8%**
Pénzügyi műveletek eredménye	**178 955**	**161 280**	**187 094**	**180 184**	**-3,7%**
Szokásos vállalkozási eredmény	**1 844 778**	**2 124 674**	**2 096 181**	**1 769 410**	**-15,6%**
Rendkívüli eredmény	**78 365**	**9 656**	**-6 737**	**0**	**0,0%**
Adózás előtti eredmény	**1 923 143**	**2 134 330**	**2 089 444**	**1 769 410**	**-15,3%**
Adófizetési kötelezettség	380 619	388 199	88 890	123 902	39,4%
Adózott eredmény	**1 542 524**	**1 746 131**	**2 000 554**	**1 645 508**	**-17,7%**

A **mérleg szerkezetén** belül a pénzeszközök aránya 79,5%, az összes forgóeszköz pedig 84,5%-ot képvisel. A forrásoldalon a 32%-nyi saját tőkén felül a rövid lejáratú kötelezettségek (54%) jelentik a legnagyobb tételeket, mely utóbbi jelentős része, közel 99%-a a kifizetésre váró osztalék.

Az **adózás utáni eredmény 1.645 millió forint. Az Alapkezelő** eredménye így az év elejei 1.001 milliós saját tőkéhez mérten ROE=164,44%, míg az év eleji 3.428 milliós mérlegfőösszeghez képest ROA=48,00%.

5. A részvénytársaság vagyoni, pénzügyi helyzete

A Részvénytársaság 2012. december 31-i mérlegadatai szerint az eszközök és a források egyező összege

3.118.397 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 2012. évben is kiegyensúlyozott volt, likviditása kiemelkedően jó, kötelezettségeit pedig határidőben teljesítette.

Budapest, 2013. április 11.

K&H Alapkezelő Zrt.