

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesének

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.823.654 E Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az adózott eredmény 2.238.164 E Ft nyereség –, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

A Társaságnak a 2018. január 1-től 2018. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a kiegészítő melléklet IV.9. pontjában kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások összhangban vannak a Magyarországon alkalmazandó jogszabályokkal és előírásokkal és nem nyújtottunk az Európai Parlament és a Tanács 537/2014-es rendeletének 5. cikke, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

<i>Lényegességi szint</i>	A Társaság könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 122.996 E Ft.
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

A könyvvizsgálatunk megtervezése során meghatároztuk a lényegességi szintet és felmértük az éves beszámoló lényeges hibás állításának kockázatait. Figyelembe vettük különös tekintettel azokat a területeket, amelyek vezetői megítélést igényelnek; például olyan jelentős számviteli becsléseket, amelyek feltételezéseken és bizonytalan jövőbeli eseményeken alapulnak. Mint minden könyvvizsgálatunk esetében, a kontrollok vezetés általi felülírásával kapcsolatos kockázatokkal is foglalkoztunk, ideértve többek között annak az értékelését, hogy azonosítottunk-e olyan, elfogultságra utaló bizonyítékokat, amelyek csalásból eredő lényeges hibás állításra utalnak.

A Társaság könyvvizsgálatának hatókörét úgy alakítottuk ki, hogy elegendő munkát végezzünk ahhoz, hogy az éves beszámoló egészére vonatkozóan véleményt tudjunk nyilvánítani, figyelembe véve a Társaság felépítését, számviteli folyamatait és kontrolljait és az iparágat, melyben a Társaság működik.

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Szakmai megítélésünk alapján meghatároztunk a lényegességhez kapcsolódó bizonyos nagyságrendi küszöbértékeket, ideértve az éves beszámoló egészére vonatkozó lényegességi szintet, amit az alábbi táblázatban mutatunk be. Ezek és egyéb minőségi tényezők figyelembe vételének segítségével határoztuk meg a könyvvizsgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint a hibák önmagukban vagy együttesen az éves beszámoló egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

<i>Lényegességi szint</i>	122.996 E Ft
<i>Meghatározás módja</i>	Adózás előtti eredmény 5%-a.
<i>Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata</i>	Azért választottuk az adózás előtti eredményt a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint, az éves beszámoló felhasználói a Társaság teljesítményét jellemzően ez alapján értékelik és ez egy általánosan elfogadott viszonyítási alap.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben, az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

Az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel a 2018. évben 4.314.288 eFt, amely a Társaság teljes árbevételének 92,72%-át teszi ki.

A Társaság az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevételt a kiegészítő melléklet III.2-es pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak, illetve milyen tevékenységek alapján kerültek felszámításra.

Tekintettel arra, hogy a Társaság árbevétele számos nyílt- és zártvégű alap kezelése alapján kerül kiszámításra, valamint a portfóliókezelésből származó bevétel is több típusú intézménytől származik, azok elszámolása és nyilvántartása összetett.

Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre, mert a Társaság eredménye nagymértékben az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó bevételtől függ, amely a széles szolgáltatási kör miatt összetett elszámolási folyamatokon keresztül kerül meghatározásra.

Megértettük és értékeltük az alap- és vagyonkezelésből származó bevétel elszámolásának folyamatát, valamint a kapcsolódó folyamatokba épített automatizmusokat, illetve felmértük az elszámolásban részt vevő informatikai rendszereket és megvizsgáltuk azok megbízhatóságát és zártságát.

Megvizsgáltuk és megértettük a bevételek időszakra történő változásának indokait, azokat összevetettük a Társaság egyéb területeinek vizsgálatára során szerzett ismereteinkkel, valamint megvizsgáltuk, hogy a változások összhangban vannak-e az üzletmenettel és a piaci folyamatokkal.

Mintavételes eljárással ellenőriztük, hogy a kiválasztott árbevétel tételek elszámolása összhangban van-e az elszámolás alapjául szolgáló dokumentumokkal és üzleti tranzakciókkal.

Áttekintettük a kiegészítő melléklet III.2-es pontját.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Mivel a Társaság esetében az adott üzleti év mérleg fordulónapján a 95/C. § (1) bekezdésben foglalt feltételek nem teljesültek, így e tekintetben nincs miről nyilatkoznunk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégtégy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feljük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben



nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Társaság első alkalommal 2016. május 20-án választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozatok alapján évente ismételten jóváhagyásra került, 3 év folyamatos megbízást eredményezve.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező megbízásért felelős partner Balázs Árpád.

Budapest, 2019. május 15.

Könczöl Enikő

Könczöl Enikő
Igazgató
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Balázs Árpád
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931

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.

a vállalkozás címe

+36-1-483-5020

telefonszáma

2018. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak:

2018.01.01- 2018.12.31.

Keltezés: Budapest, 2019.05.15.



a vállalkozás vezetője

(képviselője)

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest,
Lechner Ödön fasor 9.



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.

Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Eszközök)

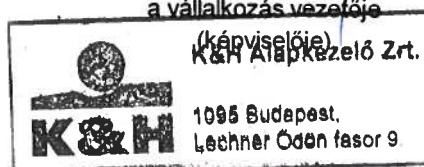
adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2017.12.31.	Előző év módosít.	2018.12.31.
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	86.875	0	103.918
I.	Immateriális javak	0	0	0
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
3.	Vagyoni értékű jogok	0		0
4.	Szellemi termékek	0		0
5.	Üzleti vagy cégérték	0		0
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
II.	Tárgyi eszközök	31.743	0	23.548
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	135		85
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	31.608		23.463
4.	Tenyészállatok	0		0
5.	Beruházások, felújítások	0		0
6.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	55.132	0	80.370
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
3.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
4.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részese-dési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
5.	Egyéb tartós részesedés	0		0
6.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	55.132		80.370
8.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
9.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
10.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0

Keltezés: Budapest, 2019.05.15.

(Handwritten signature)

a vállalkozás vezetője



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.

Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2017.12.31.	Előző év módosít.	2018.12.31.
a	b	c	d	e
B.	Forgóeszközök	2.734.935	0	3.200.522
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	98.981	0	64.897
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		0
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
3.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
4.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		52.546
5.	Váltókövetelések	0		0
6.	Egyéb követelések	98.981		12.351
7.	Követelések értékelési különbözete	0		0
8.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
III.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2.	Jelentős tulajdoni részesedés			
3.	Egyéb részesedés	0		0
4.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
5.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0
6.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
IV.	Pénzeszközök	2.635.954	0	3.135.625
1.	Pénztár, csekkek	411		286
2.	Bankbetétek	2.635.543		3.135.339
C.	Aktív időbeli elhatárolások	502.998	0	519.214
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	497.003		513.915
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5.995		5.299
3.	Halasztott ráfordítások	0		0
Eszközök összesen (A+B+C)		3.324.808	0	3.823.654

Keltezés: Budapest, 2019.05.15.

a vállalkozás vezetője
(K&H Alapkezelő Zrt. képviselője)

K&H

1095 Budapest,
Lechner Ödön fasor 9.

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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2017.12.31.	Előző év módosít.	2018.12.31.
a	b	c	d	e
D.	Saját tőke	2.827.236	0	3.238.839
I.	Jegyzett tőke	850.000		850.000
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névérték-ken	0		0
II.	Jegyzett, de még 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.	Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0		0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII.	Adózott eredmény	1.826.561	0	2.238.164
E.	Céltartalékok	8.471	0	12.678
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
3.	Egyéb céltartalék	8.471		12.678
F.	Kötelezettségek	227.991	0	210.091
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
4.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0

Keltezés: Budapest, 2019.05.15.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)



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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

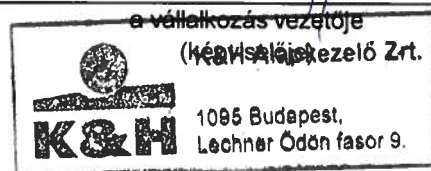
Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2017.12.31.	Előző év módosít.	2018.12.31.
a	b	c	d	e
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
2.	Átváltoztatható és átváltozó 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 vállalkozással szemben	0		0
7.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
8.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	227.991	0	210.091
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
	ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
2.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
3.	Vevőktől kapott előlegek	0		0
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3.524		16.122
5.	Váltótartozások	0		0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	161.715		127.461
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	62.752		66.508
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
G.	Passzív időbeli elhatárolások	261.110	0	362.046
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	261.110		362.046
3.	Halasztott bevételek	0		0
Források összesen (D+E+F+G)		3.324.808	0	3.823.654

Keltezés: Budapest, 2019.05.15.

[Handwritten signature]



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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló eredménykimutatása (összköltség eljárással)

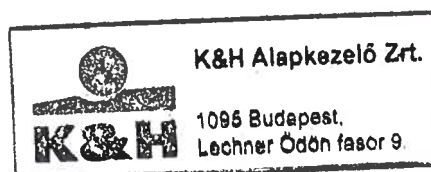
adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2017.01.01- 2017.12.31.	Előző év módosít.	2018.01.01- 2018.12.31.
a	b	c	d	e
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	4.105.673		4.652.735
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	0		0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	4.105.673	0	4.652.735
03	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	38.046		23.955
	Ebből: visszairt értékvesztés	0		0
05	Anyagköltség	2.582		3.262
06	Igénybe vett szolgáltatások értéke	247.366		258.277
07	Egyéb szolgáltatások értéke	24.002		21.376
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1.184.961		1.275.588
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	1.458.911	0	1.558.503
10	Béreköltség	316.816		319.689
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	53.966		59.041
12	Bérbírlások	96.102		88.542
V.	Személyi jellegű ráfordítások	466.884	0	467.272
VI.	Értékcsökkenési leírás	3.437		4.865
VII.	Egyéb ráfordítások	203.986		191.930
	Ebből: értékvesztés	0		0
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	2.010.501	0	2.454.120

Keltezés: Budapest, 2019.05.15.



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

Cégjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló eredménykimutatása (összköltség eljárással)

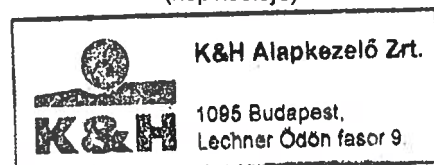
adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2017.01.01- 2017.12.31.	Előző év módosít.	2018.01.01- 2018.12.31.
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1.811		1.472
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1.599		1.426
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	3.995		7.505
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	5.806	0	8.977
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bank-betétek értékvesztése	0		0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	6.722		3.175
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	6.722	0	3.175
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	-916	0	5.802
C.	Adózás előtti eredmény (A+B)	2.009.585	0	2.459.922
X.	Adófizetési kötelezettség	183.024		221.758
D.	Adózott eredmény (+C-X)	1.826.561	0	2.238.164

Keltezés: Budapest, 2019.05.15.

[Handwritten signature]

a vállalkozás vezetője
(képviselője)



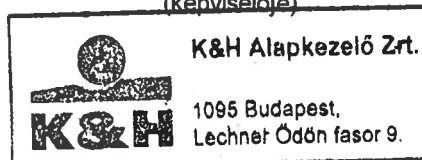
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**Cash flow-kimutatás**

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	- 400.149	521.446
1. Adózás előtti eredmény (kapott osztalék nélkül) +/-	2.009.585	2.459.922
2. Elszámolt amortizáció +	3.437	4.865
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	675	4.207
5. Befektetett eszközök eladás/kivezetés eredménye +/-	-	133
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	466	12.598
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	- 47.882	- 30.498
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	- 48.357	100.936
9. Vevőkövetelés változása (értékvesztéssel és visszairással) +/-	-	-
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszközök nélkül) változása +/-	- 51.966	34.084
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	- 5.814	- 16.216
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	- 183.024	- 221.758
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	- 2.077.269	- 1.826.561
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sorok)	- 30.660	3.463
14. Befektetett eszközök beszerzése -	- 30.660	- 2.133
15. Befektetett eszközök eladása +	-	5.596
16. Kapott osztalék, részesedés +	-	-
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow 17-27. sorok)	33.363	- 25.238
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele +	-	-
19. Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
20. Hosszú lejáratra adott kölcsön törlesztése, beváltása +	33.363	-
21. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	-	-
22. Részvénybevonás (tőkeleszállítás) -	-	-
23. Kötvényvisszafizetés -	-	-
24. Hitel, kölcsön visszafizetése, törlesztése -	-	-
25. Hosszú lejáratra adott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek -	-	- 25.238
26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	-	-
27. Alapítókkal szembeni és egyéb hosszúlejáratú köt. változása +/-	-	-
IV. Pénzeszközök változása (I+/-II+/-III. sorok)+/-	- 397.446	499.671

Budapest, 2019.05.15.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)



Kiegészítő melléklet

a

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

2018. évi

éves beszámolójához

Beszámolási időszak:

2018.01.01- 2018.12.31.

I. Általános kiegészítések:

1. A vállalkozás bemutatása:

- a. Székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.
 b. Főtevékenysége: 6630 - alapkezelés
 c. Tulajdonosa: 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: összköltség eljárással

d. Időpontok:

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

e. Jelentős hiba:

Az ellenőrzés során feltárt hibát jelentősnek minősíti a társaság, amennyiben a hiba feltárásának évében a hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát.

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):

	2017.12.31.	2018.12.31.	változás	%
Eszközök összesen:	3.324.808	3.823.654	498.846	15,00
ezen belül:				
- befektetett eszközök:	86.875	103.918	17.043	19,62
- forgóeszközök:	2.734.935	3.200.522	465.587	17,02
- aktív időbeli elhatárolások:	502.998	519.214	16.216	3,22

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

	2017.12.31.	2018.12.31.	változás	%
Források összesen:	3.324.808	3.823.654	498.846	15,00
ezen belül:				
- saját tőke	2.827.236	3.238.839	411.603	14,56
- céltartalékok	8.471	12.678	4.207	49,66
- kötelezettségek	227.991	210.091	-17.900	-7,85
- passzív időbeli elhatárolások:	261.110	362.046	100.936	38,66

c. Jövedelmezőség alakulása és egyéb mutatók (%) :

	2017.12.31.	2018.12.31.
Tárgyi eszközök / összes eszközök aránya:	0,95	0,62
Forgóeszközök / összes eszközök aránya:	82,26	83,70
Tőkeellátottság (saját tőke / források) aránya:	85,03	84,71
Kötelezettségek / saját tőke aránya:	8,06	6,49
Likviditás (forgóeszközök / rövid lej.kötelez.) aránya:	1.199,58	1.523,40
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredm./árbevétel):	48,95	52,87
Eszközarányos jövedelmezőség (adózás előtti eredm./eszközök):	60,44	64,33
Vagyonarányos jövedelmezőség (adózás előtti eredm./saját tőke):	71,08	75,95

II. 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	446	33	16		463
Számítástechnikai eszközök	2.424	0	0		2.424
Egyéb járművek	35.852	2.100	6.511		31.441
Irodai berendezések-felszerelések	1.794	0	0		1.794
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	72.966	2.133	6.527	0	68.572

2. Elszámolt ÉCS	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép. berendezés	446	33	16		463
Számítástechnikai eszközök	2.289	50	0		2.339
Egyéb járművek	4.445	4.741	1.048		8.138
Irodai berendezések-felszerelések	1.593	41	0		1.634
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0		0
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	41.223	4.865	1.064		45.024

melyből terven felüli ÉCS:

0

100 eFt alatt azonnal leírt eszközök:

0

ÉCS az eredménykimutatásban:

4.865

TAO szerint elszámolható ÉCS:

6.224

3. Nettó érték	Nyitó	Záró
Szellemi termékek	0	0
100 eFt alatti műszaki gép. berendezés	0	0
Számítástechnikai eszközök	135	85
Egyéb járművek	31.407	23.303
Irodai berendezések-felszerelések	201	160
Beruházások	0	0
Részesedés.,értékpapír.	0	0
ÖSSZESEN	31.743	23.548

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

Előző év	Tárgyév	TAO szerint
0	0	0
0	0	0
3.437	4.865	6.224
30.660	2.133	0
0	5.596	5.596
0	5.463	5.130
0	133	466

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

	Nyitó	Új kölcsön	Visszafizetés	Átsorolás	Záró
Dolgozói kölcsönök:	55.132	37.000	-13.377	1.615	80.370

7. Követelések részletezése (adatok eFt-ban):

	2017.12.31.	2018.12.31.
Kapcsolt vevők:	0	52.546
Adó többletek, adóelőlegek:	89.223	4.207
Dolgozói kölcsönök éven belüli része:	9.758	8.144
Mindösszesen:	98.981	64.897

8. Pénzeszközök részletezése (adatok eFt-ban):

	2017.12.31.		2018.12.31.	
	Pénztár	Bankszámla	Pénztár	Bankszámla
Magyar forint pénzeszköz	148	2.545.767	4	3.005.934
Deviza pénzeszköz *	263	89.776	282	129.405
Pénzeszközök összesen:	411	2.635.543	286	3.135.339

* A deviza pénzeszközök az évvégi MNB árfolyamra át lettek értékelve.

9. Aktív időbeli elhatárolások részletezése (adatok eFt-ban):

	2017.12.31.	2018.12.31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása:		
Következő évben kiszámlázott bevétel	497.001	513.915
Járó kamat	2	0
Mindösszesen:	497.003	513.915
Költségek aktív időbeli elhatárolása:		
Bloomberg előfizetés	3.379	3.700
Biztosítások	632	0
Telekommunikációs rendszerüzemeltetés	1.210	1.167
Egyéb elhatárolt költségek	774	432
Mindösszesen:	5.995	5.299

10. A saját tőke változása:

	adatok eFt-ban				
	Nyitó 2017.12.31.	Előző évek módosítása	Átsorolás	Osztalék fizetés (-)	Záró 2018.12.31.
JEGYZETT TŐKE	850.000	0	0		850.000
JEGYZETT, DE BE NEM FIZ. TŐKE (-)	0	0	0		0
TŐKETARTALÉK	100.000	0	0		100.000
EREDMÉNYTARTALÉK	50.675	0	1.826.561	-1.826.561	50.675
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0		0
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0		0
ADÓZOTT EREDMÉNY	1.826.561	0	-1.826.561		2.238.164
Összesen:	2.827.236	0	0		3.238.839

Az eredménytartalékokat nem terheli semmilyen könyvelésen kívüli kötelezettség.

11. 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.

12. Céltartalékok változása (adatok eFt-ban):

	Egyenleg 2017.12.31.	Céltartalék feloldás	Céltartalék képzés	Egyenleg 2018.12.31.
Céltartalék jövőbeni költségekre:	8.471	-8.471	12.678	12.678

12. Öt éven túli, vagy jelzáloggal biztosított kötelezettségek:

Ilyen kötelezettségek a jelenlegi mérlegben nem szerepelnek.

13. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek (adatok eFt-ban):

	2017.12.31.	2018.12.31.
Személyi jövedelemadó	7.929	6.671
Munkaadói, munkavállalói járulék, EHO	7.292	6.228
Szakképzési, rehabilitációs, váll. hozzájárulás	915	1.018
Befektetési alapok különadója	20.217	24.017
Általános forgalmi adó	1.066	2.246
Munkavállalók	0	395
Társadalombiztosítás	8.441	7.105
Rebate kötelezettség	5.340	5.382
Egyéb	11.552	13.446
Összesen:	62.752	66.508

14. Passzív időbeli elhatárolások részletezése (adatok eFt-ban):

	2017.12.31.	2018.12.31.
Prémium és közterhei	63.104	73.750
Befektetési jegyek forgalmi jutalék	23.856	82.037
Elhatárolt audit költség	10.300	10.528
Elhatárolt alvagyongazdálkodási díj	142.407	160.158
Felügyeleti díj	3.618	0
Egyéb elhatárolt költségek	17.825	35.573
Mindösszesen:	261.110	362.046

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

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
- alapkezelésből származó díjbevétel	3.737.036	4.181.324
- portfóliókezelésből származó díjbevétel	137.918	132.964
ebből: -pénztári portfóliókezelés díjbevétele	1.834	0
-biztosítói portfóliókezelés díjbevétele	100.393	96.372
-egyéb portfóliókezelés díjbevétele	35.691	36.592
- egyéb befektetési szolgáltatás	33.467	13.507
- költségek továbbterhelése	940	6.766
- ügynöki jutalék	196.072	307.670
- egyéb (tovább terhelte költség)	240	10.504
Összesen:	4.105.673	4.652.735

Az árbevétel 90%-át a kezelt alapokból származó alapkezelési díj teszi ki, ami a kezelt alapok eszközértékétől függő, előre meghatározott és közzétett szabályok alapján kerül meghatározásra. A társaság ilyen módon determinált árbevétele, az árbevétel csökkenése alapvetően a tőkepiacoktól függ.

3. Egyéb bevételek részletezése (adatok eFt-ban):

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
TAO rendelkezés miatti TAO támogatás *	22.500	10.125
Előző évi céltartalék felhasználása	7.796	8.158
Egyéb	7.750	5.672
Összesen:	38.046	23.955

* A 2016. évi havi előlegekből 115 Mft, a decemberi feltöltésből 185 Mft, összesen 300 Mft rendelkezett összeg 7,5%-a, 22,5 Mft 2017.07.03-án került az adószámlán jóváírásra. A 2017. évi havi előlegekből 28,5 Mft, a decemberi feltöltésből 106,5 Mft, összesen 135 Mft rendelkezett összeg 7,5%-a, 10.125 eFt 2018.07.02-án került az adószámlán jóváírásra.

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

	2017.01.01- 2017.12.31.	2018.01.01- 2018.12.31.
Bérleti díjak	43.501	47.229
Egyéb elhelyezési szolgál.	34.372	37.087
Irodai, adminisztrációs szolg.	2.989	1.766
Információs rendszer költs.	69.465	67.332
Telekommunikációs költség	39.303	38.911
Marketing és üzletkötés	24.960	22.142
Szállítás, utazás	10.410	8.374
Szakértők	18.049	28.114
Információ gyűjtés	340	59
Munkaerőkölcsönzés	0	3.938
Munkaerő toborzás	470	2.091
Egészségügyi, szociális költ.	270	246
Egyéb szolgáltatás	3.237	988
Összesen:	247.366	258.277

5. Közvetített szolgáltatások:

Közvetített szolgáltatásokként mutatjuk ki az Alapkezelő által igénybe vett, de a kezelt alapokat terhelő és közvetlenül az alapoknak kiszámlázott vagy az alapkezelési díjban megtérülő szolgáltatásokat.

A közvetített szolgáltatások jellemzően az alapkezelési árbevétel változását követik, így történt ez 2018-ban is, értékük 8%-kal nőtt.

6. Kutatás, kísérleti fejlesztés tárgyévi költségei:

Ilyen jellegű tevékenység a társaságnál a tárgyévben nem folyt.

7. Társasági adót és alapját módosító tételek:

A társasági adó levezetését külön táblázat tartalmazza.

IV. Tájékoztató kiegészítések:

1. Munkavállalók létszáma és javadalmazása állománycsoportonként:

Létszám és bérköltség:	2017.01.01- 2017.12.31.		2018.01.01- 2018.12.31.	
	létszám (fő)	bér (eFt)	létszám (fő)	bér (eFt)
Teljes munkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Teljes munkaidős szellemiek:	25	283.789	27	283.895
Részmunkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Részmunkaidős szellemiek:	7	33.027	8	35.794
MINDÖSSZESEN:	32	316.816	35	319.689

Személyi jellegű egyéb kifizetések (adatok eFt-ban):

Reprezentáció	28.933	23.942
Költségtérítések	0	0
Természetbeni juttatások	24.066	33.054
Betegszabadság	965	2.011
Egyéb:	2	34
Mindösszesen:	53.966	59.041

Bérráulékok (adatok eFt-ban):	96.102	88.542
--------------------------------------	---------------	---------------

2. Adóvizsgálatok, ellenőrzések:

A Társaságnál az adóhatóság teljes körű adóvizsgálatot a Társaság működése során még nem folytatott le. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetésének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

3. Kapcsolt vállalkozások:

A társaság az alábbi kapcsolt vállalkozásokkal folytat üzleti tevékenységet:

név, cím	kapcsolat	tulajdoni hányad (%)	befolyás
KBC Bank N.V. 1080 Brussels, Havenlaan 2.	főlérendelt anyavállalat	100	többségi
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	anyavállalat	100	közvetlen
Jegyzett tőkéje:	140.978 (millió Ft.)		
Tartalékai:	106.328 (millió Ft.)		
Tárgyévi eredménye:	57.912 (millió Ft.)		
Saját tőkéje 2017.12.31-én:	305.218 (millió Ft.)		
KBC Securities Mo.Fióktelep 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Csportszolgáltató Központ Kft. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Jelzálogbank Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Equities Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Ingatlanlízing Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Biztosító Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Faktor Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
K&H Autópark Kft. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthtag	0	
KBC Fund Management Ltd. Dublin 2, Dawson street	csoporthtag	0	
KBC Asset Management NV 1080 Brussel, Havenlaan 2.	csoporthtag	0	
KBC Group NV 1080 Brussel, Havenlaan 2.	csoporthtag	0	
KBC Asset Management S.A. 1616 Luxemburg,Placa de la Gare 5.	csoporthtag	0	

Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek:

	árbevétel	egyéb bevétel	pénzügyi bevétel
	adatok eFt-ban		
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	312.834	5.596	1.426
K&H Biztosító Zrt.	96.372	0	0
KBC Asset Management S.A.	13.507	0	0

A kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló követelések részletezése (adatok eFt-ban):

Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	vevő	52.546 eFt
Összesen:		52.546 eFt

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

Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	szállító	1.885 eFt
KBC Asset Management NV	szállító	125.295 eFt
KBC Group NV	szállító	281 eFt
Összesen:		127.461 eFt

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

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

5. 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.

6. 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.

7. A beszámoló aláírására kötelezett vezető tisztségviselők:

Zobor Zsuzsanna	vezérigazgató	1034 BUDAPEST Dévai Bíró Mátyás tér 25.
Horváth Barnabás	igazgató	1124 BUDAPEST Zsámbéki utca 15.

8. Számviteli vezetésért felelős szolgáltató:

Garamvölgyi Zoltán (2000 Szentendre, Körte köz 7. MK reg.szám: 129785)
a DEBIT & CREDIT Kft. Képviselőjében (1055 Budapest, Szent István körút 1.)

9. Könyvvizsgáló:

A társaságnál a könyvvizsgálat kötelező a számviteli törvény 155.§ (2) és (5) bekezdései alapján."

A társaság könyvvizsgálója: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Cím: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78..

Kijelölt könyvvizsgáló: Balázs Árpád (006931)

A társaság könyvvizsgálataért fizetett díj a tárgyévben : **6.381 eFt**

A társaság által kezelt alapok könyvvizsgálataért kifizetett díj 2018-ban 4.214 eFt volt, de ez az eredménykimutatás közvetített szolgáltatások sorában szerepel.

10. Konzolidáció:

A társaság fölérendelt anyavállalata, a KBC Bank N.V. összevont (konzolidált) éves beszámolót és üzleti jelentést készít, ami székhelyén megtekinthető (1080 Brussels, Havenlaan 2.)

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

11. Céltartalék képzés:

Céltartalék lett képezve a társaság dolgozói által a fordulónapig ki nem vett szabadság 8.252 eFt megváltási értékére. Ezen túl a tárgyévtől kezdődően céltartalék lett képezve vezetői részvényjuttatásra 4.112 eFt értékben

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.

A Társaság érintett egy peres ügyben, amely az éves beszámoló fordulónapja után indult. A Társaság gondos mérlegelés után úgy ítéli meg, hogy a per e stádiumában céltartalék megképzése nem szükséges.

12. Egyéb:

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

V. 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 MNB díjak 2.150 eFt

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 2018.12.31
Nyíltvégű alapok:			
1 K&H Állampapír Alap	értékpapír	HUF	77.811.357.947
2 K&H Ázsia Alap	alapok alapja	HUF	3.764.183.382
3 K&H euro megtakarítási cél április nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	EUR	43.584.693
4 K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja	alapok alapja	EUR	90.961.692
5 K&H euró változó portfólió - október nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	EUR	4.812.993
6 K&H privátbanki exkluzív komfort alapok nyíltvégű alapja	vegyes alap	HUF	2.827.677.369
7 K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja	vegyes alap	HUF	4.081.780.609
8 K&H Feltörekvo Piaci Alapok Nyíltvégű Befektetési Alapja	alapok alapja	HUF	1.585.537.386
9 K&H Nyersanyag Alap	alapok alapja	HUF	6.389.391.187
10 K&H Öko Nyíltvégű Befektetési Alapok Alapja	alapok alapja	HUF	1.262.955.512
11 K&H megtakarítási cél június nyíltvégű alapok részalapja	alapok alapja	HUF	40.614.603.094
12 K&H megtakarítási cél február nyíltvégű alapok részalapja	alapok alapja	HUF	36.216.014.124
13 K&H megtakarítási cél október nyíltvégű alapok részalapja	alapok alapja	HUF	17.953.300.159
14 K&H szikra abszolút hozamú származtatott nyíltvégű alap	származtatott	HUF	6.435.785.309
15 K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja	vegyes alap	HUF	2.890.133.417
16 K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja	vegyes alap	HUF	2.409.649.663
17 K&H dollár megtakarítási cél - augusztus nyíltvégű alapok alapja	alapok alapja	USD	6.035.082
18 K&H változó portfólió április nyíltvégű alapok részalapja	értékpapír	HUF	4.633.582.494
19 K&H változó portfólió augusztus nyíltvégű alapok részalapja	értékpapír	HUF	4.671.391.919
20 K&H Amerika Alap	alapok alapja	HUF	4.474.468.533

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó-eszközérték 2018.12.31
Nyíltvégű alapok (folytatás):			
21 K&H Aranykosár Alap	értékpapír	HUF	26.294.769.542
22 K&H ingatlanpiaci részvény alap	alapok alapja	HUF	2.818.131.554
23 K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű alapja	alapok alapja	HUF	7.719.319.491
24 K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű alapja	alapok alapja	HUF	17.639.882.382
25 K&H változó portfólió december nyíltvégű alapok részalapja	értékpapír	HUF	5.803.902.940
26 K&H Kötvény Alap	értékpapír	HUF	77.140.162.998
27 K&H Forint Pénzpiaci Alap	értékpapír	HUF	11.692.710.403
28 K&H közép-európai részvény alap	értékpapír	HUF	1.895.461.195
29 K&H Tokevédett Dollár Pénzpiaci Alap	értékpapír	USD	109.748.635
30 K&H Navigátor Alap	indexkövető	HUF	15.523.832.586
31 K&H Unió Alap	alapok alapja	HUF	5.733.702.517
32 K&H Válogatott 1 Alapok Alapja	alapok alapja	HUF	45.367.716.439
33 K&H Válogatott 2 Alapok Alapja	alapok alapja	HUF	82.811.645.467
34 K&H Válogatott 3 Alapok Alapja	alapok alapja	HUF	29.612.692.665
35 K&H Válogatott 4 Alapok Alapja	alapok alapja	HUF	16.493.672.405
Zártvégű alapok:			
1 K&H autóiipari tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.088.036.046
2 K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.412.549.940
3 K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	785.851.882
4 K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	7.109.435.403
5 K&H jövő autói származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	6.504.721.967
6 K&H olajipari származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.171.296.372
7 K&H mozdulj! tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.066.485.543
8 K&H prémium élelmiszeripari származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.923.196.274
9 K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.643.913.076
10 K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.129.637.142
11 K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	7.501.385.570
12 K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.935.584.935
13 K&H prémium gondoskodás származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.241.017.913
14 K&H prémium gyermekközpontú származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.483.650.202
15 K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	11.262.137.956
16 K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	5.524.440.718
17 K&H prémium gyógyszer- és világcégek származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.470.137.560
18 K&H prémium információbiztonság származtatott zártvégű értékpapír be	származtatott	HUF	1.154.703.696
19 K&H prémium ingatlanpiac és világcégek származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.954.237.909
20 K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.532.849.421
21 K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.450.856.249
22 K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.996.890.521
23 K&H prémium nemzetközi csapat 5 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.187.646.772
24 K&H nemzetközi csapat 6 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.756.454.982
25 K&H prémium nemzetközi csapat származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.163.507.842
26 K&H prémium olajipari rugalmas 3 alap	származtatott	HUF	869.772.059
27 K&H prémium ráadás származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.972.842.519
28 K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.597.844.859
29 K&H prémium rangadó származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.680.813.924
30 K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű befektetési alap	származtatott	HUF	3.851.457.093
31 K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	USD	3.898.031
32 K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű értékpapír be	származtatott	USD	11.094.392
33 K&H prémium világcégek 8 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.834.244.771
34 K&H prémium világcégek 10 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.292.778.747
35 K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű értékpapír befektetési	származtatott	HUF	880.547.652
36 K&H szakaszos hozamú 7 származtatott zártvégű értékpapír befektetési	származtatott	HUF	3.337.116.865
37 K&H Temze tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.887.675.622
38 K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.688.408.968
39 K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési	származtatott	HUF	2.407.708.261
40 K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap	származtatott	USD	3.408.054
41 K&H változó Ázsia tőkevédett alap	származtatott	HUF	2.583.594.904

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó- eszközérték 2018.12.31
Zártkörű alapok: 1 K&H csúcstámadás zártkörű zártvégű értékpapír befektetési alap	értékpapír	HUF	444.783.631

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. 2018. 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 vagyonezeléshez kapcsolódó, a pénztár tulajdonát képező eszközök bemutatása (adatok eFt-ban):

A társaság ilyen jellegű tevékenysége 2017. október hónapban megszűnt.

11. Határon átnyúló szolgáltatások bemutatása:

Nyújtott szolgáltatás:

Alvagyonezelés és közvetítői tevékenység

Partner:

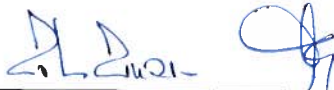

KBC Asset Management S.A.

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 , 2019.05.15.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)
 K&H Alapkezelő Zrt.

 1095 Budapest,
 Lechner Ödön fasor 9.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

2018. évi társasági adó meghatározása (1829)

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)]	8.158
04	Az adótvény 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]	11.354
13	Társasági adóból felajánlott támogatás után kapott adójóváírás	10.125
40	Az adóalapot csökkentő tételek összesen:	29.637

Az adóalapot növelő tételek (eFt):

01	A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék, céltartalékot növelő összeg [Tao. tv. 8. § (1) a)]	12.364
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)]	10.328
32	Egyéb növelő jogcímek - Alapok helyett megfizetett különadó	9.974
34	Az adóalapot növelő tételek összesen:	32.666

A társasági adó kiszámítása (eFt):

Adózás előtti eredmény	2.459.922
Adóalapot csökkentő tételek	29.637
Adóalapot növelő tételek	32.666
Adóalap az általános szabályok szerint	2.462.951
Tényleges adóalap	2.462.951
Társasági adó tárgyévi kötelezettség - 9%	221.666
2018. évre előírt és befizetett adóelőleg és adófeltöltés	225.913
2019. május 31-én fizetendő, ill. visszaigényelhető adó	-4.247

Budapest, 2019.05.15.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

