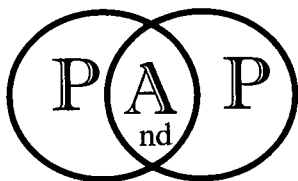


Diófa Alapkezelő Zrt.

*Éves beszámoló és
független könyvvizsgálói jelentés*

2011. december 31.



Független könyvvizsgálói jelentés

A Diófa Alapkezelő Zrt. részvényese részére

A P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft. az érvényes könyvvizsgálatra vonatkozó szerződés alapján elvégezte a **Diófa Alapkezelő Zrt.** (Cg.01-10-046307) 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 402.634 ezer Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 ezer Ft -, valamint a 2011. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a vizsgált szervezet 2011. évi éves beszámolója tartalmaz.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért:

Az alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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:

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az adott beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek.

A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az alapkezelő belső kontrolljának a hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft.

A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói záradék (vélemény) megadásához.

Záradék / Vélemény:

A könyvvizsgálat során a **Diófa Alapkezelő Zrt.** éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek, valamint a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló a **Diófa Alapkezelő Zrt.** 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről:

Elvégeztük a **Diófa Alapkezelő Zrt.** mellékelt 2011. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2011. december 31-i fordulónapra vonatkozó évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

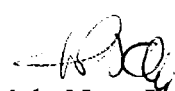
Az alapkezelő vezetése felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az alapkezelő nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a **Diófa Alapkezelő Zrt.** 2011. évi üzleti jelentése a **Diófa Alapkezelő Zrt.** 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 4.

P and P Mérlegdoktor Kft.
1034 Bp., Bécsi út 60.

P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft.
1034 Budapest, Bécsi út 60.
MKVK 00246


Pappné dr. Nagy Ilyona
ügyvezető igazgató
bejegyzett könyvvizsgáló
kamarai tag
MKVK 4042

DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
1027 Budapest, Kacsu u. 15-23., VI. emelet
Cégjegyzékszám: 01-10-046307

ÉVES BESZÁMOLÓ

2011.01.01. - 2011.12. 31.

Keltezés: Budapest, 2012. április 4.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Diófa Alapkezelő Zrt.

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

eFt

Sorszám	A tétel megnevezése		2010.12.31	előző évek módosítása	2011.12.31
a		b			
1	A.	Befektetett eszközök	227.105	0	45.447
2	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	41.332	0	33.971
3		Alapítás-átszervezés aktivált értéke	5.918		4.304
4		Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5		Vagyoni értékű jogok	32.367		27.344
6		Szellemi termékek	3.047		2.323
7		Üzleti vagy cégérték			
8		Immateriális javakra adott előlegek			
9		Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	10.773	0	11.476
11		Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12		Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13		Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	10.773		11.476
14		Tenyészállatok			
15		Beruházások, felújítások			
16		Beruházásokra adott előlegek			
17		Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	175.000	0	0
19		Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	175.000		
20		Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21		Egyéb tartós részesedés			
22		Tartósan adott kölcsön egyéb rész. visz. álló vállalkozásban			
23		Egyéb tartósan adott kölcsön			
24		Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25		Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
26	B.	Forgóeszközök	125.418	0	354.973
27	I.	KÉSZLETEK	0	0	0
28		Anyagok			
29		Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30		Növedék-, hízó- és egyéb állatok			
31		Késztermékek			
32		Áruk			
33		Készletekre adott előlegek			
34	II.	KÖVETELÉSEK	38.713	0	205.625
35		Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	20.618		22.712
36		Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	18.095		182.184
37		Követelések egyéb rész. viszonyban lévő vállalk. szemben			
38		Váltókövetelések			
39		Adott előlegek			
40		Egyéb követelések			729
41	III.	ÉRTÉKPAPÍROK	78.835	0	140.998
42		Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
43		Egyéb részesedés			
44		Saját részvények, saját üzletrészek			
45		Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	78.835		140.998
46	IV.	PÉNZESZKÖZÖK	7.870	0	8.350
47		Pénztár, csekkek	39		75
48		Bankbetétek	7.831		8.275
49	C.	Aktív időbeli elhatárolások	1.096	0	2.214
50		Bevételek aktív időbeli elhatárolása	945		1.157
51		Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	151		1.057
52		Halasztott ráfordítások			
53		Eszközök összesen	353.619	0	402.634

Keltezés: Budapest, 2012. április 4.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Diófa Alapkezelő Zrt.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

eFt

Sorszám	A tétel megnevezése		2010.12.31	előző évek módosítása	2011.12.31
a		b			
53	D.	Saját tőke	320.316	0	314.304
54	I.	JEGYZETT TŐKE	310.000		310.000
55		ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
56	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
57	III.	TŐKETARTALÉK			
58	IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	-5.270		
59	V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	5.918		4.304
60	VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61	VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	9.668	0	0
62	E.	Céltartalékok	1.000	0	0
63		Céltartalék a várható kötelezettségekre	1.000		
64		Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65		Egyéb céltartalék			
66	F.	Kötelezettségek	31.485	0	83.029
67	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
68		Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69		Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
70		Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
71	II.	HOSSZÚ LEJÁRATRA KAPOTT KÖLCSÖNÖK	0	0	0
72		Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73		Átváltoztatható kötvények			
74		Tartozások kötvénykibocsátásból			
75		Beruházási és fejlesztési hitelek			
76		Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
77		Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
78		Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
79		Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
80	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	31.485	0	83.029
81		Rövid lejáratú kölcsönök			
82		ebből: az átváltoztatható kötvények			
83		Rövid lejáratú hitelek			
84		Vevőktől kapott előlegek			
85		Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1.234		3.736
86		Váltótartozások			
87		Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	2.968		64.487
88		Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89		Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	27.283		14.806
90	G.	Passzív időbeli elhatárolások	818	0	5.301
91		Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92		Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	818		5.301
93		Halasztott bevételek			
94		Források összesen	353.619	0	402.634

Keltezés: Budapest, 2012. április 4.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Diófa Alapkezelő Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

eFt

Sorszám	A tétel megnevezése		2010.12.31	Előző évek módosítása	2011.12.31
a		b			
1	1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	242.240		222.473
2	2	Exportértékesítés nettó árbevétele			
3	I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	242.240	0	222.473
4	3	Saját termelésű készletek állományváltozása ±			
5	4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6	II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	0	0	0
7	III.	Egyéb bevételek	5		176.015
8		ebből: visszaírt értékvesztés			
9	5	Anyagköltség	1.555		2.239
10	6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	61.601		44.073
11	7	Egyéb szolgáltatások értéke	761		1.263
12	8	Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1.002		
14	IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	64.919	0	47.575
15	10	Bérek	70.817		68.365
16	11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	3.497		4.289
17	12	Bérfelhalmozások	20.370		19.606
18	V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	94.684	0	92.260
19	VI.	Értékcsökkenési leírás	12.392		14.083
20	VII.	Egyéb ráfordítások	10.166		187.533
21		ebből: értékvesztés			
22	A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	60.084	0	57.037
23	13	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
24		ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
25	14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
26		ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
27	15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28		ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
29	16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	2.879		789
30		ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1.347		
31	17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2.494		7.077
32	VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	5.373	0	7.866
33	18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34		ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
36		ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	35		63
39	IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	35	0	63
40	B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	5.338	0	7.803
41	C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	65.422	0	64.840
42	X.	Rendkívüli bevételek			
43	XII.	Rendkívüli ráfordítások			
44	D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	0	0	0
45	E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	65.422	0	64.840
46	XII.	Adófizetési kötelezettség	8.754		6.549
47	F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	56.668	0	58.291
48	22	Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			6.013
49	23	Jóváhagyott osztalék, részesedés	47.000		64.304
50	G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	9.668	0	0

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

I. Általános adatok

Cégnév: Diófa Alapkezelő Zárkörűen Működő Részvénytársaság

Korábbi cégnév: Évgűrűk Alapkezelő Zárkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1027 Budapest, Kacska utca 15-23.

Cégjegyzékszám: 01-10-046307

A alakulás időpontja: 2009. február 12.

Cégbejegyzés időpontja: 2009. február 18.

Tevékenységi kör: befektetési alapkezelés, portfóliókezelés

Felügyeleti engedély száma: EN-III/M-393/2010.

Felügyeleti engedély kelte: 2009. május 25.

Adószám: 14660690-141

Honlap címe: www.diofaalapkezelő.hu

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 310 millió forint.

Kibocsátott részvények: 310 db 1.000.000 Ft név- és kibocsátási értékű névreszóló törzsrészvény.

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel, kivéve az első évet. Az első üzleti év a létesítő okirat ellenjegyzésének napjától a naptári év végéig tart.

A társaság tulajdonosa és elnevezése 2011. január 25-i hatállyal megváltozott. Tulajdonos 2011. január 25-től:

CSEMGANDO Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft (1027 Budapest, Horváth u. 14-24. V. em.)

Tulajdonosi arány: 100%. Szavazati arány 100%

A Társaság vezető tisztségviselői

Igazgatósági tagok: Oláh Márton

Varga János

Bíró Gergely Sándor

Felügyelő bizottság elnöke: Lantos Csaba

Felügyelő bizottsági tagok: Csillag Tamás István

Dr. Szabó Péter

Vezető állású személyek:

Bat. szerinti ügyvezetők: Varga János

Bíró Gergely Sándor

Kockázatkezelésért felelős vezető: Takácsné Mészáros Anna

A beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Oláh Márton (1145 Budapest, Columbus utca 56/B)

Aláírás módja: Együttes, mindig első helyen aláíró személy

- Bíró Gergely Sándor (1026 Budapest, Érmelléki utca 5. fszt. 1.)
Aláírás módja: Együttes, második helyen aláíró
- Varga János (8411 Veszprém, Malomkert u. 47.)
Aláírás módja: Együttes, második helyen aláíró

Diófa Alapkezelő által kezelt vagyon:

Portfóliók Nettó Eszközértéke E Ft-ban
2011. december 31-én

Évgyűrűk Önkéntes Nypénztár Fedezeti portfólió	402 731
Pannónia MNyp. Klasszikus Portfólió	608 623
Pannónia MNyp. Növekedési Portfólió	2 686 823
pannónia MNyp Kiegyensúlyozott Portfólió	747 708
Összesen:	4 445 885

Kezelt alapok Nettó Eszközértéke E Ft-ban
2011. december 30-án

Diófa Fejlett piaci (Külföldi) Részvény Alap	54 880
Diófa Fejlődő piaci (Külföldi) Részvény Alap	29 852
Diófa Abszolút Hozam Származtatott Alap	160 571
Diófa Abszolút Hozam Alap II	155 227
Évgyűrűk Nyilvános Pénzpiaci Alap	0
Diófa Ingatlan Befektetési Alap	9 837 099
Összesen:	10 237 629

Alapkezelő által kezelt Alapok nettó eszközértéke 2011. december 31-ére (december 31-e nem munkanap volt) vonatkozóan nem került meghatározásra.

Az Évgyűrűk Nyilvános Pénzpiaci Alap 2011. március 8-án megszűnt.

A társaság a 2000. évi C. tv. értelmében könyvvizsgálatra kötelezett.

A könyvvizsgáló adatai:

Cégnév: P and P Mérlegdoktor Könyvvizsgáló Kft.

Cégjegyzékszám: 01-09-689401

Székhely: 1034 Budapest, Bécsi út 60.

MKVK nyilvántartási szám: 00246

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai: Pappné dr. Nagy Ilona

MKVK tagszám: 004042

Könyvvizsgálat éves díja: 1.440.000 Ft +ÁFA.

A beszámoló összeállításáért felelős személy: Sz. Kis Ágota, mint
DECANTER Kereskedelmi és Szolgáltató Kft.
ügyvezetője
1163 Budapest, Holdfény u. 4.
MKVK nyilvántartási szám: 002380

II. A számviteli politika összefoglalása

A Diófa Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Társaság) a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben foglaltak szerint, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben foglaltak szerint, a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben foglaltak, 327/2009 (XII. 29.) számú Az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló Kormány rendelet szerint állította össze számviteli politikáját.

Könyvvezetési kötelezettség

A Társaság a tevékenysége során előforduló, a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére kiható gazdasági eseményekről folyamatosan - analitikus és főkönyvi – nyilvántartást vezet, és azt az üzleti év végén lezárja. A Társaságnál a könyvvezetés a kettős könyvvitel rendszerében történik magyar nyelven.

A Társaság az üzleti évről készített beszámolót, valamint az azt alátámasztó leltárt, értékelést, főkönyvi kivonatot, valamint minden más, a számviteli törvény követelményeinek megfelelő nyilvántartást, olvasható formában legalább 10 évig köteles megőrizni.

Beszámolási kötelezettség, üzleti év

A Társaság működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását követően könyvvezetéssel alátámasztott éves beszámolót készít magyar nyelven.

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A mérleg fordulónapja: tárgyév december 31.

A mérlegkészítés időpontja: tárgyévet követő év február 28. (ha, az munkaszüneti napra esik, az azt követő munkanap).

Önellenőrzések, hibahatások kezelése

Amennyiben az ellenőrzés, az önellenőrzés az előző üzleti év(ek) éves beszámolójában elkövetett jelentős összegű hibá(ka)t állapított meg, akkor az előző év(ek)re vonatkozó - a mérlegkészítés napjáig megismert megállapítások miatti módosításokat a mérleg és az eredménykimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett a Társaság bemutatja; azok

nem képezik részét az eredménykimutatás tárgyévi adatainak. Ez esetben, a mérlegben is, az eredménykimutatásban is külön-külön oszlopban szerepelnek az előző évi adatok, a lezárt év(ek)re vonatkozó módosítások, valamint a tárgyévi adatok. A jelentősebb összegű hibahatásokat évente, előjeltől függetlenül, halmozott összegben kell elbírálni.

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, az adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjelétől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió forintot.

Fentiekből következően, amennyiben a megállapítások nem jelentősek - vagyis nem érik el a fentiek szerinti mérlegfőösszeg 2 százalékát, illetve az 500 millió forintot – akkor, azokat a tárgyév adatai között szerepelteti a Társaság.

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20 százalékkal változik (növekszik vagy csökken). A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibák esetén a már közzétett – az adott üzleti évet megelőző üzleti évről vonatkozó – éves beszámolót újra közzé kell tenni. Az ismételt közzétett éves beszámolóban a jóváhagyásra jogosult testület által elfogadott, az ismételt közzétételt megelőzően közzétett üzleti év

- mérlegének záró adata mellett az ellenőrzés megállapításainak ezen eszközök és források értékét összevontan módosító összegeit,
- eredménykimutatásának tárgyévi oszlopának adatai mellett az ellenőrzés megállapításainak az előző év(ek) eredményét érintő értékeit összevontan kell feltüntetni.

Értékelési alapelvek

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenési leírását az egyedi értékelés elve alapján, a használat várható idejét és a maradványértéket figyelembe véve kialakított lineáris kulcsokkal számolja.

A 100 000 Ft beszerzési érték alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközöknél és immateriális javaknál az értékcsökkenési leírás elszámolása az eszköz használatbavételével egyidejűleg, egy összegben történik.

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetéseknél – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést kell elszámolni, a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A valuta és devizakészleteket, valamint külföldi pénznemben fennálló követeléseket és tartozásokat az Számlavezető Bank által közzétett devizaközép árfolyamon mutatja ki a Társaság. Nem realizált árfolyam nyereséget vagy veszteséget a Társaság összevontan, a mérleg fordulónapjával, a pénzügyi műveletek egyéb bevételei vagy a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai között mutatja ki.

A deviza és valutakészletek átértékelése kapcsán minden eltérés jelentősnek minősül.

A követelések minősítése alapján elszámolt értékvesztés összegét egyéb ráfordításként, a visszaírást egyéb ráfordítás csökkenéseként kell elszámolni. Az üzleti évben elszámolt értékvesztés összegét meghaladó visszaírás összegét az egyéb bevételekkel szemben kell elszámolni.

Saját tőkét, céltartalékot, a kötelezettségeket a mérlegben könyv szerinti értéken kell kimutatni.

Jegyzett, de még be nem fizetett tőkeként kell kimutatni a jegyzett tőkének a mérleg fordulónapjáig be nem fizetett összegét.

III. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ TÉTELEK

BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

Immateriális javak

<u>2011.12.31.</u>	<u>33 971 E Ft</u>
2010.12.31.	41 332 E Ft

A mérleg sor vagyoni értékű jogokat, alapítás aktivált értékét, és szellemi terméket tartalmaz. Az immateriális javak 2011. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

Tárgyi eszközök

<u>2011.12.31.</u>	<u>11 476 E Ft</u>
2010.12.31.	10 773 E Ft

A tárgyi eszközök 2011. évi állományának változását az 1. sz. melléklet tartalmazza.

Befektetett pénzügyi eszközök

<u>2011.12.31.</u>	<u>0 E Ft</u>
2010.12.31.	175 000 E Ft

Az Alapkezelő az EHP Zrt. részvényeinek 100%-os tulajdonosa volt. A társaság részvénytőkecsomagot 2011. január hónapban könyv szerinti értéken értékesítette.

FORGÓESZKÖZÖK

Követelések

<u>2011.12.31.</u>	<u>205 625 E Ft</u>
2010.12.31.	38 713 E Ft

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból

<u>2011.12.31.</u>	<u>22 712 E Ft</u>
2010.12.31.	20 618 E Ft

A vevők mérleg sor a kezelt befektetési alapok 12. havi alapkezelési díjából és a kezelt portfóliók vagyonkezelési díjából származó követeléseket tartalmazza.

Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben

	E Ft
Megnevezés	2011. 12. 31
Csemgandó Kft	175 000
Futurmed Kft	7 184
ÖSSZESEN	182 184

Egyéb követelések

<u>2011.12.31.</u>	<u>729 E Ft</u>
2010.12.31.	0 E Ft

Az egyéb követelések mérleg sor a adótúlfizetést tartalmaz.

Pénzeszközök

	<u>2011.12.31.</u>	<u>2010.12.31.</u>
Pénzkészlete:		
Pénztár	75 E Ft	39 E Ft
Bank	8 275 E Ft	7 831 E Ft
Összesen:	8 350 E Ft	7 870 E Ft

Értékpapírok

A mérleg sor 140 998 E Ft bekerülési értékű diszkontkincstárjegyet tartalmaz. 2010. 12. 31-én az értékpapír-állomány 78 835 E Ft volt.

Aktív időbeli elhatárolások

	<u>2011.12.31.</u>	<u>2010.12.31.</u>
Bevételek aktív időbeli elhatárolás	1 157 E Ft	945 E Ft

A mérleg sor folyószámla kamatot, értékpapír járó kamatát, valamint egy napra jutó (december 31.) alapkezelési díjat tartalmaz.

Ráfordítások aktív időbeli elhatárolás	1 057 E Ft	151 E Ft
---	-------------------	-----------------

A mérleg sor 2011-ben számlázott, de 2012. évet érintő költségeket (pl: folyóirat előfizetés, rendszerhasználati jog) tartalmazza.

SAJÁT TŐKE

<u>2011.12.31.</u>	<u>314 304 E Ft</u>
<u>2010.12.31.</u>	<u>320 316 E Ft</u>

A jegyzett tőke soron a Cégbíróság által bejegyzett tőke szerepel:	310 000 E Ft
Lekötött tartalék	4 304 E Ft
A mérleg szerinti eredmény:	0 E Ft

A lekötött tartalék mérleg soron az alapítás-átszervezés értékére képzett, még fel nem oldott tartalék szerepel.

A tulajdonosi határozat értelmében a 2011. évben keletkezett adózott eredmény, kiegészülve az előző időszakokban képződött eredménytartalék összegével -- összesen 64 304 E Ft -- osztalékként kifizetésre kerül.

CÉLTARTALÉK

A társaság 2011-ben céltartalékot nem képzett. Az előző időszakban -- munkavállalóval szemben fennálló várható kötelezettségre -- képzett 1 000 E Ft összegű céltartalék feloldásra került.

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011.12.31.</u>	<u>2010.12.31.</u>
Belföldi szállítók	3 736 E Ft	1 234 E Ft
Kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben(osztalék)	64 487 E Ft	2 968 E Ft
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14 806 E Ft	27 283 E Ft
Összesen:	83 029 E Ft	31 485 E Ft

Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	2011.12.31. E Ft
SZJA	3 131
Nyugdíj és egészségbiztosítási járulék	5 561
Egyéb adó fizetési kötelezettség	646
Magánnyugdíjpénztárak	467
ÁFA	1
Kötelezettség magánszeméllyel szemben	5 000
ÖSSZESEN	14 806

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<u>2011.12.31.</u>	<u>2010.12.31.</u>
Passzív időbeli elhatárolások	5 301 E Ft	818 E Ft

A passzív időbeli elhatárolások 2011-et terhelő, a mérlegzárás időpontjáig nem számlázott számviteli szolgáltatást, könyvvizsgálói díjat és 2011. évi prémiumot és járulékait tartalmazza.

IV. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ TÉTELEK

<u>Értékesítés nettó árbevétele</u>	<u>2011.12.31.</u>	<u>222 473 E Ft</u>
	<u>2010.12.31.</u>	<u>242 240 E Ft</u>

	<u>2011.12.31.</u>	<u>2010.12.31.</u>
Alapkezelési tevékenység bevétele	210 755 E Ft	200 504 E Ft
Vagyonkezelési tevékenység bevétele	7 487 E Ft	39 999 E Ft
Alapkezelés sikerdíja	4 025 E Ft	
Továbbhárított költségek bevétele	206 E Ft	1 737 E Ft
Összesen	222 473 E Ft	242 240 E Ft

<u>Anyagjellegű ráfordítások</u>	<u>2011.12.31.</u>	<u>47 575 E Ft</u>
	<u>2010.12.31.</u>	<u>64 919 E Ft</u>

<u>Anyagköltség</u>	<u>2011.12.31.</u>	<u>2 239 E Ft</u>
---------------------	--------------------	-------------------

2010.12.31. 1 555 E Ft

Egyéb szolgáltatások

2011.12.31. 1 263 E Ft
2010.12.31. 761 E Ft

E Ft-ban

Anyagjellegű ráfordítások	2011.12.31
Külső számítástechnikai szolgáltatás	13 174
Adatszolgáltatás (REUTERS)	9 519
Irodabérleti díj, és rezsi költsége	7 467
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	5 439
Könyvelés, könyvvizsgálat, közzétételi díj	4 722
Üzemanyag, irodaszer, tisztítószer, egyéb anyagktg.	2 239
Telefon, posta, távközlés költsége	771
Takarítás, szemétszállítás	703
Bankköltségek	639
Jogi szolgáltatás	600
Javítás, karbantartás, takarítás	495
Szállítási, rakodási költség	393
Hirdetés, reklám költség	353
Biztosítási díjak	315
Oktatás, továbbképzés	279
Hatósági díjak illetékek	279
Utazási és kiküldetési költségek	80
Licenc díjak	65
Szakkönyv, folyóirat	38
Egyéb ráfordítások	5
ÖSSZESEN	47 575

Személyi jellegű ráfordítások

Átlagos statisztikai állományi létszám: 8,56 fő (szellemi foglalkoztattak).

	2011.12.31.	2010.12.31.
Béreköltség	68 365 E Ft	70 817 E Ft
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 289 E Ft	3 497 E Ft
Bérráulékok	19 606 E Ft	20 370 E Ft
Összesen:	92 260 E Ft	94 684 E Ft

Az Igazgatóság a Felügyelő Bizottság és a vezető tisztségviselők összesen 26 073 E Ft díjazásban részesültek az elmúlt évben (számukra kölcsön folyósítása nem történt).

Értékcsökkenési leírás

2011.12.31. 14 083 E Ft
2010.12.31. 12 392 E Ft

Értékcsökkenés elszámolása a számviteli politikában meghatározott módon történt. Kisértékű eszközökre egyösszegben elszámolt értékcsökkenés összege: 1.479 E Ft.

Egyéb ráfordítások

	<u>2011.12.31.</u>	<u>2010.12.31.</u>
Iparüzési adó	4 405 E Ft	4 794 E Ft
Immat.jav. tárgyi eszk.tervf.écs.	1 275 E Ft	0 E Ft
Pénzügyi kölcsönadó	2 921 E Ft	2 921 E Ft
Cégautó adó	140 E Ft	0 E Ft
Import szolgáltatás fizetendő ÁFA	1 253 E Ft	0 E Ft
Egyéb díjak (PSZÁF, BAMOSZ, BEVA)	1 664 E Ft	1 200 E Ft
Egyéb ráfordítások	96 E Ft	251 E Ft
Késedelmi pótlék, kártérítések	779 E Ft	0 E Ft
Kötelezettségre képzett céltartalék	0 E Ft	1 000 E Ft
Értékesített követelések könyvsz.ért.	175 000 E Ft	0 E Ft
Összesen:	187 533 E Ft	10 166 E Ft

Pénzügyi műveletek bevételei

	<u>2011.12.31.</u>	<u>2010.12.31.</u>
Forgóeszk. értékpapír árfolyamnyeresége	6 970 E Ft	0 E Ft
Kamat pénzügyi eszköztől, értékpapírok hozama	789 E Ft	1 532 E Ft
Kamatbevétel kapcsolt vállalkozástól	0 E Ft	1 347 E Ft
Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0 E Ft	2 494 E Ft
Követelések, kötelezettségek pü. rendezett árf.nyeresége	107 E Ft	0 E Ft
Összesen:	7 866 E Ft	5 373 E Ft

2011. évben a Társaságnál rendkívüli esemény elszámolására nem került sor.

Kapcsolt vállalkozásokkal bonyolított ügyletek

	Csemgandó Kft	Futurmed Kft
Követelés, mint vevő		
Egyéb követelés	175 000	7 184
Kötelezettség, mint szállító		183
Egyéb kötelezettség	64 304	

Adózás

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet az elévülési időn belül bármikor vizsgálhatja. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak pótlólagos adó vagy bírság címén jelentős kötelezettsége származhat.

Társasági adóalap levezetése

A Társaság a 2011. évi társasági adóalap megállapításánál a társasági adóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXI. törvényt vette figyelembe.

ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	64 840
NÖVELŐ TÉTELEK	
számviteli tv. szerinti amortizáció	14 083
késedelmi pótlék	29
reprezentáció	316
kivezetett idegen beruházások	607
NÖVELŐ TÉTELEK ÖSSZESEN	15 035
CSÖKKENTŐ TÉTELEK	
adótörvény szerinti amortizáció	14 383
CSÖKKENTŐ T. ÖSSZESEN	14 383
ADÓALAP	65 492
ADÓ 10%	6 549
Társasági adó összesen	6 549

V. A TÁRSASÁG VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZETE

Mutatók (E Ft-ban):

Jövedelmezőségi mutató			
Adózott eredmény	58.291		
Saját tőke	314 304	=	18,54%
Tőkeerősség			
Saját tőke	314 304		
Mérlegfőösszeg	402 634	=	78,06%
Likviditási mutatók			
Forgó eszközök	354 973		
Rövid lejáratú kötelezettségek	83 029	=	427,53%
Kötelezettségek részaránya			
Kötelezettségek	83 029		
Mérlegfőösszeg	402 634	=	20,62%
Befektetett eszközök részaránya			
Befektetett eszközök	45 447		
Mérlegfőösszeg	402 634	=	11,29%

A Cash Flow kimutatást a 2. sz. melléklet tartalmazza.

VI. EGYÉB MEGJEGYZÉSEK

A mérlegzárás és a beszámoló elfogadásának időpontja között Alapkezelő által kezelt Diófa Fejlett piaci (Külföldi) Részvény Alap, és Diófa Fejlődő piaci (Külföldi) Részvény Alap összes befektetési jegye visszaváltásra került.

Budapest, 2012. április 4.

.....
a vállalkozás vezetője

Diófa Alapkezelő Zrt

2011. december 31.

1. sz. melléklet

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

Ft

	<i>vagyoni értékű jogok</i>	<i>üzleti vagy cégérték</i>	<i>szellemi termékek</i>	<i>kísérleti fejlesztés</i>	<i>alapítás átszer- vezés</i>	<i>immateriális javak összesen</i>	<i>ingatlanok</i>	<i>műszaki berende- zések</i>	<i>egyéb berende- zések</i>	<i>tárgyi eszközök összesen</i>	<i>eszközök mindösszesen</i>
nyitó bruttó érték	39.073.951		3.264.375		8.071.875	50.410.201			17.036.953	17.036.953	67.447.154
növekedés	1.774.119		400.000			2.174.119			6.525.574	6.525.574	8.699.693
csökkenés			826.875			826.875			788.163	788.163	1.615.038
záró bruttó érték	40.848.070	-	2.837.500	-	8.071.875	51.757.445	-	-	22.774.364	22.774.364	74.531.809
										-	-
nyitó é.cs.	6.706.593		217.162		2.153.430	9.077.185			6.263.864	6.263.864	15.341.049
növekedés	6.797.729		455.798		1.614.375	8.867.902			5.215.262	5.215.262	14.083.164
csökkenés			158.696			158.696			181.071	181.071	339.767
záró é.cs.	13.504.322	-	514.264	-	3.767.805	17.786.391	-	-	11.298.055	11.298.055	29.084.446
										-	-
nyitó nettó érték	32.367.358	-	3.047.213	-	5.918.445	41.333.016	-	-	10.773.089	10.773.089	52.106.105
záró nettó érték	27.343.748	-	2.323.236	-	4.304.070	33.971.054	-	-	11.476.309	11.476.309	45.447.363

DIÓFA ALAPKEZELŐ ZRT.
CASH-FLOW kimutatás

adatok e Ft-ban

SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS	2010	2011.
1. Adózás előtti eredmény	65.422	64.840
2. Elszámolt amortizáció	12.392	15.359
3. Elszámolt értékvesztés		
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	1.000	-1.000
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-5	
6. Szállítói kötelezettség változása	275	2.502
7. Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása	23.889	49.042
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	-15	4.483
9. Vevőkövetelés változása	-13.852	-2.094
10. Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	-96.555	-226.981
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	5.316	-1.118
12. Fizetett adó (nyereség után)	-8.754	-6.549
13. Fizetett osztalék, részesedés	-47.000	-64.304
I. Működési Cash-flow	-57.887	-165.820
BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
14. Befektetett eszközök beszerzése	-36.797	-8.700
15. Befektetett eszközök eladása	5	175.000
16. Kapott osztalék	0	
II. Befektetési Cash-flow	-36.792	166.300
PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS		
17. Részvénykibocsátás bevétele(Tőkeemelés)	0	
18. Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
19. Hitelfelvétel	0	0
20. Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
21. Részvénybevonás (Tőkeleszállítás)	0	0
22. Kötvényvisszafizetés	0	0
23. Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
24. Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
III. Cash-flow pénzügyi műveletekből	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-94.679	480
Nyitó pénzeszközállomány	102.549	7.870
Záró pénzeszközállomány	7.870	8.350

Keltezés: Budapest, 2012. április 4.

.....
a vállalkozás vezetője
(képviselője)