

**Accorde Alapkezelő Zrt.**

*Éves beszámoló  
és független könyvvizsgálói jelentés*

*2018. december 31.*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az Accorde Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 509.681 E Ft, az adózott eredmény 355.105 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, 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 (a „számviteli törvény”) összhangban.

### *A vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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.

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

### *Egyéb információk: Az üzleti jelentés*

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek 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 lényegesen hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve 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 a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért***

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel 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 közlése 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 könyvvizsgálataért való felelősége***

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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok 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 a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk

a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 észszerűségét.
- 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 Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink 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.

Budapest, 2019. április 18.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna  
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként  
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313



2	5	3	0	7	5	8	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-048486

**Accorde Alapkezelő Zrt.**  
a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. (489-2299)  
a vállalkozás címe, telefonszáma

**2018. év**

**Éves beszámoló**

Keltezés: Budapest, 2019. március 11.



a vállalkozás vezetője

**MÉRLEG**  
 Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2017. év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018. év
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>11,189</b>	<b>0</b>	<b>4,520</b>
<b>I.</b>	<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>4,182</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
01	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
02	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
03	Vagyoni értékű jogok	0	0	0
04	Szellemi termékek	0	0	0
05	Üzleti vagy cégérték	4,182	0	2
06	Immateriális javakra adott előleg	0	0	0
07	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
<b>II.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>7,007</b>	<b>0</b>	<b>4,518</b>
01	Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
02	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
03	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	7,007	0	4,518
04	Beruházások, felújítások	0	0	0
05	Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
06	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
<b>III.</b>	<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
02	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
03	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
04	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásb	0	0	0
05	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
06	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
07	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>316,620</b>	<b>0</b>	<b>368,381</b>
<b>I.</b>	<b>KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Anyagok	0	0	0
02	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
03	Késztermékek	0	0	0
04	Áruk	0	0	0
05	Készletekre adott előlegek	0	0	0
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>14,508</b>	<b>0</b>	<b>19,805</b>
01	Vevőkövetelések	0	0	0
02	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
03	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembe	0	0	0
04	Váltókövetelések	0	0	0
05	Egyéb követelések	14,508	0	19,805
<b>III.</b>	<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
02	Egyéb részesedés	0	0	0
03	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
04	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>302,112</b>	<b>0</b>	<b>348,576</b>
01	Pénztár, csekkek	0	0	0
02	Bankbetétek	302,112	0	348,576
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>245,757</b>	<b>0</b>	<b>136,780</b>
01	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	244,321	0	132,495
02	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1,413	0	4,285
03	Halasztott ráfordítások	23	0	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>573,566</b>	<b>0</b>	<b>509,681</b>



**Accorde Alapkezelő Zrt.**

időpontja: **2018. december 31.**

**MÉRLEG**  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2017. év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018. év
a	b	c	d	e
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>553,262</b>	<b>0</b>	<b>481,366</b>
<b>I.</b>	<b>JEGYZETT TŐKE</b>	<b>100,000</b>	<b>0</b>	<b>100,000</b>
	ebből: Visszavásárolt saját tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
<b>II.</b>	<b>JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>TŐKETARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)</b>	<b>5,346</b>	<b>0</b>	<b>26,261</b>
<b>V.</b>	<b>LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI.</b>	<b>ÉRTÉKELESI TARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII.</b>	<b>ÁLTALÁNOS TARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-)</b>	<b>447,916</b>	<b>0</b>	<b>355,105</b>
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0
02	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
03	Egyéb céltartalék	0	0	0
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>19,350</b>	<b>0</b>	<b>26,853</b>
<b>I.</b>	<b>HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
02	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
03	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
<b>II.</b>	<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
02	Átváltoztatható kötvények	0	0	0
03	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
04	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
05	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
06	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
07	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
08	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
<b>III.</b>	<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>19,350</b>	<b>0</b>	<b>26,853</b>
01	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
02	Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
03	Vevőtől kapott előlegek	0	0	0
04	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2,261	0	2,082
05	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
06	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
07	Váltótartozások	0	0	0
08	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17,089	0	24,771
<b>G</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>954</b>	<b>0</b>	<b>1,462</b>
01	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
02	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	954	0	1,462
03	Halasztott bevételek	0	0	0
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>573,566</b>	<b>0</b>	<b>509,681</b>

Keltezés: Budapest, 2019. március 11.





**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017. év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2018. év
a	b	c	d	e
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	637,167	0	567,474
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>637,167</b>	<b>0</b>	<b>567,474</b>
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>16,614</b>	<b>0</b>	<b>617</b>
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	0
03	Anyagköltség	913	0	1,147
04	Igénybe vett szolgáltatások értéke	41,728	0	45,416
05	Egyéb szolgáltatások értéke	1,049	0	1,384
06	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
07	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	370	0	100
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (03+04+05+06+07)</b>	<b>44,060</b>	<b>0</b>	<b>48,047</b>
08	Béreköltség	57,262	0	76,138
09	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1,681	0	3,011
10	Bérfelárak	14,297	0	17,043
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (08+09+10)</b>	<b>73,240</b>	<b>0</b>	<b>96,192</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>8,886</b>	<b>0</b>	<b>6,937</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>35,642</b>	<b>0</b>	<b>27,082</b>
	Ebből: értékvesztés	0	0	0
<b>A.</b>	<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>491,953</b>	<b>0</b>	<b>389,833</b>
11	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
12	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
13	Befektetett eszközöknek minősülő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamnyeresége	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
14	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	574	0	469
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0	300
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (11+12+13+14+15)</b>	<b>574</b>	<b>0</b>	<b>769</b>
16	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
17	Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű kifizetések	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
18	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	138	0	377
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (16+17+18+19)</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>377</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>436</b>	<b>0</b>	<b>392</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>492,389</b>	<b>0</b>	<b>390,225</b>
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>492,389</b>	<b>0</b>	<b>390,225</b>
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>44,473</b>	<b>0</b>	<b>35,120</b>
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII)</b>	<b>447,916</b>	<b>0</b>	<b>355,105</b>

Keltezés: Budapest, 2019. március 11.



2	5	3	0	7	5	8	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-048486

**Accorde Alapkezelő Zrt.**  
a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. (489-2299)  
a vállalkozás címe, telefonszáma

## **Kiegészítő Melléklet a 2018. évi éves beszámolóhoz**

Keltezés: Budapest, 2019. március 11.



a vállalkozás vezetője

## Tartalomjegyzék

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	7
A Társaság főbb adatai.....	7
A számviteli politika fő vonásai.....	9
Kimutatás a részesedési viszonyban álló vállalkozásokról és kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókról.....	9
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	10
Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések.....	10
1. Bevételek.....	10
2. Költségek és ráfordítások.....	12
A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	14
1. Immateriális javak és tárgyi eszközök.....	14
2. Értékpapírok.....	15
3. Elhatárolások.....	16
4. Saját tőke.....	17
5. Követelések és kötelezettségek.....	18
Egyéb kiegészítések.....	19
1. Társasági adó.....	19
2. Az adózott eredmény.....	20
3. A vagyon, pénzügyi és jövedelmi helyzet elemzése.....	20
III. MELLÉKLETEK.....	21
1.sz. Melléklet – Cash Flow Kimutatás.....	21



## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### A Társaság főbb adatai

A cég neve: Accorde Alapkezelő Zrt. ("Alapkezelő") vagy "Társaság"  
Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.  
KSH-száma: 25307586-6630-114-01  
Társasági szerződés kelte: 2015. június 04.

### Tulajdonosai:

Részvényes neve	Képviselője	Címe	Cégjegyzékszáma	Tulajdoni és szavazati hányad (%)
TC Befektetési Zrt.	Mezei Magdolna	1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.	01-10-045613	27%
Concorde Értékpapír Zrt.	Régely Károly	1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.	01-10-043521	44%
Gyurcsik Attila		1037 Budapest, Iglice utca 9. fsz/3		5%
Kovács Krisztián		1029 Budapest, Cserge utca 4		1%
Mezei Magdolna Laura		2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13		4%
Móro Tamás		1125 Budapest, Dániel út 54-60 C ép 1/7		2%
Olasz Róbert		1063 Budapest, Munkácsy M u 34 6/20		2%
Régely Károly		1026 Budapest, Páfrány út 31		6%
Tabányi Mónika		1025 Budapest, Csévi utca 17/B		1%
Veverán Mónika Krisztina		1029 Budapest, Csatlós utca 5 1/3		2%
Concorde Pénzügyi Tanácsadó Kft.		1123 Budapest, Alkotás u. 55-61	01-09-267210	6%

Jegyzett tőkéje: 100.000.000 Ft  
Cégjegyzékszám: Cg.01-10-048486  
Cégbíróság bej. kelte: 2015. június 26.

Tevékenységi köre:

- Főtevékenység: 6630 Alapkezelés
- Főtevékenység: 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- Főtevékenység: 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

PSZÁF engedély száma: H-EN-III-170/2015

Engedély kelte: 2015. november 27.

Képviselőre jogosult személyek:

Név	Lakcím	Aláírás
Régely Károly	1026 Budapest, Páfrány u. 31	együttes
Mezei Magdolna	2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13.	együttes
Gyurcsik Attila	1037 Budapest, Iglice utca 1 fszt.3.	együttes

Az Alapkezelő könyvvizsgálatra kötelezett.

A cég könyvvizsgálója: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
Felelős könyvvizsgáló: Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

A 2018. évi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati szolgáltatások díja 1.500.000 HUF + ÁFA.

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Dr. Kovács Zsuzsanna  
bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai azonosító: 003981  
Regisztrációs száma:118019

A Társaság az éves beszámolóját az internetes honlapján is közzéteszi.  
A honlap elérhetősége: <http://www.accorde.hu/kozlemenyek/>

A Társaság a Concorde Értékpapír Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”-ek) szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásaiba is bevonásra kerül. A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Concorde Értékpapír Zrt. készíti, székhelye 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.



### *A számviteli politika fő vonásai*

A Társaság számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szt.) és a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) rendelkezéseinek figyelembevételével készült: kettős könyvvitelt alkalmaz, éves beszámolót készít december 31-i fordulónapra, az eredményt összköltségeljárással állapítja meg.

A mérlegkészítés dátuma 2019. március 08.

A befektetett eszközök nettó értéken (a bruttó érték halmozott értékcsökkenéssel, halmozott értékvesztéssel csökkentett és értékvesztés visszairással növelt) értéken szerepelnek a mérlegben. A terv eszerinti értékcsökkenés elszámolása a használat várható ideje alatt lineárisan történik. A 100 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek és tárgyi eszközök (az általános rendeltetésű számítástechnikai eszközök és egyéb műszaki irodai gépek, berendezések, felszerelések) használatba vételkor egy összegben kerülnek elszámolásra.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében az értékcsökkenési kulcsok megállapítása a hasznos élettartam figyelembe vételével történt, amely alapján nincs eltérés a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXVI. törvény ("Tao.") szerint megállapított értékcsökkenési kulcsoktól.

Az értékpapírok nyilvántartása bekerülési áron, állománycsökkenése értékesítéskor FIFO elszámolás szerint történik.

Jelentős hiba a mérlegfőösszeg 2%-a, illetve az 20 millió Ft feletti hiba.

### *Kimutatás a részesedési viszonyban álló vállalkozásokról és kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókról*

Az Accorde Alapkezelő Zrt. nem áll kapcsolt vállalkozási viszonyban más vállalkozásokkal.

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

*Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések*

Az Alapkezelő a 2018-as év gazdálkodási időszakát 509.681 eFt mérleg-főösszeggel és 355.105 eFt adózott eredménnyel zárta.

### 1. Bevételek

A bevételek részletezését az alábbi táblázat szemlélteti:

	<i>(adatok eFt-ban)</i>	
	2017. év	2018. év
a) A belföldi értékesítés árbevétele	637.167	567.474
ebből:		
Befektetési alapkezelési díjbevételek	538.522	539.995
Sikerdíj	86.195	0
Egyéb belföldi értékesítés árbevétele	12.450	27.479
Portfóliókezelési és egyéb díjbevételek	0	0
ebből:		
Nyugdíjpénztárak részére végzett	0	0
Egészségpénztárak részére végzett	0	0
Önsegélyező pénztárak részére végzett	0	0
Biztosítók részére végzett	0	0
Egyéb portfóliókezelés	0	0
b) Kapott kamatbevételek összege	574	469
c) A kapott osztalék	0	0
d) Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0	300
e) Egyéb bevétel	16.614	617

A Társaság portfólió kezelési tevékenységet nem végez.



Alapkezelői tevékenység

Az Alapkezelő az éves beszámoló fordulónapján a következő befektetési alapokat kezeli:

Befektetési Alap	2018. év végi nettó eszközérték forintban
Accorde Abacus Alap	4,993,617,263
Accorde Abszolút Hozamú Kötvény Alapok Alapja	1,827,288,924
Accorde CVK2 Alapok Alapja	3,093,677,281
Accorde CVK3 Alapok Alapja	2,206,882,294
Accorde Elso Román Részvényalap	2,970,695,842
Accorde Global Alap	4,420,742,700
Accorde Közép-Európai Részvényalap	527,335,682
Accorde Omega Származtatott Részalap	325,466,998
Accorde Prémium Alapok Alapja	15,918,010,054
Accorde Prizma Alap	6,101,379,602
Accorde Resources Származtatott Részalap	144,459,512
Accorde Selection Részvény Alap	1,035,929,383
Accorde Sharp Származtatott Részalap	925,905,930
Accorde Techno Származtatott Részalap	829,101
Accorde USD Rövid Kötvény Alap	7,289,302
Aforizma Származtatott Részalap	460,032,701
White Befektetési Alap	190,021,439

Egyéb és pénzügyi bevételek

adatok eFt-ban

	2017.év	2018.év
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>16,614</b>	<b>617</b>
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>	574	469
<i>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</i>	-	300
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>574</b>	<b>769</b>

## 2. Költségek és ráfordítások

### Üzleti tevékenység költségei és ráfordításai

	2017.év	2018.év
<b>Anyagjellegű ráfordítások (adatok eFt-ban)</b>	<b>44,060</b>	<b>48,047</b>
<i>Anyagköltség</i>	913	1,147
<i>Igénybe vett szolgáltatások</i>	41,728	45,416
Bérleti díj	-	-
Irodai takarítás	364	379
Warp díj	78	4,439
Továbbképzés	509	246
Bisz	932	968
Szakértői díjak	12,750	14,542
Tagsági díjak	45	46
Jelentések, külső kapcsolattartás	120	166
Adatszolgáltatás	16,077	15,588
Számítástechnikai szolgáltatás	149	1,314
Gépkocsi szerviz	156	126
Egyéb igénybe vett szolgáltatás	9,597	5,530
Autópálya díj	55	76
Külföldi szállás	857	1,955
LEI Kód használati díj	39	41
<i>Egyéb szolgáltatások</i>	1,049	1,384
<i>Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke</i>	370	100
	2017. év	2018. év
<b>Személyi jellegű ráfordítások (adatok eFt-ban)</b>	<b>73.240</b>	<b>96.192</b>
<i>Béreköltség</i>	57.262	76.138
<i>Személyi jellegű kifizetések</i>	1.681	3.011
<i>Bérfelrakások</i>	14.297	17.043
A Társaságnál a tárgyévben foglalkoztatottak átlagos létszáma	9 fő	10 fő

	2017. év	2018. év
<b>Értékcsökkenési leírás (adatok eFt-ban)</b>	<b>8.886</b>	<b>6.937</b>

Az immateriális javak és tárgyi eszközök esetében a Társaságnál sem tárgyévben, sem előző évben nem történt terven felüli értékcsökkenés elszámolása.

	2017. év	2018. év
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>35.642</b>	<b>27.082</b>
ebből:		
Alapítványi támogatás	1.244	1.000

#### Pénzügyi ráfordítások

	2017. év	2018. év
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	138	377
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0

A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Immateriális javak

**Bruttó érték**

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Szoftver termékek	18.142	0	0	0	18.142
<b>Összesen</b>	<b>18.142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.142</b>

**Halmazott értékcsökkenés**

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Szellemi termékek	13.960	4.180	0	0	18.140
<b>Összesen</b>	<b>13.960</b>	<b>4.180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.140</b>

**Nettó érték**

adatok eFtban

	Nyitó	Záró
Szellemi termékek	4.182	2
<b>Összesen</b>	<b>4.182</b>	<b>2</b>



## Tárgyi eszközök

### **Bruttó érték**

	adatok eFtban				
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Számítástechnikai eszközök	2.127	179	0	0	2.306
Személygépjárművek	10.000	0	0	0	10.000
Kis értékű számítástechnikai eszközök	1.249	89	1.249	0	89
Egyéb berendezések, felszerelések	70	0	0	0	70
<b>Összesen</b>	<b>13.446</b>	<b>268</b>	<b>1.249</b>	<b>0</b>	<b>12.465</b>

### **Halmazott értékcsökkenés**

	adatok eFtban				
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Számítástechnikai eszközök	1.224	649	0	0	1.873
Személygépjárművek	3.929	1.995	0	0	5.924
Kis értékű számítástechnikai eszközök	1.249	89	1.249	0	89
Egyéb berendezések, felszerelések	37	24	0	0	61
<b>Összesen</b>	<b>6.439</b>	<b>2.758</b>	<b>1.249</b>	<b>0</b>	<b>7.948</b>

### **Nettó érték**

	adatok eFtban	
	Nyitó	Záró
Számítástechnikai eszközök	903	433
Személygépjárművek	6.071	4.076
Kis értékű számítástechnikai eszközök	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések	33	9
<b>Összesen</b>	<b>7.007</b>	<b>4.518</b>

## **2. Értékpapírok**

A Társaság 2018. december 31.-én nem rendelkezett értékpapírokkal.

### 3. Elhatárolások

#### Aktív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

	2017.12.31	2018.12.31
Sikerdíj	86.195	0
Alapkezelői díj	145.389	125.948
Különadó	3.557	3.177
Hitel kamata	470	469
Kölcsön közvetítói díj	8.710	2.901
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>244.321</b>	<b>132.495</b>
Biztosítási díj	4	5
Adatszolgáltatás	1.409	4.280
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>1.413</b>	<b>4.285</b>
<b>Halasztott ráfordítások</b>	<b>23</b>	<b>0</b>
<b>Összesen</b>	<b>245.757</b>	<b>136.780</b>

#### Passzív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

	2017.12.31	2018.12.31
<b>Bevételek passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Üzemorvos	27	33
Elemzés	18	0
Természetbeni étkezés	9	0
Belföldi utazás	11	0
Könyvvizsgálói díj	889	1.429
<b>Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása</b>	<b>954</b>	<b>1.462</b>
<b>Összesen</b>	<b>954</b>	<b>1.462</b>

#### 4. Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 2018. évben 481.366 ezer Ft, ami az előző évhez viszonyítva 13%-kal csökkent.

A saját tőke változásának összetevői (ezer Ft-ban):

	2017. december 31.	Növekedés	Csökkenés	2018. december 31.
Jegyzett tőke	100.000	0	0	100.000
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	5.346	447.916	427.001	26.261
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	447.916	355.105	447.916	355.105
Saját tőke	553.262	803.021	874.917	481.366

A részvények száma, névértéke, típusa, fajtái:

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 10.000 db egyenként 10.000,- Ft azaz Tízezer forint névértékű névre szóló részvényből áll, amelyből:

- 7.000 darab „A” sorozatú törzsrészvény (ISIN: HU0000138888)
- 1.000 darab „B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény (ISIN: HU0000146956)
- 2.000 darab „C” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvény (ISIN: HU0000146964)

A Társaságnál 3 tagú felügyelő bizottság működik.

A Társaság vezető tisztségviselői külön javadalmazásban nem részesülnek. Feladataikat munkaviszony keretében végzik.

## 5. Követelések és kötelezettségek

### Követelések

*adatok eFt-ban*

	2017.12.31.	2018.12.31.
Egyéb követelések	14.508	19.805
<b>Összesen</b>	<b>14.508</b>	<b>19.805</b>

A követelések kapcsán tárgyévben nem történt értékvesztés (illetve értékvesztés visszairás) elszámolása.

### Kötelezettségek

*adatok eFt-ban*

	2017.12.31.	2018.12.31.
Szállítók	2.261	2.082
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17.089	24.771
<b>Összesen</b>	<b>19.350</b>	<b>26.853</b>



Egyéb kiegészítések

**1. Társasági adó**

A társasági adóalapot csökkentő és növelő tételek (adatok eFt)

<i>Időszak</i>	2017	2018
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>492.389</b>	<b>390.225</b>
<b><u>Adózás előtti eredményt csökkentő tételek</u></b>		
Előző évek elhatárolt veszteségéből az adóévben leírt összeg	-	-
Adóévben elszámolt előző évi céltartalék, és a figyelembe vett céltartalék	-	-
Adótv. szerint figyelembe vett értékcsökk.leírás összege	8.886	6.937
Kapott (járó) osztalék, részesedés összege	-	-
Fejlesztési tartalék képzése	-	-
Visszatérített adó összege	-	-
Közhasznú alapítványnak átadott összeg 20%-a	249	200
Értékesített, apportált és selejtezett eszközök bruttó értékének és az adótörvény szerinti értékcsökkenésének különbsége	-	-
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként vagy aktivált teljesítményértékként elszámolt összeg	-	-
Egyéb adózás előtti eredményt csökkentő tételek	-	-
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>9.135</b>	<b>7.137</b>
<b><u>Adózás előtti eredményt növelő tételek</u></b>		
Szt. alapján egyéb ráfordításként elszámolt céltartalék	-	-
Szt. alapján költségként elszámolt értékcsökk. leírás összege	8.886	6.937
Magánszemély részére kedvezményes kamattal nyújtott kölcsön miatt	-	-
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség miatt	-	-
Hitelezési veszteség	-	-
Adóhiány, valamint bírság, büntetés	2.000	77
Ellenérték nélkül vagy nyilvántartási érték alatti áron átadott saját részvény nem térített összege	-	-
Lízingbe vett eszköz költségként elszámolt bérleti díjának meghatározott része	-	-
Vagyontárgyak értékesítésekor, apportálásakor, selejtezésekor ráfordításként elszámolt érték	-	-
Adóellenőrzési, önellenőrzési megállapítások ráfordításként elszámolt összege	-	-
Egyéb adózás előtti eredményt növelő tételek	-	-
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>10.886</b>	<b>7.014</b>
<b>ADÓALAP</b>	<b>494.140</b>	<b>390.102</b>
<b>ADÓFIZETÉSI KÖTELETTESÉG</b>	<b>44.473</b>	<b>35.120</b>
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>447.916</b>	<b>355.105</b>

## 2. Az adózott eredmény

Adatok ezer Ft-ban

	2017. év	2018. év
<b>Adózás előtti eredmény:</b>	<b>492.389</b>	<b>390.225</b>
<b>Fizetendő társasági adó:</b>	<b>44.473</b>	<b>35.120</b>
<b>Adózott eredmény:</b>	<b>447.916</b>	<b>355.105</b>

## 3. A vagyon, pénzügyi és jövedelmi helyzet elemzése

### VAGYONI HELYZET (e Ft)

#### Tőkeerősség

$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$	$*100 = \frac{481.366}{509.681}$	$*100 = 94.44\%$
--	----------------------------------	------------------

#### Saját tőke növekedésének mértéke

$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$*100 = \frac{355.105}{481.366}$	$*100 = 73.77\%$
---	----------------------------------	------------------

### PÉNZÜGYI HELYZET (e Ft)

#### Likviditási gyorsráta

$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}}$	$*100 = \frac{368.381}{26.853}$	$*100 = 1.371,84 \%$
--	---------------------------------	----------------------

### JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET(e Ft)

#### Vagyonarányos jövedelmezőség

$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$*100 = \frac{355.105}{481.366}$	$*100 = 73.77\%$
---	----------------------------------	------------------

#### ROE

$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$*100 = \frac{390.225}{481.366}$	$*100 = 81.07\%$
---	----------------------------------	------------------

### III. MELLÉKLETEK

#### 1.sz. Melléklet – Cash Flow Kimutatás

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017. év	2018. év
a	b	e	e

<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>146,435</b>	<b>46,732</b>
1	Adózás előtti eredmény	492,389	390,225
2	Elszámolt amortizáció	8,886	6,937
3	Elszámolt értékvesztés	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	0	0
6	Vevőkövetelések állományváltozása	0	0
7	Egyéb követelések állományváltozása	4,359	-5,297
8	Értékpapírok állományváltozása	0	0
9	Aktív időbeli elhatárolások változása	-79,350	108,977
10	Szállítói kötelezettség állományváltozása	-2,161	-179
11	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	Rövidlejáratú kötelezettségek állományváltozása	-30,280	7,682
13	Passzív időbeli elhatárolás állományváltozása	65	508
14	Fizetendő adó	-44,473	-35,120
15	Fizetett osztalék	-203,000	-427,001
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-681</b>	<b>-268</b>
16	Befektetett eszközök beszerzése, növekedése	-681	-268
17	Befektetett eszközök eladása, csökkenése	0	0
18	Kapott osztalék, részesedés	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	0	0
20	Kötvénykibocsátás bevétele	0	0
21	Hitelfelvétel	0	0
22	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsön megszüntetése	0	0
23	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
24	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0
25	Kötvényvisszafizetés	0	0
26	Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0
27	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsön	0	0
28	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
29	Alapítókkal szembeni ill. egyéb hosszú lej.köt.	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszköz változása (± I. ± II. ± III. sorok)</b>	<b>145,754</b>	<b>46,464</b>