

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Accorde Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Accorde Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 15 676 637 ezer Ft –, az ugyanezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben az adózott eredmény 11 295 199 ezer 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 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”) összhangban.

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 és a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a Nemzetközi Függetlenségi Standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az „IESBA Kódex”-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az éves beszámolóra vonatkozó 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 beszámolónak 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 számviteli törvény alapján a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozóan a Társaság üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, 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.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő 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 Társaság vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégete 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 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 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 észszerű 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. Emellett:

- 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 könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A számviteli törvény 156. § (5) p) pontja szerinti nyilatkozat társaságiadó-információkat tartalmazó jelentésről

Nyilatkozunk arról, hogy a számviteli törvény 134/E. §-a alapján a könyvvizsgálat tárgyát képező éves beszámoló üzleti évében, a megelőző üzleti évre vonatkozóan a Társaság nem volt köteles társaságiadó-információkat tartalmazó jelentést készíteni és nyilvánosságra hozni.

Budapest, 2026. április 2.

Balázs Árpád
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

2025. év

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2026. április 02.

a vállalkozás vezetője

MÉRLEG
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2024.év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025.év
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	37,151	0	56,596
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	0	0	0
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	0	0	0
06	Immateriális javakra adott előleg	0	0	0
07	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	37,151	0	56,596
01	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1,713	0	1,652
02	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
03	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	35,438	0	54,944
04	Tenyészállatok	0	0	0
05	Beruházások, felújítások	0	0	0
06	Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
07	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	0
01	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
02	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
03	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
04	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
05	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
06	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
07	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
08	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
09	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
10	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
Iv.	Halasztott adókövetelés	0	0	0
B.	Forgóeszközök	3,048,655	0	4,781,908
I.	KÉSZLETEK	0	0	0
01	Anyagok	0	0	0
02	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
03	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
04	Késztermékek	0	0	0
05	Áruk	0	0	0
06	Készletekre adott előlegek	0	0	0
II.	KÖVETELÉSEK	1,017,637	0	9,830
01	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	3,135	0	3,055
02	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
03	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
04	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
05	Váltókövetelések	0	0	0
06	Egyéb követelések	1,014,502	0	6,775
07	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
08	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
III.	ÉRTÉKPAPIROK	2,022,316	0	1,820,680
01	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
02	Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
03	Egyéb részesedés	0	0	0
04	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
05	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,022,316	0	1,820,680
06	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	8,702	0	2,951,398
01	Pénztár, csekkek	0	0	0
02	Bankbetétek	8,702	0	2,951,398
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3,630,234	0	10,838,133
01	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3,629,857	0	10,837,728
02	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	377	0	405
03	Halasztott ráfordítások	0	0	0
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6,716,040	0	15,676,637

Accorde Alapkezelő Zrt.

időpontja: **2025. december 31.**

Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2024.év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025.év
a	b	c	d	e
D.	Saját tőke	5,223,102	0	11,915,472
I.	JEGYZETT TŐKE	100,000	0	100,000
	ebből: Visszavásárolt saját tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
III.	TŐKETARTALÉK	0	0	0
IV.	EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	474,028	0	520,273
V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0
VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
01	Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
02	Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-)	4,649,074	0	11,295,199
E.	Céltartalékok	0	0	0
01	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0
02	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
03	Egyéb céltartalék	0	0	0
F.	Kötelezettségek	1,392,164	0	3,612,633
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
01	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
02	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
03	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
04	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	96,183	0	192,874
01	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
02	Átváltoztatható és átváltozó 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 jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
08	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
09	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	96,183	0	192,874
10	Halasztott adókötelezettség	0	0	0
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,295,981	0	3,419,759
01	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
	Ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
02	Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
03	Vevőtől kapott előlegek	0	0	0
04	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	683,339	0	2,109,504
05	Váltótartozások			
06	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
07	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
08	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
09	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	612,642	0	1,310,255
10	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
11	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
G	Passzív időbeli elhatárolások	100,774	0	148,532
01	Bevételek passzív időbeli elhatárolása		0	
02	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	100,774	0	148,532
03	Halasztott bevételek		0	
FORRÁSOK ÖSSZESEN		6,716,040	0	15,676,637

Keltezés: Budapest, 2026. április 02.

a vállalkozás vezetője

Accorde Alapkezelő Zrt.

időpontja: **2025.december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	megnevezése	2024.év	Előző évre vonatkozó önell.hatása	2025.év
a	b	c	d	e
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	6,983,236	0	18,068,163
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	6,983,236	0	18,068,163
03	Saját termelésű készletek állományváltozása			
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	8,519	0	21,440
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	0
05	Anyagköltség	3,251	0	4,237
06	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1,236,233	0	4,573,676
07	Egyéb szolgáltatások értéke	4,198	0	3,046
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	0
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	1,243,682	0	4,580,959
10	Béreköltség	447,131	0	537,350
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	10,951	0	23,945
12	Bérfizetések	63,684	0	83,311
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	521,766	0	644,606
VI.	Értékcsökkenési leírás	12,434	0	19,024
VII.	Egyéb ráfordítások	277,749	0	647,903
	Ebből: értékvesztés	0	0	0
A.	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+II+III-IV-V-VI-VII)	4,936,124	0	12,197,111
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	176,987	0	250,559
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2,958	0	750
	Ebből: értékelési különbözet	0	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	179,945	0	251,309
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	4,714	0	35,084
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek	0	0	0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2,483	0	743
	Ebből: értékelési különbözet	0	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	7,197	0	35,827
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	172,748	0	215,482
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)	5,108,872	0	12,412,593
X.	Adófizetési kötelezettség	459,798	0	1,117,394
X/1.	Halasztott adókülönbözet (±)	0	0	0
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X±X/1)	4,649,074	0	11,295,199

Kelteszés: Budapest, 2026. április 02.

a vállalkozás vezetője

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

Kiegészítő Melléklet a 2025. évi éves beszámolóhoz

Keltezés: Budapest, 2026. április 02.

a vállalkozás vezetője

Tartalom

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	7
A Társaság főbb adatai	7
A számviteli politika fő vonásai	8
II. SPECIFIKUS RÉSZ.....	9
Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	9
1. <i>Bevételek</i>	9
2. <i>Költségek és ráfordítások</i>	12
A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések	14
3. <i>Immateriális javak és tárgyi eszközök</i>	14
4. <i>Értékpapírok</i>	16
5. <i>Elhatárolások</i>	17
6. <i>Saját tőke</i>	17
7. <i>Követelések és kötelezettségek</i>	19
Egyéb kiegészítések.....	20
8. <i>Társasági adó</i>	20
9. <i>Az adózott eredmény</i>	21
10. <i>A vagyon, pénzügyi és jövedelmi helyzet elemzése</i>	21
III. MELLÉKLETEK	22
1.sz. Melléklet – Cash Flow Kimutatás	22

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	Céggjegyzékszáma	Tulajdoni és szavazati hányad (%)
Concorde Értékpapír Zrt.	Régely Károly	1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.	01-10-043521	50%
Gyurcsik Attila		1037 Budapest, Jutas u. 61		5%
Mezei Magdolna Laura		2094 Nagykovácsi, Szent Anna utca 13		4%
Tunkli Dániel Kálmán		1016 Budapest, Szirom utca 4-6 C ép. 2/3		2%
Régely Károly		1026 Budapest, Páfrány út 31		10%
Tabányi Mónika		1025 Budapest, Csévi utca 17/B		1%
Veverán Mónika Krisztina		1029 Budapest, Csatlós utca 5 1/3		1%
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	Borda Gábor	1123 Budapest, Alkotás u. 55-61	01-10-047032	27%

Jegyzett tőkéje: 100.000.000 Ft
Céggjegyzékszám: 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, Jutas u. 61	együttes
Heidt Annamária Ágnes	1139 Budapest, Országbíró u.38-40 1/6	együttes

Az Alapkezelő könyvvizsgálatra kötelezett.

A cég könyvvizsgálója: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Felelős könyvvizsgáló: Balázs Árpád

A 2025. évi üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálati szolgáltatások díja 5.800.000 HUF + ÁFA.

A számviteli feladatok irányításáért felelős személy: Szedmák Márta
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai azonosító: 003317
Regisztrációs száma:-

A Társaság az éves beszámolóját az internetes honlapján is közzéteszi.

A honlap elérhetősége: <http://www.accorde.hu/kozlemenyek/>

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 2026. április 02.

A befektetett eszközök nettó értéken (a bruttó érték halmozott értékcsökkenéssel, halmozott értékvesztéssel csökkentett és értékvesztés visszaírással 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.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alapkezelő a 2025-ös év gazdálkodási időszakát 15.676.637 eFt mérlegfőösszeggel és 11.295.199 eFt adózott eredménnyel zárta.

1. Bevételek

A bevételek részletezését az alábbi táblázat szemlélteti:

(adatok eFt-ban)

	2024.év	2025.év
a) A belföldi értékesítés árbevétele	6,983,236	18,068,163
ebből:		
Befektetési alapkezelési díjbevételek	4,933,476	10,325,133
Sikerdíj	1,887,526	7,429,282
Egyéb belföldi értékesítés árbevétele	162,234	313,748
Portfóliókezelési és egyéb díjbevételek	-	-
ebből:		
Nyugdíjpénztárak részére végzett	-	-
Egészségpénztárak részére végzett	-	-
Önsegélyező pénztárak részére végzett	-	-
Biztosítók részére végzett	-	-
Egyéb portfóliókezelés	-	-
b) Kapott kamatbevételek összege	176,987	250,559
c) A kapott osztalék	-	-
d) Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	2,958	750
e) Egyéb bevétel	8,519	21,440

A Társaság portfólió kezelési tevékenységet nem végez.

Alapkezelői tevékenység

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

Befektetési Alap	2025. év végi nettó eszközérték eredeti devizában	
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap "A" sorozat	170,012,118,843.00	HUF
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap "B" sorozat	39,667,344,512.00	HUF
Accorde Abacus Abszolút Hozamú Alap "C" sorozat	66,256,828,499.20	HUF
Accorde Blanc Részvényalap "A" sorozat	746,779,128.00	HUF
Accorde Blanc Részvényalap "B" sorozat	2,112,346,716.00	HUF
Accorde Blanc Részvényalap "C" sorozat	697,826,004.00	HUF
Accorde Bond Abszolút Hozamú Kötvényalap	62,531,722,939.00	HUF
Accorde Cuvée Alap 'A' sorozat	27,069,913,085.00	HUF
Accorde Cuvée Alap 'B' sorozat	41,645,097,976.00	HUF
Accorde Cuvée Alap "C" sorozat	18,145,917,922.00	HUF
Accorde Eklektika Alapok Alapja "A" sorozat	21,089,614,747.67	HUF
Accorde Eklektika Alapok Alapja "B" sorozat	34,884,270,440.45	HUF
Accorde Eklektika Alapok Alapja "C" sorozat	13,583,429,056.88	HUF
Accorde Elso Román Részvényalap A sorozat	7,131,295,726.00	HUF
Accorde Elso Román Részvényalap B sorozat	5,343,612,345.40	HUF
Accorde Elso Román Részvényalap I sorozat	5,240,128,299.00	HUF
Accorde Eurobond Alap	212,845,120.24	EUR
Accorde Prizma Alap 'A' sorozat	35,447,336,255.00	HUF
Accorde Prizma Alap 'B' sorozat	21,219,404,492.77	HUF
Accorde Prizma Alap 'I' sorozat	1,685,651,705.00	HUF
Accorde Esernyoalap/ Sharp Származtatott Részalap	26,001,590,582.00	HUF
Accorde Esernyoalap/ Sharp Származtatott Részalap	13,339,274,951.04	HUF
Accorde Esernyoalap/ Sharp Származtatott Részalap	755,817,290.00	HUF
Accorde Spartan Görög Részvényalap "A" sorozat	10,442,776,600.00	HUF
Accorde Spartan Görög Részvényalap "B" sorozat	12,631,151,824.00	HUF
Accorde Spartan Görög Részvényalap "I" sorozat	3,272,349,033.00	HUF
Accorde Trezor Euro Részalap	11,492,328.71	EUR
Accorde Trezor Forint Rövid Kötvény Részalap	6,232,446,415.00	HUF
Accorde Trezor USD Alap	13,150,326.37	USD
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap "A" sorozat	18,998,276,560.00	HUF
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap "B" sorozat	27,044,866,556.00	HUF
Accorde Wojtek Lengyel Részvényalap "I" sorozat	360,566,764.00	HUF
Accorde World Nemzetközi Részvényalap "A" sorozat	5,136,774,693.00	HUF
Accorde World Nemzetközi Részvényalap "B" sorozat	2,714,680,734.92	HUF
Accorde World Nemzetközi Részvényalap "C" sorozat	2,084,697,274.10	HUF
Accorde World Nemzetközi Részvényalap "H" sorozat	3,121,840,061.00	HUF
Accorde World Nemzetközi Részvényalap "I" sorozat	274,535,789.00	HUF
Accorde Származtatott Esernyoalap/Aforizma Szárr	3,512,916,825.00	HUF
Mozaik Alapok Alapja "A" sorozat	6,418,463,347.43	HUF
Mozaik Alapok Alapja "B" sorozat	5,087,936,071.52	HUF
Mozaik Alapok Alapja "C" sorozat	2,751,423,794.04	HUF
Platina Alfa Abszolút Hozamú Származtatott Alap	3,062,690,385.00	HUF
Platina Béta Abszolút Hozamú Származtatott Alap	4,798,768,030.00	HUF
Platina Gamma Abszolút Hozamú Származtatott Alap	9,421,126,798.00	HUF
Relax Alapok Alapja "A" sorozat	1,378,992,184.00	HUF
Relax Alapok Alapja "B" sorozat	1,040,898,315.77	HUF

Egyéb és pénzügyi bevételek

adatok eFt-ban

	2024.év	2025.év
<i>Egyéb bevételek</i>	8,519	21,440
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>	176,987	250,559
<i>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</i>	2,958	750
<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	179,945	251,309

2. Költségek és ráfordítások

Üzleti tevékenység költségei és ráfordításai

	2024.év	2025.év
Anyagjellegű ráfordítások (adatok eFt-ban)	1,243,682	4,580,959
<i>Anyagköltség</i>	3,251	4,237
<i>Igénybe vett szolgáltatások</i>	1,236,233	4,573,676
Bérelti díj	2,017	15,377
Irodai takarítás	480	160
Warp díj	7,500	8,002
Továbbképzés	2,109	3,681
Bisz	1,328	1,375
Szakértői díjak	27,756	85,246
Tagsági díjak	131	10
Jelentések, külső kapcsolattartás	-	-
Adatszolgáltatás	42,669	805
Számítástechnikai szolgáltatás	4,178	51
Gépkocsi szerviz	899	445
Egyéb szolgáltatások	1,133,345	4,426,369
Egyéb igénybe vett szolgáltatás	4,452	15,189
Autópálya díj	151	66
Külföldi szállás	9,114	16,753
LEI Kód használati díj	102	148
<i>Egyéb szolgáltatások</i>	4,198	3,046
<i>Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke</i>	-	-

	2024.év	2025.év
Személyi jellegű ráfordítások (adatok eFt-ban)	521,766	644,606
<i>Béreköltség</i>	447,131	537,350
<i>Személyi jellegű kifizetések</i>	10,951	23,945
<i>Bérfelrakások</i>	63,684	83,311
A Társaságnál a tárgyévben foglalkoztatottak átlagos létszáma	14 fő	15 fő

Az Alapkezelő alapjainak forgalma jelentős mértékben növekedett, ami az egyéb szolgáltatásokon belül a trailer fee megemelkedését vonta maga után.

A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3. Immateriális javak és tárgyi eszközök

3. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Immateriális javak

Bruttó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Szellemi termékek	18,142	-	-	0	18,142
Összesen	18,142	-	-	0	18,142

Halmazott értékcsökkenés

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Szellemi termékek	18,142	-	-	-	18,142
Összesen	18,142	-	-	-	18,142

Nettó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Záró
Szellemi termékek	-	-
Összesen	-	-

Tárgyi eszközök

Bruttó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Idegen ingatlanon végzett beruházás	2,019	-	-	-	2,019
Számítástechnikai eszközök	14,596	8,387	-	-	22,983
Személygépjárművek	48,850	26,245	-	-	75,095
Kis értékű számítástechnikai eszközök és egyéb berendezések, felszerelések	3,421	3,836	-	-	7,257
Beruházások	-	38,469	38,469	-	-
Összesen	68,886	76,937	38,469	-	107,354

Halmazott értékcsökkenés

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Idegen ingatlanon végzett beruházás	306	61			367
Számítástechnikai eszközök	10,163	3,976			14,139
Személygépjárművek	20,114	10,262	-		30,376
Kis értékű számítástechnikai eszközök és egyéb berendezések, felszerelések	1,152	4,724			5,876
Összesen	31,735	19,023	-	-	50,758

Nettó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Záró
Idegen ingatlanon végzett beruházás	1,713	1,652
Számítástechnikai eszközök	4,433	8,844
Személygépjárművek	28,736	44,719
Kis értékű számítástechnikai eszközök és egyéb berendezések, felszerelések	2,269	1,381
Összesen	37,151	56,596

4. Értékpapírok

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024. december 31. (*)	2025. december 31. (*)
Államkötvények	230,092	508,682
Diszkontkincstárjegyek	0	0
Kamatkozó Kincstárjegy	0	0
Részvények	0	0
Befektetési jegyek	1,795,672	1,319,518
Saját részvény	0	0
Kötvények	0	0
Egyéb értékpapírok	0	0
Összesen	2,025,764	1,828,200

(*) Év végi átértékelést is tartalmazó könyv szerinti értékek

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2024. december 31.		2025. december 31.	
	Árfolyam-nyereség	Árfolyam-veszteség	Árfolyam-nyereség	Árfolyam-veszteség
Diszkontkincstárjegy	0	0	0	0
Részvény	0	0	0	0
Államkötvény	18,230	0	0	27,150
Kamatkozó Kincstárjegy	0	0	0	0
Jelzáloglevél	0	0	0	0
Egyéb kötvények	0	0	0	0
Befektetési jegyek	135,658	0	75,185	0
Összesen	153,888	0	75,185	27,150

A társaság az értékpapírokra nem számolt el értékvesztést a tárgyévben és az azt megelőző évben sem.

5. Elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

	2024.12.31	2025.12.31
Sikerdíj	1,887,526	3,158,714
Alapkezelői díj	1,591,834	86,120
Különadó	44,341	7,429,283
Kölcsön közvetítói díj	4,928	7,954
Befektetési jegy bev.	101,228	155,657
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3,629,857	10,837,728
Biztosítási díj	377	405
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	377	405
Halasztott ráfordítások	0	0
Összesen	3,630,234	10,838,133

Passzív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

	2024.12.31	2025.12.31
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
Bér, jutalom és járulékai	97,341	99,352
Egyéb szolgáltatás	1,528	47,664
Könyvizsgálói díj	1,905	1,516
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	100,774	148,532
Összesen	100,774	148,532

6. Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 2025. évben 11 915 472 ezer Ft, ami az előző évhez viszonyítva növekedett.

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

	2024.december 31	Növekedés	Csökkenés	2025.december 31
Jegyzett tőke	100,000	-	-	100,000
Tőketartalék	-	-	-	-
Eredménytartalék	474,028	4,649,074	4,602,829	520,273
Lekötött tartalék	-	-	-	-
Adózott eredmény	4,649,074	11,295,199	4,649,074	11,295,199
Saját tőke	5,223,102	15,944,273	9,251,903	11,915,472

Az Eredménytartalék növekedését az előző évi adózott eredmény átvezetése, a csökkenését pedig a kifizetett osztalék mértéke okozta.

A társaság a 2025. évben képződött adózott eredményéből 10.470 M Ft osztalék kifizetését tervezi, melynek jóváhagyása még a közgyűlésre vár.

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.

7. Követelések és kötelezettségek

Követelések

	2024. 12. 31	2025. 12. 31
Vevőkövetelések	3,135	3,055
Alapkezelési díj	3,135	3,055
Alapoknak továbbszámlázott különadó	-	-
Sikerdíj	-	-
Egyéb követelések	1,014,502	6,775
Munkavállalói kölcsönök	-	-
Adó-, járulékfizetésből eredő követelések	1,105	1,124
Egyéb	1,013,397	5,651
Összesen	1,017,637	9,830

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

Kötelezettségek

	2024. 12. 31	2025. 12. 31
Szállítók	683,339	2,109,504
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	612,642	1,310,255
Munkabérfizetési kötelezettség	100,595	148,532
Személyi jövedelemadó kötelezettség	32,966	32,545
Nyugdíj, és egészségbiztosítási járulékfizetési kötelezettség	38,863	44,077
Szociális hozzájárulási adófizetési kötelezettség	28,980	35,545
Egyéb adó- és járulékfizetési kötelezettségek, egyéb	411,238	1,049,556
Összesen	1,295,981	3,419,759

Egyéb kiegészítések

8. Társasági adó

A társasági adóalapot csökkentő és növelő tételek (adatok eFt)

<i>Időszak</i>	<i>2024</i>	<i>2025</i>
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	5,108,872	12,412,593
<u>Adózás előtti eredményt csökkentő tételek</u>		
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	12,434	57,493
Kapott (járó) osztalék, részesedés összege		
Fejlesztési tartalék képzése		
Visszatérített adó összege		
Közhasznú alapítványnak átadott összeg 20%-a	-	-
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		
ÖSSZESEN	12,434	57,493
<u>Adózás előtti eredményt növelő tételek</u>		
Szt. alapján egyéb ráfordításként elszámolt céltartalék		
Szt. alapján költségként elszámolt értékcsökk. leírás összege	12,434	57,493
Magánszemély részére kedvezményes kamat mellett nyújtott kölcsön miatt		
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség miatt		
Hitelezési veszteség		
Adóhiány, valamint bírság, büntetés		
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	-	2,900
ÖSSZESEN	12,434	60,393
ADÓALAP	5,108,872	12,412,593
Kalkulált adó	459,798	1,117,394
Adó kedvezmény	-	-
ADÓFIZETÉSI KÖTELETSÉG	459,798	1,117,394
ADÓZOTT EREDMÉNY	4,649,074	11,295,199

9. Az adózott eredmény

Adatok ezer Ft-ban

	2024. év	2025. év
Adózás előtti eredmény:	5,108,872	12,412,593
Fizetendő társasági adó:	459,798	1,117,394
Adózott eredmény:	4,649,074	11,295,199

10.A vagyon, pénzügyi és jövedelmi helyzet elemzése

VAGYONI HELYZET (e Ft)

Tőkeerősség

$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$	$*100 = \frac{11,915,472}{15,676,637}$	$*100 = 76.01\%$
--	--	------------------

Saját tőke növekedésének mértéke

$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$*100 = \frac{11,295,199}{11,915,472}$	$*100 = 94.79\%$
---	--	------------------

PÉNZÜGYI HELYZET (e Ft)

Likviditási gyorsráta

$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}}$	$*100 = \frac{4,781,908}{3,419,759}$	$*100 = 139.83\%$
--	--------------------------------------	-------------------

JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET(e Ft)

Vagyonarányos jövedelmezőség

$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$*100 = \frac{11,295,199}{11,915,472}$	$*100 = 94.79\%$
---	--	------------------

ROE

$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$*100 = \frac{12,412,593}{11,915,472}$	$*100 = 104.17\%$
---	--	-------------------

III. MELLÉKLETEK

1.sz. Melléklet – Cash Flow Kimutatás

Statistikai számjel: 25307586-6630-114-01

Accorde Befektetési Alapkezelő Zrt.

CASH-FLOW kimutatás

adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2024	2025
a	b	c	d
I.	I. Működési cash flow (1-13. sorok)	-662,682	2,911,045
1a.	1a. Adózás előtti eredmény +/-	5,108,872	12,412,593
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	0	0
1b.	1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +/-	-140,652	26,571
1.	1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +/-	0	0
2.	2. Elszámolt amortizáció +	12,434	19,024
3.	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4.	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
5.	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	0
6.	6. Szállítói kötelezettség változása +/-	643,387	1,426,165
7.	7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	310,592	697,613
8.	8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	25,154	47,758
9.	9. Vevőkövetelés változása +/-	-3,135	80
10.	10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-2,226,775	1,209,363
11.	11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-1,611,761	-7,207,899
12.	12. Fizetett adó (nyereség után) -	-459,798	-1,117,394
13.	13. Fizetett osztalék, részesedés -	-2,321,000	-4,602,829
II.	II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)	51,848	58,222
14.	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-5,005	-38,469
15.	15. Befektetett eszközök eladása +	0	0
16.	16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17.	17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	56,853	96,691
18.	18. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
III.	III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)	0	0
19.	19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	0
20.	20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
21.	21. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
22.	22. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23.	23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőke szállítás) -	0	0
24.	24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25.	25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26.	26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +/-	-610,834	2,969,267
27.	27. Devizás pénzeszközök átvértékelése +/-	140,652	-26,571
V.	V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +/-	-470,182	2,942,696

Budapest, 2026. április 02.

a vállalkozás vezetője