KPMG

Független könyvvizsgálói jelentés
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2017. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről

Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés

KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A HOLD Alapkezelő Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a HOLD Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság") 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.976.374 E Ft, az adózott eredmény 1.746.964 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény").

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei" szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk a Társaságtól az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá"-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 eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet II. pontjára, ahol bemutatásra került a Társaság által a 2017. december 31-ével végződő üzleti év során feltárt, az előző üzleti éveket érintő jelentős összegű hibáknak a hatása évenkénti bontásban. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb kérdések

Az összehasonlító adatok a Társaság 2016. évi éves beszámolóján alapulnak, amelyet más könyvvizsgáló könyvvizsgált, aki 2017. március 10-én kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli véleményt bocsátott ki. A 2017 évi éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálatunk kiterjedt a 2017 évi éves beszámoló lezárt üzleti évekre vonatkozó módosítások oszlopában, valamint a kiegészítő melléklet II. pontjában részletesen bemutatott, előző üzleti éveket érintő jelentős összegű hiba javításának a vizsgálatára. A 2016. évi éves beszámolóra vonatkozóan - az előző üzleti éveket érintő jelentős összegű hiba javításához kapcsolódó eljárások kivételével - nem végeztünk könyvvizsgálatot, átvilágítást vagy egyéb eljárásokat. Ennek megfelelően a 2016. évi éves beszámolóról nem bocsátunk ki könyvvizsgálói véleményt és semmilyen bizonyosságot nem állapítunk meg. Azonban véleményünk szerint az előző éveket érintő hibajavítások megfelelőek és helyesen kerültek elszámolásra.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no: 01-09-063183

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.
A 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 beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Társaság 2017. 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 fentieken túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, 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 a Társaság vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

• Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

• Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

• Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

• Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. 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, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a 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, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

1	1	9	2	9	3	8	9	6	4	9	9	1	1	4	0	1

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-044222

HOLD Alapkezelő Zrt.
a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50. (803-8888)
a vállalkozás címe, telefonszáma

2017. év
Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2018. április 24.

a vállalkozás vezetője

HOLD ALAPKEZELŐ ZRT.
Alkotas Point Irodaház
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Statisztikai számjel: 11929389-6499-114-01
HOLD Alapkezelő Zrt.

időpontja: 2017. december 31.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2016 év módosításai	2017.12.31
a	b	c		d
A.	**Befektetett eszközök**	**1,738,068**		**1,864,426**
I.	**IMMATERIÁLIS JAVAK**	**48,277**		**47,129**
01	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
02	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
03	Vagyoni értékű jogok	0		15,089
04	Szellemi termékek	48,277		32,040
05	Üzleti vagy cégérték	0		0
06	Immateriális javakra adott előleg	0		0
07	Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
II.	**TÁRGYI ESZKÖZÖK**	**298,844**		**400,074**
01	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	122,974		229,697
02	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
03	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	175,870		170,377
04	Tenyészállatok	0		0
05	Beruházások, felújítások	0		0
06	Beruházásokra adott előlegek	0		0
07	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
III.	**BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK**	**1,390,947**		**1,417,223**
01	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1,013,135		1,012,109
02	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	64,000		64,000
03	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
04	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
05	Egyéb tartós részesedés	0		0
06	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
07	Egyéb tartósan adott kölcsön	313,812		341,114
08	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
09	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
10	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
B.	**Forgóeszközök**	**858,037**		**1,899,551**
I.	**KÉSZLETEK**	**0**		**0**
01	Anyagok	0		0
02	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
03	Növendék-, hízó és egyéb állatok	0		0
04	Késztermékek	0		0
05	Áruk	0		0
06	Készletekre adott előlegek	0		0
II.	**KÖVETELÉSEK**	**105,532**		**205,796**
01	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	24,661		26,892
02	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
03	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
04	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
05	Váltókövetelések	0		0
06	Egyéb követelések	80,871		178,904
07	Követelések értékelési különbözete	0		0
08	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
III.	**ÉRTÉKPAPÍROK**	**703,250**		**1,609,273**
01	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
02	Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
03	Egyéb részesedés	8		8
04	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
05	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	703,242		1,609,265
06	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
IV.	**PÉNZESZKÖZÖK**	**49,255**		**84,482**
01	Pénztár, csekkek	0		0
02	Bankbetétek	49,255		84,482
C.	**Aktív időbeli elhatárolások**	**2,784,829**		**1,212,397**
01	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2,772,947	82,506	1,193,594
02	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	11,882		18,803
03	Halasztott ráfordítások	0		0

	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**5,380,934**	**82,506**	**4,976,374**

Keltezés: Budapest, 2018. április 24.

a vállalkozás vezetője

HOLD ALAPKEZELŐ ZRT.
Alkotás Point Irodaház
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Statisztikai számjel: 11929389-6499-114-01

HOLD Alapkezelő Zrt.

időpontja: 2017. december 31.

MÉRLEG

Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31	2016 év módosításai	2017.12.31
a	b	c		e
D.	**Saját tőke**	4,308,659		4,102,257
I.	**JEGYZETT TŐKE**	100,000		100,000
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0		0
II.	**JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)**	0		0
III.	**TŐKETARTALÉK**	137,890		137,890
IV.	**EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)**	1,552,111		1,787,094
V.	**LEKÖTÖTT TARTALÉK**	500,000		330,309
VI.	**ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK**	0		0
01	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
02	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-)**	2,018,658	65,292	1,746,964
E.	**Céltartalékok**	500,000		353,935
01	Céltartalék a várható kötelezettségekre	500,000		353,935
02	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
03	Egyéb céltartalék	0		0
F.	**Kötelezettségek**	210,920		175,554
I.	**HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK**	0		0
01	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
02	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
03	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
II.	**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**	0		0
01	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
02	Átváltoztatható kötvények	0		0
03	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
04	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
05	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
06	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
07	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
08	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
09	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
III.	**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**	210,920		175,554
01	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
02	Rövid lejáratú hitelek	0		0
03	Vevőtől kapott előlegek	0		0
04	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	112,327		70,874
05	Váltótartozások	0		0
06	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
07	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
08	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban	0		0
	lévő vállalkozással szemben	0		0
09	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	98,593	17,214	104,680
10	Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
11	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
G	**Passzív időbeli elhatárolások**	361,355		344,628
01	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
02	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	355,334		342,048
03	Halasztott bevételek	6,021		2,580
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5,380,934	82,506	4,976,374

Keltezés: Budapest, 2018. április 24.

a vállalkozás vezetője

HOLD ALAPKEZELŐ ZRT.
Alkotás Point Irodaház
1123 Budapest, Alkotás u. 50

Statisztikai számjel: 11929389-6499-114-01

HOLD Alapkezelő Zrt.

időpontja: **2017. december 31.**

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016. év	2016 év módosításai	2017.12.31
a	b	c		d
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	4,860,429		3,626,698
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	288,497	82,506	275,959
I.	**Értékesítés nettó árbevétele (01+02)**	**5,148,926**		**3,902,657**
03	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
II.	**Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)**	**0**		**0**
III.	**Egyéb bevételek**	**222,826**		**184,724**
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
05	Anyagköltség	49,857		47,659
06	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1,288,899		1,170,809
07	Egyéb szolgáltatások értéke	42,433		36,742
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
IV.	**Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)**	**1,381,189**		**1,255,210**
10	Bérköltség	364,929		359,877
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	137,335		141,640
12	Bérjárulékok	141,874		128,107
V.	**Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)**	**644,138**		**629,624**
VI.	**Értékcsökkenési leírás**	**114,509**		**116,223**
VII.	**Egyéb ráfordítások**	**895,505**	**1,898**	**265,148**
	Ebből: értékvesztés	0		0
A.	**ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III-IV-V-VI-VII)**	**2,336,412**		**1,821,176**
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	31,522		15,946
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	77,012		80,256
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
VIII.	**Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)**	**108,534**		**96,202**
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	363		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
21	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	13,035		11,335
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
IX.	**Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)**	**13,398**		**11,335**
B.	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)**	**95,137**		**84,867**
C.	**ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)**	**2,431,547**	**80,608**	**1,906,043**
X.	**Adófizetési kötelezettség**	**412,889**	**15,316**	**159,079**
D.	**ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)**	**2,018,658**	**65,292**	**1,746,964**

Keltezés: Budapest, 2018. április 24.

a vállalkozás vezetője

HOLD ALAPKEZELŐ ZRT.
Alkotás Point Irodaház
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

HOLD

ÜZLETI JELENTÉS – 2017. DECEMBER 31.

BESZÁMOLÓ A HOLD ALAPKEZELŐ ZRT. 2017. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

A HOLD ALAPKEZELŐ Zrt. 2017-ben, 3,9 milliárd forintos árbevétel mellett 1,75 milliárd forint adózás utáni eredményt ért el. Ez a korábbi, 2016. évi 5,15 milliárd forintos árbevétele és a 2,02 milliárd forintos adózás utáni eredménye után látszólag egy újabb sikeres pénzügyi mutatókkal rendelkező év. A számok mögött ugyanis egy nagyon nehéz év húzódik meg.

A kezelt vagyona 2017-ben meredeken tovább növekedett az év közepéig, és ezt követően elkezdődött a kiáramlás, ami az év végéig egyre gyorsuló ütemet vett fel. Az év végére *nettó* 547,8 milliárd forint volt az előző évi közel 560 milliárddal szemben. Társaságunk változatlanul a negyedik legnagyobb magyarországi alapkezelő társaság.

Teljesítmények tekintetében gyengén szerepeltünk a tavalyi évben. Nem az első ilyen év az elmúlt 24-ből, a korábbiakat a nehéz időszakokat követő jó időszakok elfeledtették (igaz nem volt sok belőlük, talán kettő), de soha nem éltünk át ilyen nehéz időszakot. Azért is eddigi legnehezebb és legrosszabb évünk mert az alacsony, nulla százalékos hozamkörnyezetben a több esetben negatív volt a hozamunk. A társaságunk által életre hívott és népszerű alapblog.hu oldalon kimerítően és átláthatóan mutattuk be a teljesítmény mögött meghúzódó eseményeket és ehhez kapcsolódó gondolatainkat.

Befektetési alapjainkban volt a legnagyobb a vagyon be és azt követően kiáramlás. Június másodikáig 21 milliárd forint áramlott az alapjainkba, ami decemberre mind ki is ment és év végéig még további 9,8 milliárd forint távozott.

Az intézményi vagyonkezelésben, amint korábbi éves jelentéseinkben írtuk, a kezelt vagyonunk csökkent, az év végén 141 milliárd forintot kezeltünk ebben a szegmensben.

A privát vagyonkezelésünk, ami a társaságunkat megkülönbözteti a többi alapkezelőtől, ugyanakkor a privát banki szolgáltatók közé emeli, továbbra is alappillérünk. A kezelt vagyonunk itt több mint 23 milliárd forinttal nőtt és ebben a szegmensben már – 2017-ben először – többet kezelünk mint az intézményeknek (32 milliárd forinttal). Továbbra is, immár ez a legstabilabb üzletágunk.

A cég – HOLD-ra változott a név

Nagy jelentőséggel bírt számunkra, hogy a tavalyi évben a társaságunk közel negyedszázados működés után nevet változtatott. Tekintettel arra, hogy Concorde „vezetéknévvel" két társaság működött és ami ennél is

fontosabb, hogy a korábbi jól elkülöníthető tevékenységek mellett az elmúlt években a két társaság egyre több azonos szolgáltatást nyújtott szükségessé vált a megkülönböztethetőség. Ezért szeptemberben HOLD-ra változtattuk a társaság nevét. A névváltás lebonyolítása zökkenőmentesen sikerült.

Az Alapforgalmazó zrt. kiválóan működött, a nulláról indított szolgáltatásaink, közöttük az egyedülálló nevesített KELER számlás rendszer zökkenőmentesen működik, ami nagy biztonságérzetet nyújt a számunkra.

A befektetési jegyek értékesítésére létrehozott online felület mögött két évnyi tapasztalat van amire lehet építeni a következő időszak tervezett szolgáltatásait. Minden eszközzel azon dolgozunk, és nagyon komolyan vesszük, hogy nagyon hatékony, innovatív, bürokráciamentes és ügyfélközpontú szolgáltatásokat hozzunk létre ezzel is versenyben tartva a céget.

Kezelt vagyon alakulása (milliárd Ft) 2017. december 31-én

Dátum	PVK	Intézmény	Befektetési alapok	Összesen
2016.12.30	149,343	174,283	240,420	564,046
2017.12.30	172,461	140,969	234,392	547,822

Társaságunk a leányvállalattal együtt 70 fő. A jövő arról szól, hogy hatékonyságunkat hogyan tudjuk növelni. Az elmúlt évek nagy növekedése után konszolidációs időszak következik. Munkafolyamatainkat tovább racionalizáljuk, és erőfeszítéseket teszünk annak érdekében, hogy a leghatékonyabb társaságok között legyünk a jövőben. Ez az igény egy soha véget nem érő folyamat, időről időre terítékre kerül és az eredményei hosszabb távon egyértelműek.

Az új évben, 2017 után a legnagyobb kihívás a hozamaink javítása. Egy ilyen társaság mint a miénk minimálisan átlagosnál jobb hozamokkal tud működni, igazán jól működni pedig csak az átlagosnál lényegesen jobb eredmények elérésével tud. Bízunk abban, hogy a változatlan portfóliókezelői csapattal ez megvalósítható.

A HOLD ALAPKEZELŐ Zrt. tulajdonosi struktúrája 2017 végén:

Részvényes neve	Tulajdoni és szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	49,9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	25,1%

ARPAND Vagyonkezelő Zrt.	12%
Setinvest Zrt.	6%
Móricz Dániel	5%
Cser Tamás	2%

A Társaság Alapító Okirata az ALAPKEZELŐ székhelyén megtekinthető.

Pénzügyi eredményeink

Az ALAPKEZELŐ bevétele 2017-ban 3,902,7 ezer forint volt. Az adózás előtti nyereség 1,906 ezer forintra rúgott, míg az adózott eredmény 1,747 ezer forint volt.

Tervek a jövőre nézve

Amint azt korábbi években is írtuk, az elmúlt fél-háromnegyed évtized kiemelkedő növekedését a helyén kezeljük. Tudjuk, hogy az alapkezelői szektor évei ezek. Hogy meddig tart, azt nem tudjuk és nem is akarjuk megjósolni. Aki a tőkepiacokon szocializálódik, jobb ha hamar megtanulja, hogy a fák nem nőnek az égig. Ehhez tartjuk magunkat.

Bekövetkezett az, amiről korábban írtunk, hogy a kezelt vagyonunkban csökkenést szenvedünk el. Ugyanakkor azt is tudjuk, hogy csak akkor tudunk jó és sikeres társsaság lenni, ha minden tevékenységünk kiemelkedő a hozamoktól az általunk nyújtott szolgáltatásokig.

Terveink vannak bőven... Az online üzlettel, illetve a külföldi jelenlétünkkel szeretnénk foglalkozni a jövőben úgy, hogy az eddigi jól működő és stabil üzletágainkat tovább erősítsük.

Továbbra is számítunk a piac erőteljes átalakulására. A vagyonkezelési díjak várakozásaink szerint csökkenni fognak és az egyre alakuló és szigorodó szabályozásokból eredően a költségeink növekedésével kell számolnunk. Tehát a fent említett hatékonyság növelés elengedhetetlen.

A portfóliók továbbra is óvatos befektetési politikával, továbbá jelentős likvid eszközzel rendelkeznek. Ez, reméljük, a befektetőink biztonságérzetét is jelentősen növeli.

A legfőbb célunk változatlan: az ügyfeleink számára átlagosnál sokkal jobb hozamokat elérni és a nyújtott szolgáltatásaink minőségének folyamatos javítása.

Budapest, 2018. április 24-én

Bilibók Botond
vezérigazgató
HOLD ALAPKEZELŐ Zrt.

HOLD ALAPKEZELŐ ZRT.
Alkotás Point Irodaház
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

1	1	9	2	9	3	8	9	6	4	9	9	1	1	4	0	1

Statisztikai számjel

Cégjegyzék száma: Cg. 01-10-044222

HOLD Alapkezelő Zrt.
a vállalkozás megnevezése

1123 Budapest, Alkotás utca 50. (803-8888)
a vállalkozás címe, telefonszáma

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő zrt.
2017. évi éves beszámolójához

Keltezés: Budapest, 2018. április 24.

a vállalkozás vezetője

HOLD ALAPKEZELŐ ZRT.
Alkotás Point Irodaház
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2017. évi éves beszámolójához

Tartalomjegyzék

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ 3
A Társaság főbb adatai 3
A számviteli politika fő vonásai 4
Kimutatás a részesedési viszonyban álló vállalkozásokról és kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókról 5
II. A HÁROM OSZLOPOS BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSÉNEK INDOKLÁS 6
III. SPECIFIKUS RÉSZ 7
Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések 7
1. Bevételek 7
2. Költségek és ráfordítások 11
A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések 13
1. Immateriális javak és tárgyi eszközök 13
2. Befektetett pénzügyi eszközök 15
3. Értékpapírok 16
Forgatási célú értékpapírok 16
Egyéb részesedés 17
4. Elhatárolások 17
5. Saját tőke 19
6. Követelések 20
7. Kötelezettségek 20
8. Céltartalékok 21
Egyéb kiegészítések 21
1. Társasági adó 21
2. Ügyfélportfóliók 22
3. Az összevont adózott eredmény felhasználása 23
4. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzése 24
IV. MELLÉKLETEK 266
1. számú melléklet: Cash Flow kimutatás 26
2. számú melléklet: Határidős nyitott pozíciók 27

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2017. évi éves beszámolójához

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A HOLD Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban "Alapkezelő" vagy "Társaság") az 5 millió Ft jegyzett tőkével 1994. szeptember 29-én alapított Kft. jogutódja, melynek a befektetési alapokról szóló törvény előírásával összhangban végrehajtott tőkeemelését és átalakulását a Fővárosi Bíróság Cégbírósága 2000. február 25-vel jegyezte be.

A Társaság főbb adatai

A cég neve:	HOLD Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Weboldal címe:	www.hold.hu
KSH-száma:	11929389-6499-114-01
Társasági szerződés kelte:	1999. október 20.

Tulajdonosai:

Részvényes neve	Képviselője	Címe	Cégjegyzékszáma	Tulajdoni és szavazati hányad (%)
Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt.	Jaksity György	1123 Budapest, Alkotás u. 50.	01-10-047032	49.9%
CA Investors Vagyonkezelő Zrt.	Szabó László	1123 Budapest, Alkotás u. 50.	01-10-049662	25.1%
Setinvest Zrt.	Szabó László	1123 Budapest, Alkotás út 50.	01-10-044192	6%
Móricz Dániel		1062 Budapest, Aradi u. 62.		5%
Cser Tamás		1147 Budapest, Telepes u. 72-74.		2%
Arpand Zrt.	Bilibók Botond	1121 Budapest, Rácz A. utca 9.	01-10-046638	12%

2011.05.16-án a Concorde Értékpapír Zrt-ből kiválással megalakult Concorde Eszközkezelő Zrt. tulajdonába kerültek a Concorde Alapkezelő Zrt. korábban Concorde Értékpapír Zrt. által tulajdonolt részvényei.

Jegyzett tőkéje: 100.000.000 Ft

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2017. évi éves beszámolójához

Cégjegyzékszáma: Cg.01-10-044222

Cégbíróság bej. kelte: 2004. július 21.

Tevékenységi köre:

- Főtevékenység: 6499 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
- Egyéb tevékenység: 6630 '08 Alapkezelés
  6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítői tevékenység
  7022'08 Üzletviteli, egyéb veeztési tanácsadás

MNB engedély száma: III/100.024-4/2002
Engedély kelte: 2002. december 18.

Képviseletre jogosult személyek:

Név	Lakcím	Aláírás
Bilibók Botond	1121 Budapest, Rácz Aladár út 9.	önálló
Szabó László	8354 Karmacs, Kisfaludy u. 148.	együttes
Móricz Dániel	1062 Budapest, Aradi u. 62. III/3.	önálló
Hrehovszki Hedvig	1043 Budapest, Erzsébet út 25.	együttes
Mérész András	1112 Budapest, Kérő u. 14.	együttes
Nagy Kálmán	1121 Budapest, Mártonhegyi út 11/A.	együttes
Móricz Gábor	1055 Budapest, Honvéd tér 10/A.	együttes

Az Alapkezelő könyvvizsgálatra kötelezett.

A cég könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft
Felelős könyvvizsgáló: Agócs Gábor

A beszámoló elkészítésével, a számviteli feladatok irányításával megbízott személy: Gyurcsányi Mónika (mérlegképes regisztrációs száma: 189220) munkavállaló.

A számviteli politika fő vonásai

A Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban "Számviteli törvény") előírásai szerint alakította ki könyvvezetési rendszerét: kettős könyvvitelt alkalmaz, éves beszámolót készít december 31-i fordulónapra, az eredményt összköltségeljárással állapítja meg.

A mérlegkészítés dátuma 2018. április 6.

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

szerepelnek a mérlegben. A terv szerinti 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.

A Társaság rendkívüli eseménynek a szokásos mértéket meghaladó tevékenységtől független, nem gyakori eseteket tekinti.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek:

- Térítés nélkül átvett eszközök értéke
- Ajándékként, hagyatékként kapott, fellelt eszközök
- Véglegesen kapott támogatás
- Véglegesen átvett (kapott) pénzeszközök
- Elévült kötelezettség összege
- Egyéb vagyoncsökkentés megtérülése
- Az előző években keletkezett és passzív pénzügyi elszámolások között kimutatott összegek, tárgyévben bevételként elszámolása

Kivételes nagyságú vagy előfordulású ráfordítások:

- Térítés nélkül átadott eszközök nyilvántartás szerinti értéke
- Térítés nélkül nyújtott szolgáltatások bekerülési értéke
- Elengedett követelés könyv szerinti értéke
- Véglegesen adott támogatás
- Egyéb vagyoncsökkenés

Jelentős hiba az üzleti év mérlegfőösszegének 2 százaléka, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forint.

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

A Társaság a Számviteli törvény 1. sz. mellékletben szereplő „A" változat szerinti mérleget és összköltség eljárással készített „A" változat szerinti eredménykimutatást készít.

Kapcsolt felekkel folytatott főbb tranzakciók részletezése:

Követelések, befektetett pénzügyi eszközök kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókból	2016.12.31.	2017.12.31.
Tartósan adott kölcsönök kapcsolt vállalkozásban	64,000	64,000

Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások kapcsolt felekkel szembeni tranzakciókból	2016.12.31.	2017.12.31.
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	245,797	119,923

	2016.12.31.	2017.12.31.
Letétkezelés, letéti őrzés, számlavezetés	245,797	119,923
Forgalmazási szolgáltatások	394,037	5,552

A passzív időbeli elhatárolások között megjelenő tétel a 2017-es évre a HOLD Alapforgalmazó Zrt.-nek fizetett állományi díj összege, amiért az számlavezetési szolgáltatásokat nyújt a Társaság részére.

II. A HÁROM OSZLOPOS BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSÉNEK INDOKLÁSA

A Társaság a 2017. évi beszámoló készítése során fellelt 285.454 USD küldöldi alapok kezelése után kapott alapkezelési díjat, melyről megállapította, hogy a 2016-os gazdasági évet érinti.
Az alapkezelési díj 2017-ben került utalásra a HOLD Alpkezlő Zrt. részére.

A Társaság Számviteli Politikája és a Számviteli törvény 3. § 3. pontja alapján a hiba hatását jelentősnek minősíti. A Számviteli törvény 154. § bekezdése alapján a lezárt, korábbi üzleti évre vonatkozó módosítást külön oszlopban mutatja be.

A fent említett előző évet érintő módosítás számviteli hatása, amely a mérlegben és az eredmény kimutatásban a 3. oszlopban került bemutatásra

- export értékesítés nettó árbevétele nőtt 82.506 e Ft-tal
- ezzel együtt az egyéb ráfordítások is nőttek a kapcsolódó adók miatt 1.898 e Ft-tal
- adózás előtti eredmény így 80.608 e Ft-tal nőtt
- társasági adó fizetési kötelezettség nőtt 15.316 e Ft-tal
- adózott eredmény így 65.292 e Ft-tal nőtt, mely az eredménytartalékot növeli
- a kapcsolódó adók és társasági adó az egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket növeli 17.214 e Ft-tal

- az árbevétel összege a mérlegben a bevételek aktív időbeli elhatárolását növeli 82.506 e Ft-tal a 2016 évet módosító oszlopban.

A Cash Flow kimutatásban is megjelenik az előző év módosítása, a fellelt bevétel 2017-ben folyt be a pénzeszközök közé.
A módosítás megjelentik a cash flow-ban az adózás előtti eredmény összegét növelve, a mérleg 3. oszlopában kimutatott értékkel, ugyanígy jelenik meg a, „fizetett,fizetendő adó (nyereség után)" sorban.

III. SPECIFIKUS RÉSZ

Az Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az Alapkezelő a 2017-es év gazdálkodási időszakát 4,969,020 eFt mérleg-főösszeggel és 1,821,323 e Ft adózott eredménnyel zárta.

1. Bevételek

Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban

	2016. év	**2017. év**
a) A belföldi értékesítés árbevétele	4,860,429	3,626,698
ebből:		
Befektetési alapkezelési díjbevételek	4,478,573	3,346,814
Portfóliókezelési és egyéb díjbevételek	381,856	279,884
Nyugdíjpénztárak részére végzett	191,301	163,353
Egészségpénztárak részére végzett	8,559	12,445
Biztosítók részére végzett	47,945	23,418
Egyéb portfoliókezelés	124,542	80,668
Továbbszámlázott bérleti díj, közös költség	9,509	0
b) Exportértékesítés nettó árbevétele	288,497	275,959
ebből:		
Egyéb portfoliókezelés	0	0
Külföldi alapkezelés	129,198	275,959
Külföldi sikerdíj	159,299	0
c) Kapott kamatbevételek összege	31,522	15,946
d) Kapott osztalék	0	0
e) Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	77,012	80,256
f) Egyéb bevétel	222,826	184,724

A fellelt jelentős hiba hatására a 2016 évi exportértékesítés nettó árbevétele 82,506 e Ft-tal növekedett, ezt az eredménykimutatás harmadik oszlopában került bemutatásra.

Portfóliókezelési tevékenység:

A portfóliókezelési tevékenység kapcsán a Társaság által szerződés szerint kezelésbe vett portfóliók értéke 2016. december 31.-én és 2017. december 31.-én rendre 806.343.599 eFt, illetve 805,004,134 eFt.

A Társaságnak kapcsolt felekhez köthető tranzakciói nem voltak.

A Társaság a Concorde Sicav PLC részére nyújt kiszervezett tevékenység keretében alapkezelői szolgáltatást. A Concorde Sicav PLC által létrehozott alapok esetében a Társaság, a Társaság felügyeleti jogkörét ellátó Magyar Nemzeti Bank ("MNB") részére benyújtott kiszervezési szerződés alapján alapkezelési díjra jogosult, amely közvetlenül az Alapokból került kiegyenlítésre a Társaság részére.

A kiszervezett tevékenységet a Társaság az alábbi alapok esetében nyújtotta:

- CONCORDE PI (MALTA) FUND
- CONCORDE VM (MALTA) FUND
- CONCORDE DEEP TURTLE FUND
- CONCORDE COLUMBUS OPPORTUNITIES FUND
- CONCORDE CEE CONVERGENCE FUND
- CONCORDE CONTRAST FUND
- ARBO FUND

Alapkezelői tevékenység:

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

Befektetési Alap	2017. év végi nettó eszközérték devizában	Deviza
ADÜTON Származtatott Alap	2,265,726,563	HUF
Citadella Származtatott Befektetési Alap "A" sorozat	52,561,739,940	HUF
Citadella Származtatott Befektetési Alap "B" sorozat	7,149,338,297	HUF
Concorde 2000 Nyíltvégű Befektetési Alap	40,359,003,312	HUF
Concorde 3000 Nyíltvégű Befektetési Alap	2,782,363,859	HUF
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	68,556,663,648	HUF
Concorde Euro PB2 Alapok Alapja	10,736,440	EUR
Concorde Euro PB3 Alapok Alapja	45,751,241	EUR
Concorde Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	1,358,331	EUR
Concorde Forte EUR Alapokba Fektető Részalap "PRÉM"	540,383	EUR
Concorde Forte HUF Alapokba Fektető Részalap "PRÉM"	484,930,921	HUF
Concorde Hold Alapok Alapja	27,699,581,133	HUF
Concorde Hold Euro Alapok Alapja	21,367,238	EUR

Concorde Hozamkereső Európai Származtatott Részvény Befektetési Alap	14,136,145	EUR
Concorde KOGA Alapok Alapja	926,223,969	HUF
Concorde KOGA Euro Alapok Alapja	3,048,847	EUR
Concorde Konvergencia Részvény Befektetési Alap	5,623,229,891	HUF
Concorde Kötvény Befektetési Alap	8,624,097,502	HUF
Concorde Közép-európai Részvény Befektetési Alap	10,015,161,764	HUF
Concorde MAX Euro Származtatott Befektetési Alap	1,535,666	EUR
Concorde MAX USD Származtatott Befektetési Alap	985,227	USD
Concorde Mezzo EUR Alapokba Fektető Részalap "PRÉM"	284,457	EUR
Concorde Mezzo HUF Alapokba Fektető Részalap "PRÉM"	159,666,461	HUF
Concorde Molto Forte EUR Alapokba Fektető Részalap "PVK"	6,633,913	EUR
Concorde Molto Forte HUF Alapokba Fektető Részalap "PVK"	6,597,974,522	HUF
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja	12,659,020,355	HUF
Concorde PB1 Alapok Alapja	9,633,008,316	HUF
Concorde PB2 Alapok Alapja	10,287,250,523	HUF
Concorde PB3 Alapok Alapja	36,370,347,031	HUF
Concorde Pénzpiaci Befektetési Alap	256,196,759	HUF
Concorde Piano EUR Alapokba Fektető Részalap "PRÉM"	192,952	EUR
Concorde Piano HUF Alapokba Fektető Részalap "PRÉM"	15,841,807	HUF
Concorde Részvény Befektetési Alap	22,969,071,215	HUF
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	14,946,787,481	HUF
Concorde Rubicon Származtatott Befektetési Alap	7,112,292,538	HUF
Concorde USD PB2 Alapok Alapja	5,835,032	USD
Concorde USD PB3 Alapok Alapja	22,759,224	USD
Concorde USD Pénzpiaci Befektetési Alap	6,474,564	USD
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap "A" sorozat	16,798,203,973	HUF
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap "B" sorozat	9,046,052,329	HUF
Concorde-VM Abszolút Származtatott Befektetési Alap "C" sorozat	53,680,867	HUF
Concorde-VM Euro Alapok Alapja	1,835,382	EUR
MetLife Magyar Részvény Indexkövető Alap	2,114,507,117	HUF
Platina Alfa Származtatott Befektetési Alap	1,593,471,415	HUF
Platina Béta Származtatott Befektetési Alap	1,848,842,745	HUF
Platina Delta Származtatott Befektetési Alap	1,072,994,112	HUF
Platina Gamma Származtatott Befektetési Alap	3,697,976,292	HUF
Platina Pí Származtatott Befektetési Alap A sorozat	18,391,120,757	HUF
Platina Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	31,067,584,770	HUF
Quercus Praesidium Alapok Alapja	3,114,246,698	HUF
Sequoia Származtatott Befektetési Alap	16,989,614	EUR
SFSD Származtatott Befektetési Alap	7,938,655,660	HUF
SFSDH Származtatott Befektetési Alap	2,078,573,149	HUF

Sui Generis 1.1 Származtatott Befektetési Alap	1,049,244,522	HUF
Superposition Származtatott Befektetési Alap A sorozat	2,564,821,353	HUF
Superposition Származtatott Befektetési Alap B sorozat	2,645,722,131	HUF
Superposition Származtatott Befektetési Alap C sorozat	139,646,654	HUF
CONCORDE PI (MALTA) FUND	15,409,398	EUR
CONCORDE COLUMBUS OPPORTUNITIES FUND	6,352,651	EUR
CONCORDE VM (MALTA) FUND	8,312,696	EUR
CONCORDE DEEP TURTLE FUND	25,044,155	EUR
CONCORDE CEE CONVERGENCE FUND	4,862,686	EUR
ARBO FUND	8,399,358	EUR
CONCORDE CONTRASTE FUND	9,964,871	EUR
Concorde Columbus Global Opportunity Offshore Fund	10,253,599	USD
Concorde Pi Alternative Investment Fund	13,029,722	USD
Concorde First Global Macro Fund	13,844,922	EUR

Egyéb és pénzügyi bevételek

adatok eFt-ban

	2016. év	**2017. év**
Egyéb bevételek	222,826	184,724
Ebből:		
Értékesített tárgyi eszközök árbevétele	12,650	3,790
Továbbszámlázott bérleti díj, közös költség	0	9,465
Kapott kártérítés	0	0
Céltartalék feloldása	0	146,065
Társasági adó jóváírás	0	21,406
Egyéb bevételek*	210,176	3,998
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	77,012	80,256
Ebből:		
Kapott kölcsönzési díj	61,932	66,987
Kapott árfolyamnyereség	13,315	13,217
Befektetési jegyekből származó nyereség	112	52
Részvényekből származó nyereség	1,653	0
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	31,522	15,946
Ebből:		
Pénzintézettől kapott kamatok	208	198
Egyéb kapott kamatok	20,069	12,865
Diszkontkincstárjegy kamata	5,414	174
Dolgozói hitel kamata	5,831	2,709

* Az egyéb bevételekben kerültek kimutatásra az előző évekkel kapcsolatos bevételek. A továbbszámlázott bérleti díj, közös költség 2017-ben átsorolásra került ide.

2. Költségek és ráfordítások

Üzleti tevékenység költségei és ráfordításai

	adatok eFt-ban	
	2016. év	**2017. év**
Anyagjellegű ráfordítások	**1,381,189**	**1,255,210**
Anyagköltség	49,857	47,659
Igénybe vett és egyéb szolgáltatások	1,288,899	1,170,809
Posta, telefon	24,356	27,519
Parkolási díj	791	12,943
Hirdetési díj	141,507	242,284
Szakértői díjak	168,496	147,846
Oktatás, továbbképzés	6,695	5,627
Bérleti díj	117,561	101,945
Utazás, kiküldetés	35,763	35,281
Forgalmazói jutalék	244,650	329,084
Számítástechnikai szolgáltatás	73,984	50,386
Egyéb igénybevett szolgáltatás	165,543	55,409
Vagyonkezelési költségek	309,554	162,485
Egyéb szolgáltatások*	42,433	36,742

*Az egyéb szolgáltatások a banki és tranzakciós költségeket, hatósági díjakat, nyilvántartási díjakat és a biztosítási díjakat tartalmazza.

	adatok eFt-ban	
	2016. év	**2017. év**
Személyi jellegű ráfordítások	**644,138**	**629,624**
Bérköltség	364,929	359,877
Személyi jellegű kifizetések	137,335	141,640
Bérjárulékok	141,874	128,107
A Társaságnál a tárgyévben foglalkoztatottak átlagos létszáma	68 fő	65 fő

Állományonkénti megoszlás	**2016. év**	**2017. év**
Bérköltségek	364,929	359,877
- *Teljes munkaidőben alkalmazásban állók*	*305,896*	*322,088*
- *Részmunkaidőben alkalmazásban állók*	*59,033*	*37,789*
Bérjárulékok	141,874	128,107
- *Teljes munkaidőben alkalmazásban állók*	*118,924*	*114,655*

- *Részmunkaidőben alkalmazásban állók*	*22,950*	*13,452*
Személyi jellegű kifizetések	137,335	141,640
	115,119	*126,767*
	22,216	*14,873*
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	**644,138**	**629,624**

	adatok eFt-ban	
	2016. év	**2017. év**
Értékcsökkenési leírás	**114,509**	**116,223**

	adatok eFt-ban	
	2016. év	**2017. év**
Egyéb ráfordítások	**895,505**	**265,148**
Ebből:		
Hatósági díjak PSZÁF díj	36,079	42,996
BEVA díj	7,477	500
Fizetett adók	302,826	96,064
Fizetett bírság, kötbér, kártérítés	995	926
Alapítványi támogatás	30,284	22,009
Egyéb ráfordítások	7,511	101,031
Terven felüli értékcsökk. leírás	337	0
Értékesített tárgyi eszközök	9,996	1,622
Képzett céltartalék	500,000	0

Az egyéb ráfordításokban kerülnek kimutatásra a kereskedelmi tevékenység egyéb ráfordításai, kompenzációk, alapoktól átvállalt költségek.
A fellelt, jelentős hiba hatására a 2016 évi egyéb ráfordítások, azon belül a fizetett adók 1,898 e Ft-tal növekedtek, ez az eredmény kimutatás harmadik oszlopában került kimutatásra.

Pénzügyi ráfordítások

	adatok eFt-ban	
	2016. év	**2017. év**
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	**13,035**	**11,335**
Ebből:		
Árfolyamveszteség	12,776	9,535
Befektetési jegyekből származó veszteség	259	774
Részesedések értékvesztése	0	1,026
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	**363**	**0**

Kiegészítő melléklet
a HOLD Alapkezelő Zrt.
2017. évi éves beszámolójához

A Társaság 2017-ben a HOLD Portfóliókezelő Zrt és HOLD Privát Vagyonkezelő Zrt részesedések után értékvesztést számolt el, 1,026 e Ft-ot.

A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Immateriális javak

Bruttó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Vagyoni értékű jogok	1,647	15,907	0	0	17,554
Szellemi termékek	78,823	9,154	0	0	87,977
Összesen	**80,470**	**25,061**	**0**	**0**	**105,531**

Halmozott értékcsökkenés

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Vagyoni értékű jogok	1,647	818	0	0	2,465
Szellemi termékek	30,546	25,391	0	0	55,937
Összesen	**32,193**	**26,209**	**0**	**0**	**58,402**

Nettó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Záró
Vagyoni értékű jogok	0	15,089
Szellemi termékek	48,277	32,040
Összesen	**48,277**	**47,129**

Tárgyi eszközök

Bruttó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	139,838	115,360	0	0	255,198
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	***139,838***	***115,360***	***0***	***0***	***255,198***
Műszaki gépek, berendezések	4,992	0	0	0	4,992
Egyéb gépek, berendezések	4,465	240	0	0	4,705
Személygépjárművek	171,655	38,498	9,891	0	200,262

Számítástechnikai eszközök	137,695	15,845	0	0	153,540
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	18,167	0	0	0	18,167
Irodai gépek	57,858	8,000	0	0	65,858
Egyéb irodai berendezések	1,352	0	0	0	1,352
Kis értékű tárgyi eszközök	3,059	0	0	0	3,059
Képzőművészeti alkotások	15,868	14,922	0	0	30,789
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	***415,111***	***77,505***	***9,891***	***0***	***482,724***
Összesen	**554,949**	**192,865**	**9,891**	**0**	**737,922**

Halmozott értékcsökkenés

adatok eFtban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás (+/-)	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	16,864	8,637	0	0	25,501
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	***16,864***	***8,637***	***0***	***0***	***25,501***
Műszaki gépek, berendezések	4,992	0	0	0	4,992
Egyéb gépek, berendezések	2,555	669	0	0	3,224
Személygépjárművek	90,916	35,334	8,269	0	117,981
Számítástechnikai eszközök	82,946	36,794	0	0	119,740
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	18,167	0	0	0	18,167
Irodai gépek	35,409	8,579	0	0	43,988
Egyéb irodai berendezések	1,197	0	0	0	1,197
Kis értékű tárgyi eszközök	3,059	0	0	0	3,059
Képzőművészeti alkotások	0	0	0	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	***239,241***	***81,376***	***8,269***	***0***	***312,348***
Összesen	**256,105**	**90,013**	**8,269**	**0**	**337,849**

Nettó érték

adatok eFtban

	Nyitó	Záró
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	122,974	229,697
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	***122,974***	***229,697***
Műszaki gépek, berendezések	0	0
Egyéb műszaki gépek, berendezések	1,910	1,481
Személygépjárművek	80,739	82,281
Számítástechnikai eszközök	54,749	33,800
Egyéb számítástechnikai eszközök és berendezések	0	0
Irodai gépek	22,449	21,870
Egyéb irodai berendezések	155	155

Kis értékű tárgyi eszközök	0	0
Képzőművészeti alkotások	15,868	30,789
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	*175,870*	*170,377*
Összesen	**298,844**	**400,074**

2. Befektetett pénzügyi eszközök

adatok eFt-ban

	2016. év	**2017. év**
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1,013,135	1,012,109
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	64,000	64,000
Egyéb tartósan adott kölcsön	313,812	341,114
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	**1,390,947**	**1,417,223**

Az egyéb tartósan adott kölcsönök összege az Alapkezelő munkavállalói számára nyújtott kölcsönök összegeit tartalmazza.
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban:

- az Alapkezelő 2013 folyamán 100%os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított alapkezelői tevékenységet végző társaságban:
  Név: Concorde SICAV Plc.
  Székhely: 6th Floor, Airways House, Gaiety Lane, Sliema SLM1549 Malta
  Jegyzett tőke összege: 2.000 EUR.
- az Alapkezelő 2014 folyamán 100%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított portfóliókezelői tevékenységet végző társaságban:
  Név: Concorde Portfóliókezelő Zrt.
  Székhely: 1121 Bp., Rácz Aladár út 9.
  Jegyzett tőke összege: 5.000.000 Ft.
- az Alapkezelő 2014 folyamán 100%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított privát vagyonkezelői tevékenységet végző társaságban
  Név: Concorde Privát Vagyonkezelő Zrt.
  Székhely: 1121 Bp., Rácz Aladár út 9.
  Jegyzett tőke összege: 5.000.000 Ft.
- az Alapkezelő 2015 folyamán 100%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított befektetési szolgáltatást végző társaságban
  Név: Alapforgalmazó Zrt.
  Székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 50.
  Jegyzett tőke összege: 1.000.000.000 Ft.
- az Alapkezelő 2016 folyamán 51%-os tulajdoni részesedést szerzett egy újonnan alapított vagyonkezelési tevékenységet végző társaságban
  Név: PB Private Capital Zrt.
  Székhely: 1123 Bp., Alkotás u. 50.
  Jegyzett tőke összege: 5.000.000 Ft.

3. Értékpapírok

Forgatási célú értékpapírok

Diszkont-kincstárjegyek

2017. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
D180228	16,050	16,039	9
D180926	750,000	750,420	0
D180718	398.970	399,156	0
ÖSSZESEN	**1,165,020**	**1,165,615**	**0**

2016. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
D170524	31,000	30,987	0
D171025	32,080	31,980	7
ÖSSZESEN	**63,080**	**62,967**	**7**

Részvények és befektetési jegyek

2017. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Concorde Piano HUF Alap	0,9768 HUF	3,583	0	3,500
ÖSSZESEN		**3,583**	**0**	**3,500**

2016 december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Concorde Molto Forte HUF Alap	1 HUF	62,000	0	62,000
Concorde Piano EUR Alap	1 EUR	62,846	0	62,846
Concorde Mezzo EUR Alap	1 EUR	40,373	0	40,373
Concorde Forte EUR Alap	1 EUR	34,905	0	34,905
ÖSSZESEN		**200,124**	**0**	**200,124**

Kötvények

2017. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2019/J	430,000	440,151	11,698
ÖSSZESEN	**430,000**	**440,151**	**11,698**

2016. december 31-én

Megnevezés	Névérték (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)
MÁK 2019/J	430,000	440,151	11,734
ÖSSZESEN	**430,000**	**440,151**	**11,734**

Egyéb részesedés

2017. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Heineken Hungária Sörgyárak Nyrt.	1 EUR	8	0	8
ÖSSZESEN		**8**	**0**	**8**

2016. december 31-én

Megnevezés	Névérték (Deviza)	Bekerülési érték (eFt)	Elszámolt érték-vesztés (eFt)	Könyv szerinti érték (eFt)
Heineken Hungária Sörgyárak Nyrt.	1 EUR	8	0	8
ÖSSZESEN		**8**	**0**	**8**

4. Elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

adatok e Ft-ban

	2016.12.31	2017.12.31
Sikerdíj	1,881,259	161,062
Alapkezelői díj	736,372	868,153
Fix vagyonkezelői díjak	66,024	49,080
Felügyeleti díj	0	0

Kölcsön közvetítői jutalék	32,617	44,496
Dolgozói hitelkamat	0	0
Értékpapírok kamata	11,741	11,707
Befektetési alapok különadója	44,816	49,513
Compliance tevékenység	39	39
Back-office tevékenység	79	79
Kapott bérleti díj	0	7,189
Továbbszámlázott közös költség	0	2,276
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	**2,772,947**	**1,193,594**
Utazási költségek	0	291
Gépjárműbiztosítás	0	4,558
Egyéb	2	1,341
Életbiztosítás	2,308	0
Elemzések	3,945	0
Számítástechnikai szolgáltatások	5,472	290
Személyi jellegű egyéb kif.	155	0
Iroda bérlet és üzemeltetés	0	8,513
Hírdetés, reklám	0	3,810
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	**11,882**	**18,803**
Halasztott ráfordítások	**0**	**0**
Összesen	**2,784,829**	**1,212,398**

A fellelt jelentős összegű hiba hatására a 2016 évi aktív elhatárolások nőttek az export árbevétel összegével, 82,506 e Ft-tal, mivel az 2017-ben folyt be. Ez a mérleg 3. oszlopában került kimutatásra, a 2017 évi mérlegtételekre ez nincs hatással.

Passzív időbeli elhatárolások (adatok eFt-ban)

adatok e Ft-ban

	2016.12.31	2017.12.31
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	**0**	**0**
Forgalmazási jutalék	23,659	89,712
Számítástechnikai szolgáltatások	7,646	57
Jutalmak	34,640	16,104
Tiszteletdíj	2,400	0
Letétkezelési díj	0	0
Közterhek	8,704	3,382
Tanácsadási díj	10,588	5,907
Könyvvizsgálói díj	1,651	954
Anyagköltség	0	0
Egyéb igénybevett szolgáltatások	249,515	119,923
Hirdetés, reklám, marketing	1,943	8,756
Felügyeleti díj	8,978	10,982
Természetbeni hozzájárulás - étkezés	246	0
Kereskedelmi tevékenység egyéb ráfordításai	0	81,714

BEVA díj	0	0
Egyéb pénzügyi tevékenység	2,710	1,172
Egyéb	2,655	3,385
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	**355,334**	**342,048**
Kivitelezés elhatárolása	6,021	2,580
Halasztott bevételek	**6,021**	**2,580**
Összesen	**361,355**	**262,914**

5. Saját tőke

A Társaság saját tőkéje 2017. év végén 4,176,616 ezer Ft, amely az előző év végi értékhez viszonyítva nőtt.

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

	2016. december 31.	Növekedés	Csökkenés	2017. december 31.
Jegyzett tőke	100,000	0	0	100,000
Tőketartalék	137,890	0	0	137,890
Eredménytartalék	1,552,111	2,253,641	2,018,658	1,787,094
Lekötött tartalék	500,000	0	169,691	330,309
Adózott eredmény	2,018,658	1,746,964	2,018,658	1,746,964
Saját tőke	**4,308,659**	**2,188,349**	**2,311,581**	**4,176,616**

A saját tőke főbb tárgyidőszaki változásai

- A Társaság 2016-ban képzett 500,000 eFt fejlesztési tartalékából idén feloldott 169.691 eFt-ot eszközberuházásra.
- Az eredménytartalék 2,253,641 e Ft növekedése az előző évi adózás utáni eredmény eredménytartalékba átvezetéséből (2,018,658 e Ft) adódik, valamint a fejlesztési tartalék feloldás következtében a lekötött tartalék azon része átvezetésre került az eredménytartalékba (169,691). A feltárt jelentős hiba hatása, hogy a 2016 évi adózott eredmény nőtt 65,292 e Ft-tal, ami 2017-ben az eredménytartalékot növeli.
  A 2,018,658 e Ft csökkenés osztalék jóváhagyásból adódik.
- Adózott eredmény 1,746,964 e Ft növekedése a 2017-es év adózott eredményét, a 2,018,658 e Ft csökkenés pedig a 2016 évi eredmény eredménytartalékba való átvezetését mutatja.

A részvények száma, névértéke, típusa, fajtái:

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 1,000 db egyenként 100.000,- Ft azaz Egyszázezer forint névértékű névre szóló részvényből áll, melyből 750 db törzsrészvény és 250 darab osztalékelsőbbségi részvény.

A Társaságnál 3 tagú felügyelő bizottság működik.
2011.07.20.-tól havi 100 e Ft tiszteletdíjban részesülnek.

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

6. Követelések

adatok eFt-ban

	2016.12.31.	2017.12.31.
Vevőkövetelések	24,661	26,892
Ebből:		
PVK ügyfelekkel szemben fennálló követelések	23,837	19,771
Intézményi ügyfelekkel szemben fennálló követelések	0	4,061
Bef.alapokkal szemben fennálló követelések	824	824
Egyéb követelések	80,871	178,904
Összesen	**105,532**	**205,796**

A fennálló vevőkövetelések a IV. negyedéves vagy december havi díjakat tartalmazza, melyeket fordulónap után egyenlítettek ki a partnerek.
Az egyéb követelések a Társaság befektetési szolgáltatójánál vezetett pénzszámlák, illetve a fizetett előlegek összegét mutatja, valamint az adóhatóságok felé mutatkozó túlfizetést.
A követelések kapcsán sem előző évben, sem tárgyévben nem történt értékvesztés (illetve értékvesztés visszaírás) elszámolása.

7. Kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2016.12.31.	2017.12.31.
Osztalékfizetési kötelezettség	0	0
Szállítók	112,327	70,874
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	98,593	104,680
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Összesen	**210,920**	**175,554**

A szállítók sor azokat a kötelezettségeket tartalmazza, amelyek fizetési határideje fordulónap után esedékesek.
Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek az aktuális adótartozásokat mutatja, melyek bevallási és fizetési határideje a fordulónap után esedékesek (87,467 e Ft), valamint a mérleg 3. oszlopában bemutatott 2016 évi hiba hatására keletkezett adótartozást (17,214 e Ft)

8. Céltartalékok

Társaságunk a 2016-os évben képzett 500.000 e Ft céltartalékból 2017-ben feloldott 146.065 eFt-ot a névváltozással kapcsolatban felmerült költségekre.

Egyéb kiegészítések

1. Társasági adó

A társasági adóalapot csökkentő és növelő tételek (adatok eFt)	2016	2017
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	**2,431,547**	**1,906,043**
Adózás előtti eredményt csökkentő tételek		
Előző évek elhatárolt veszteségéből az adóévben leírt összeg	0	0
Adóévben elszámolt előző évi céltartalék, és a figyelembe vett céltartalék	0	146,065
Adótv. szerint figyelembe vett értékcsökk.leírás összege	103,319	89,174
Kapott (járó) osztalék, részesedés összege	0	0
Fejlesztési tartalék képzése	500,000	0
Visszatérített adó összege	0	0
Alapítványra, közalapítványra és közérdekű kötelezettség váll.-ra átadott összeg	4,568	3,896
Értékesített, apportált és selejtezett eszközök bruttó értékének és az adótörvény szerinti értékcsökkenésének különbsége	0	1,622
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként vagy aktivált teljesítményértékként elszámolt összeg	0	0
Egyéb adózás előtti eredményt csökkentő tételek	0	0
Jóváírás az állami adóhatóságnál vezetett társasági adófolyószámlán adófelajánlásból	29,222	21,406
ÖSSZESEN	**637,109**	**262,163**
Adózás előtti eredményt növelő tételek		
Szt. alapján egyéb ráfordításként elszámolt céltartalék	500,000	0
Szt. alapján költségként elszámolt értékcsökk. leírás összege	114,509	116,223
Magánszemély részére kedvezményes kamat mellett nyújtott kölcsön miatt	0	0
Nem vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség miatt	0	0
Hitelezési veszteség	0	0
Értékesített, apportált és selejtezett eszközök bruttó értékének és a számviteli törvény szerinti értékcsökkenésének különbsége	0	1,622
Adóhiány, valamint bírság, büntetés	995	926
Ellenérték nélkül vagy nyilvántartási érték alatti áron átadott saját részvény nem térített összege	0	0
Lízingbe vett eszköz költségként elszámolt bérleti díjának meghatározott része	0	0
Vagyontárgyak értékesítésekor, apportálásakor, selejtezésekor ráfordításként elszámolt érték	0	0

Adóellenőrzési, önellenőrzési megállapítások ráfordításként elszámolt összege	0	0
Egyéb adózás előtti eredményt növelő tételek	0	4,889
ÖSSZESEN	**615,504**	**123,660**
ADÓALAP	**2,409,942**	**1,767,539**
ADÓFIZETÉSI KÖTELETTSÉG	**412,889**	**159,079**
ADÓZOTT EREDMÉNY	**2,018,658**	**1,746,964**

A fellelt, jelentős összegű hiba hatására a 2016 évi adózás előtti eredmény 80,608 e Ft-tal növekedett, ennek hatására a 2016 évi társasági adó pedig 15,316 e Ft-tal, ezáltal az adózott eredmény pedig 65,292 e Ft-tal nőtt. Mindezek az eredménykimutatás 3. oszlopában kerültek kimutatásra.

A társasági adót csökkenti:

2017-ben és 2016-ban sem volt adót csökkentő adókedvezménye a társaságnak.

Bevételek és ráfordítások társasági adóra gyakorolt hatása:

Az egyéb ráfordítások a társasági adóra összességében csökkentő hatással van. Az egyéb ráfordítások összege a Társaság összes ráfordításának 11,6%-át adja ki. Az egyéb ráfordítások értéke 36 %-ban adókból áll, 36.7%-ban kompenzációból, 8 %-ban alapítványi támogatásokból (22,009 eFt), aminek egy része 19,480 eFt azon felül, hogy csökkenti az adózás előtti eredményt 0,2 %-ban a társasági adó alapját csökkentő tételként is elszámolható.
Az eredménykimutatás harmadik oszlopában kimutatott egyéb ráfordítás 1,898 e Ft a 2016 évi társasági adóra van csökkentő hatással.

Egyéb bevételek a vállalkozás összes bevételének mindössze 8,7%-át adja ki. Ennek 5,6%-a társasági adójóváírás (21.406 e Ft), ami csökkenti a társasági adó alapját. Így nincs társasági adóra gyakorolt jelentős hatása. Ilyen tétel az egyéb bevételek 38%-át kitevő céltartalék feloldás összege is.

A pénzügyi műveletek bevételei a vállalkozás összes bevételének mindössze 2%-át adja ki. Társasági adóra nincs jelentős hatása.

A pénzügyi műveletek ráfordításai a vállalkozás összes ráfordításának mindössze 0,4%-át adja ki. Társasági adóra nincs jelentős hatása.

2. Ügyfélportfóliók

Társaságnál kezelt ügyfélportfoliók értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én (eFt)

	2016. dec. 31.	**2017. dec. 31.**
nyugdíjpénztárak	**58,452,579**	**55,116,789**
értékpapírok	56,401,319	54,096,953

díjak	0	0
ügyfélpénz	3,394	868,853
egy köv/köt	2,047,866	150,984
egészségpénztárak	**4,254,419**	**4,210,177**
értékpapírok	4,114,133	3,837,727
díjak	0	0
ügyfélpénz	25	372,439
egy köv/köt	140,261	11
biztosítók	**37,387,324**	**27,858,286**
értékpapírok	37,378,547	27,832,374
díjak	0	0
ügyfélpénz	8,777	25,912
egy köv/köt	0	0
egyéb portfolió-kezelés	**63,140,048**	**111,830,128**
értékpapírok	61,212,103	102,588,701
díjak	0	3,640
ügyfélpénz	1,201,622	9,100,776
egy köv/köt	726,323	137,011
Mindösszesen:	**163,234,370**	**199,015,381**

* Az egyéb követelés és kötelezettség kategóriák az osztalékköveteléseket tartalmazzák, valamint a deviza forward elszámolás eredményét, illetve a deviza konverziót.

Határidős nyitott pozíciok értéke 2017.12.31.-én: lásd 2. számú melléklet.

3. Az összevont adózott eredmény felhasználása

adatok ezer Ft-ban

	2016. év	2017. év
Adózás előtti eredmény:	**2,431,547**	**1,906,043**
Fizetendő társasági adó:	**412,889**	**159,079**
Adózott eredmény:	**2,018,658**	**1,746,964**

4. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzése

VAGYONI HELYZET (eFt)

2016
Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} *100 = \frac{4,308,659}{5,380,934} *100 = 80.07\%$$

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100 = \frac{2,018,658}{4,308,659} *100 = 46.85\%$$

2017
Tőkeerősség

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} *100 = \frac{4,102,257}{4,976,374} *100 = 82,43\%$$

Saját tőke növekedésének mértéke

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100 = \frac{1,746,964}{4,102,257} *100 = 42,58\%$$

PÉNZÜGYI HELYZET (e Ft)

2016
Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} *100 = \frac{858,037}{210,920} *100 = 4.07$$

2017
Likviditási gyorsráta

$$\frac{\text{Forgóeszk - Készletek}}{\text{Rövid lej. köt}} *100 = \frac{1,899,551}{175,554} *100 = 10,82$$

JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET (e Ft)

2016
Vagyonarányos jövedelmezőség

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{2,018,658}{4,308,659} *100= 46.85\%$$

ROE

$$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{2,431,547}{4,308,659} *100= 56.43\%$$

2017
Vagyonarányos jövedelmezőség

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{1,746,964}{4,102,257} *100= 42,58\%$$

ROE

$$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}} *100= \frac{1,906,043}{4,102,257} *100= 46,46\%$$

IV. MELLÉKLETEK

1. számú melléklet: Cash Flow kimutatás

sor-szám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
I.	**Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**1,234,130**	**276,665**
	(Működési cash flow, 1-15. sorok)		
1	Adózás előtti eredmény + -	2,431,547	1,986,651
2	Elszámolt amortizáció +	114,509	116,223
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás + -	0	1,025
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete + -	500,000	-146,065
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -	-2,654	-2,168
6	Szállítói kötelezettség változása + -	23,220	-41,453
7	Ügyfelekkel szembeni kötelezettség változás + -		0
8	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása + -	29,801	6,088
9	Hosszú lejáratú kötelezettségek változása + -	0	0
10	Passzív időbeli elhatárolások változása + -	89,076	-16,727
11	Vevőkövetelés változása + -	2,228,897	-2,231
12	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása + -	40,626	-98,034
13	Értékpapírok állományváltozása	544,716	-906,023
14	Aktív időbeli elhatárolások változása + -	-2,541,189	1,572,432
15	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-412,889	-174,395
16	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-1,811,530	-2,018,658
II.	**Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-1,147,423**	**-214,136**
	(Befektetési cash flow, 16-19. sorok)		
16	Befektetett eszközök beszerzése -	-1,160,073	-217,926
17	Befektetett eszközök eladása +	12,650	3,790
18	Befektetett eszközök átsorolás miatti változása + -	0	0
19	Kapott osztalék, részesedés +	0	0
III.	**Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**-64,005**	**-27,302**
	(Finanszírozási cash flow, 20-30. sorok)		
20	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
21	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0
22	Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
23	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elh. bankb. törl., megsz., beváltás	0	0
24	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
25	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
26	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
27	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-5	0
28	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-64,000	-27,302
29	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
30	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek vált	0	0
IV.	**Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) + -**	**22,702**	**35,227**

2. számú melléklet: *Határidős nyitott pozíciók*

Dátum	Határidős Pozíció	Határidős Pozíció Típusa	Pozíció Célja	Ügyletkötés Helye	egyenleg	Nyitott Pozíció Értéke /HUF/	Értékelési Árfolyam /HUF/	Kötési árfolyam	Lejárat időpontja
2017.12.29	EURHUFF180220V305.75	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	223,500.00	1,026,165	459.1342	305.75	2018.02.20
2017.12.29	EURHUFF180312E314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1,578,300.00	7,005,628	443.8718	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312E314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	48,300.00	214,390	443.8716	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312E314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	393,700.00	1,747,523	443.8717	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312E314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1,152,000.00	5,113,402	443.8717	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	150,100.00	-666,251	-443.871	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	28,400.00	-126,060	-443.873	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	150,100.00	-666,251	-443.871	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	15,500.00	-68,800	-443.871	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	8,400.00	-37,285	-443.869	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	7,000.00	-31,071	-443.871	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	518,200.00	-2,300,143	-443.872	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	14,100.00	-62,586	-443.872	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	20,700.00	-91,881	-443.87	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	285,100.00	-1,265,478	-443.872	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURHUFF180312V314.84	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	7,200.00	-31,959	-443.875	314.84	2018.03.12
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	87,840.38	-305,178	-347.423	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	155,602.96	-540,602	-347.424	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	76128.33	-264488	-347.424	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	26,352.11	-91,553	-347.422	1.19535	2018.05.25

2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	26,770.40	-93,007	-347.425	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	28,276.24	-98,238	-347.422	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	45,175.05	-156949	-347.424	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1,679,842.72	-5,836,172	-347.424	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	849,960.26	-2952964	-347.424	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	53,540.80	-186,013	-347.423	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	41,828.75	-145,323	-347.424	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	EURUSDF180525E1.19535	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	76,128.33	-264,488	-347.424	1.19535	2018.05.25
2017.12.29	GBPHUFF180215E352.6171	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	80,800.00	271,008	335.4059	352.6171	2018.02.15
2017.12.29	GBPHUFF180215E352.6171	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	17,900.00	60,038	335.4078	352.6171	2018.02.15
2017.12.29	GBPHUFF180215E352.6171	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	55,700.00	186,821	335.4057	352.6171	2018.02.15
2017.12.29	HRKHUFF180302E41.62	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1,747,000.00	86,718	4.963824	41.62	2018.03.02
2017.12.29	HRKHUFF180302E41.62	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	403,000.00	20,004	4.963772	41.62	2018.03.02
2017.12.29	HRKHUFF180302E41.62	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	1,078,000.00	53,510	4.963822	41.62	2018.03.02
2017.12.29	USDHUFF180223E264.82	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	107,200.00	709,224	661.5896	264.82	2018.02.23
2017.12.29	USDHUFF180223E264.82	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	26,600.00	175,983	661.5902	264.82	2018.02.23
2017.12.29	USDHUFF180223E264.82	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	64,100.00	424,079	661.5897	264.82	2018.02.23
2017.12.29	USDHUFF180223V264.82	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	409,500.00	-2,709,209	-661.589	264.82	2018.02.23
2017.12.29	USDHUFF180223V264.82	DEVIZA FORWARD	Árfolyamkockázati fedezeti pozíció	Tőzsdén kívüli ügylet	29,400.00	-194,507	-661.588	264.82	2018.02.23