

© | CONCORDE
2 · 0 · 1 · 2
ÉVES JELENTÉS



TARTALOMJEGYZÉK

TARTALOMJEGYZÉK

A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA	4
PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	6
AZ IGAZGATÓSÁG BESZÁMOLÓJA	8
Egy igazán unortodox év	9
Alice a nulla kamat világában	9
Alice Tündérországbán	13
Társadalmi felelősségvállalás	14
Díjak és elismerések	16
ÜZLETÁGI BESZÁMOLÓK	18
Részvénykereskedelem	19
Lakossági üzletág	20
Fix hozamú üzletág és treasury tevékenység	20
Származékos üzletág	21
Elemzés	21
Concorde Vállalati Pénzügyek Kft.	22
Concorde Pénzügyi Tanácsadó Kft.	23
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	24
Független könyvvizsgálói jelentés	24
Mérleg	26
Eredménykimutatás	28
A CONCORDE ZRT. ÉRDEKELTSÉGEI	30
TISZTSÉGVISELŐK ÉS VEZETŐ ÁLLÁSÚ DOLGOZÓK	32



A TÁRSASÁG
RÖVID
BEMUTATÁSA

A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

A Concorde Értékpapír Zrt. Magyarország vezető független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci tranzakciók szervezésével, vagyonkezeléssel és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. A cég operatív irányításáért a vezérigazgató felelős, a tulajdonos vezetők, akik részvényeiken és opcióikon keresztül a társaság egyharmadát ellenőrzik, a stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti, Frankfurti és Varsói Értéktőzsde és a Befektetési Szolgáltatók Szövetségének tagja.

A Concorde működését és stratégiáját az alábbiakban összefoglalt üzleti filozófia vezérli:

A Concorde a pénzügyi szolgáltatások pontosan behatárolt területén végzi tevékenységét, így stratégiáját ezen piacok növekedése és fejlődése, illetve ügyfelei igényeinek változása határozza meg. A Concorde célja, hogy integrált szolgáltatóként az egymással harmonizáló és egymást erősítő üzletágakat és tevékenységeket szervesen fejlessze egységbe, nem célja viszont, hogy tőlük távol eső, és emiatt a filozófiájába nem illeszkedő gazdasági tevékenységekben vegyen részt, függetlenül vélt eredményességüktől.

A Concorde a forgalmát tekintve – különösen a klasszikus ipari, kereskedelmi és szolgáltató vállalkozásokhoz képest – nagyüzem, biztonságos, hatékony és eredményes működéséhez jól kialakított mechanizmusokra van szükség. Ugyanakkor a Concorde létszámát és „termelését” tekintve elkötelezett és szakmájukat magas szinten űző iparosokból álló manufaktúra, ügyfeleink nem mechanizmusokkal találkoznak, hanem munkatársainkkal tárgyalnak és kötnek üzletet.

A Concorde (a Társaság vezetőin kívüli) tulajdonosai magyarországi pénzügyi befektetők, akik nem vesznek részt a Társaság működtetésében, így a cégnek nincs multinacionális vagy hazai pénzügyi szolgáltatói háttere. Ennek az adottságnak számos hátránya van, de ebből származik az előny is: mi valóban magunkra vagyunk utalva, és ügyfeleink, illetve más piaci szereplők semmi másért, mint szolgáltatásaink minőségéért és megbízhatóságáért kötnek velünk üzletet.

A manufaktúra jó üzemelése és a függetlenség megtartása csak munkatársaink maximális elkötelezettsége mellett valósítható meg. A Concorde teljes mértékben elkötelezett a cég dolgozói iránt, és ezért segíti őket abban, hogy tudásuk és ambícióik révén szakmai fejlődésük csúcsára jussanak, élvezve az ebből következő teljes morális és anyagi megbecsülést. Eközben az egyén szabadságának tiszteletben tartása mellett a csapat összeteljesítményének növelése a cél, nekünk nem csupán jó szövegekre, hanem összhangzaton alapuló zenekar produkciójára van szükségünk.



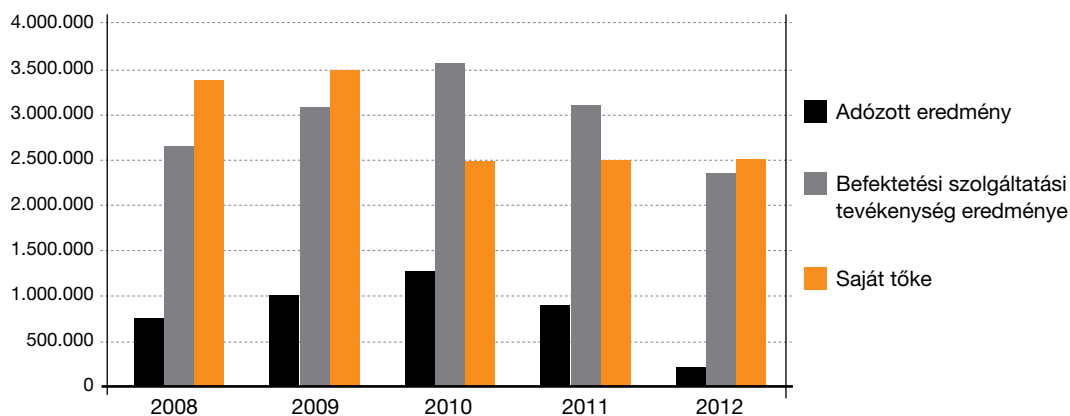
PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

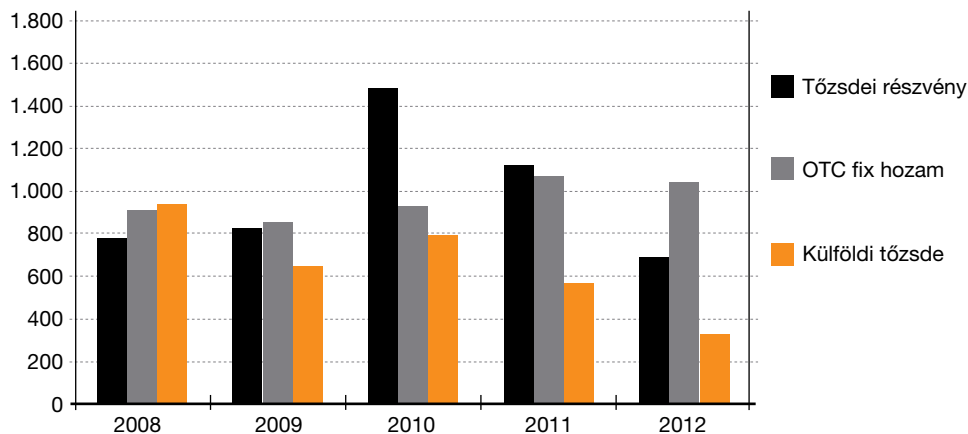
Kiemelt pénzügyi adatok (ezer forint)

ezer Ft	2008	2009	2010	2011	2012
Mérlegfőösszeg	11.226.304	15.314.371	17.034.863	18.839.361	19.545.228
Saját tőke	3.367.042	3.489.386	2.490.480	2.500.116	2.509.773
Jegyzett tőke	1.000.000	1.000.000	1.000.000	925.000	1.000.000
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	2.667.782	3.089.119	3.565.031	3.107.413	2.345.761
Adózott eredmény	758.463	1.008.859	1.273.841	902.666	209.814
Értékpapír összforgalom (millió Ft)	2.681.066	2.346.009	3.249.548	2.772.683	2.076.774
Alkalmazottak száma év végén (fő)	100	108	112	107	97
Saját tőke arányos nyereség (%)	22	29	43	36	8

Eredményadatok (ezer forint)



Forgalmi adatok (milliárd forint)





AZ IGAZGATÓSÁG BESZÁMOLÓJA

A IGAZGATÓSÁG BESZÁMOLÓJA

EGY IGAZÁN UNORTODOX ÉV

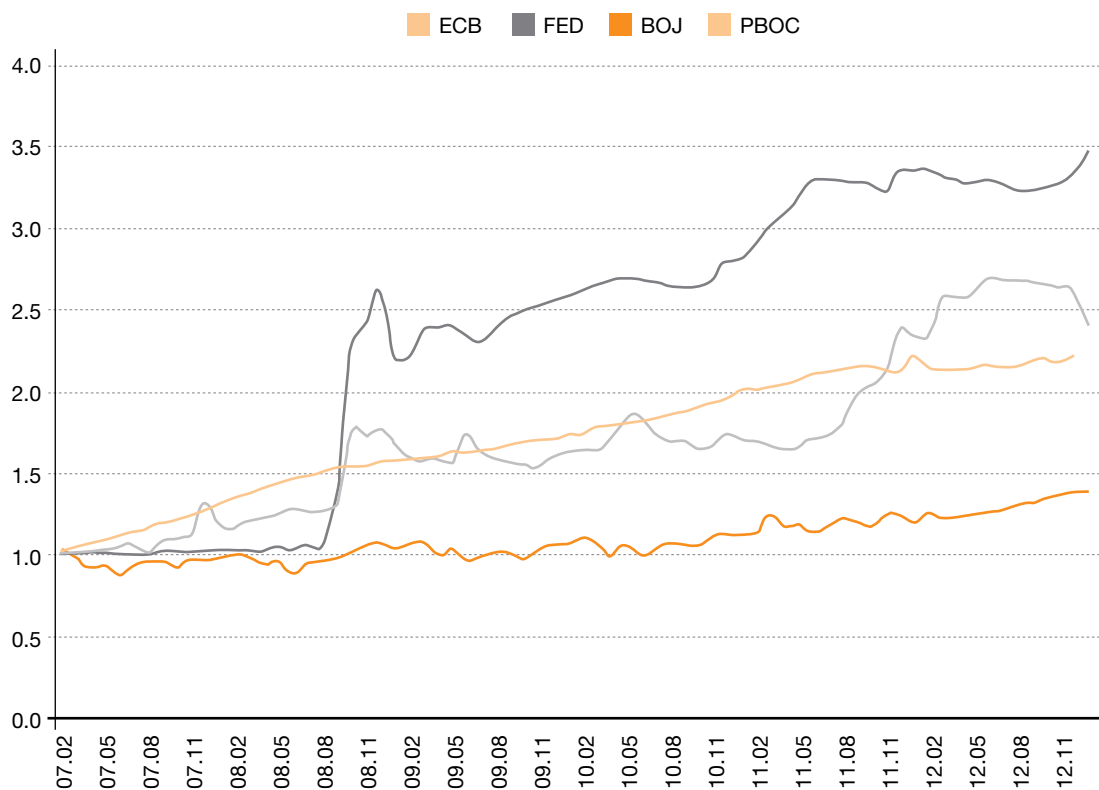
A Concorde Értékpapír Zrt. tizenkilencedik teljes üzleti évében, 2012-ben 2.077 milliárd forint (2011-ben 2.773 milliárd forint) értékpapírforgalom mellett befektetési szolgáltatási tevékenységén 3.001 millió forint (2011-ben 3.756 millió forint) árbevételt ért el. A befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye 2.346 millió forint (2011-ben 3.107 millió forint volt), ami a költségek és ráfordítások levonása után 216 millió forint (2011-ben 952 millió forint) adózás előtti és 210 millió forint (2011-ben 903 millió forint) adózás utáni nyereséget eredményezett. A cég saját tőkéje 2.510 millió forint.

A Concorde-ot lassan húsz éve egy nyereségtermelő „automatának” építettük meg, építjük. Ennek a kapitalizmus alapszabályain túl két oka volt. Az egyik az érdekeltségi rendszer, ugyanis mi hárman alapítóként minimális fizetésért dolgozunk az alapítás óta és részvényesként szerezzük jövedelmünk döntő részét, ami igaz az üzletágak vezetőire is. A másik, hogy független magáncéggként a növekedésünket nagyon korlátozottan tudtuk a meglévő részvényesi körből bevont tőkével finanszírozni, így ha növekedni akartunk, akkor azt a magas nyereség, mint belső forrás révén tudtuk megtenni. A két évtized alatt összesen kétszer fordult elő, hogy a nyereségünk jelentősen visszaesett és a veszteség elkerülése érdekében drasztikus - ameddig csak lehetett, elodázott - leépítést is magában foglaló lépéseket kellett tenni. Ez 2012-ben és 2001-ben történt meg, és mindkét évben voltak globális, de még inkább magyar tényezők, amelyekre ez a folyamat visszavezethető. A következőkben alapvetően ezzel a két folyamattal fogunk foglalkozni.

ALICE A NULLA KAMAT VILÁGÁBAN

A sokak számára meglepő, számunkra azonban magától értetődő, 2008-ban kirobbant válság legfontosabb kiváltó oka a magánszektor és sok helyen (így például Magyarországon is) az állam már a válság előtt is magas eladósodása volt. Így elég logikusan a válságból az újabb tartós egyensúlyi fellendülés irányába kivezető út is részben ezen adósságok kritikus szint alá történő leszorítása révén található meg. Ennek a folyamatnak – sokkal kevesebb áldozattal – már a 2000-2002 közötti időszakban meg kellett volna történni, de akkor az alapvetően amerikai jegybanki lazítás lehetővé tette a probléma elodázását és természetesen sokkal kevésbé kontrollálható és lényegesen több pusztulással járó módon történő kitörését 2008-ban. (Szemléltetésképpen, ha a Titanic nem süllyed el tavaly éppen száz éve, akkor még nagyobb hajót építettek volna, amelyen még kevésbé figyelnek oda a biztonsági kérdésekre, és a halálos áldozatok száma és a tragédia még nagyobb lett volna.) Most is van igény az elodázásra, de ebben most már nemcsak az USA központi bankjának szerepét betöltő Fed jeleskedik, hanem a versenybe szállt a kínai, a japán, az angol jegybank és az Európai Központi Bank is.

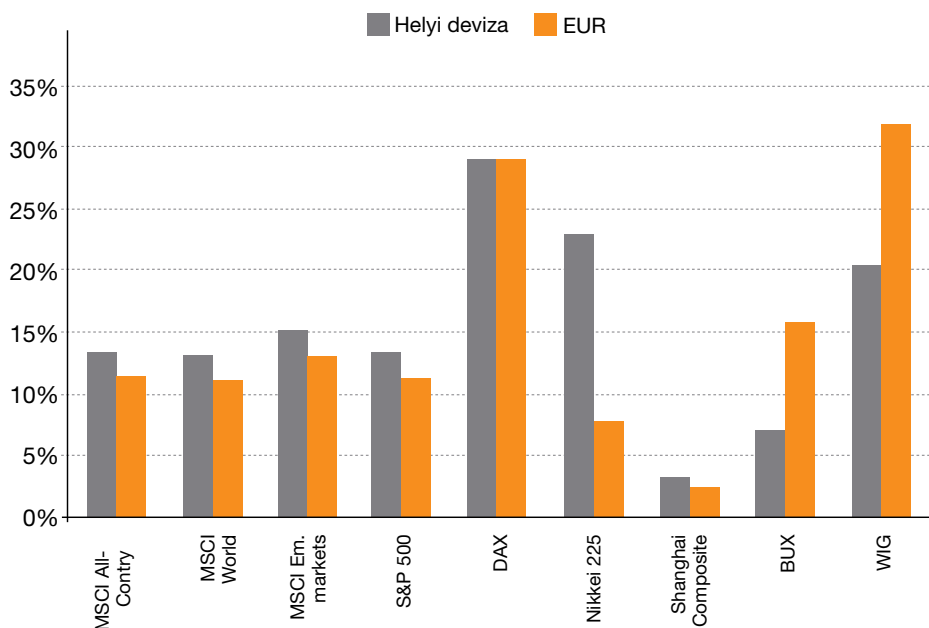
A világ nagy központi bankjainak mérlegfőösszeg változása, 2007=1



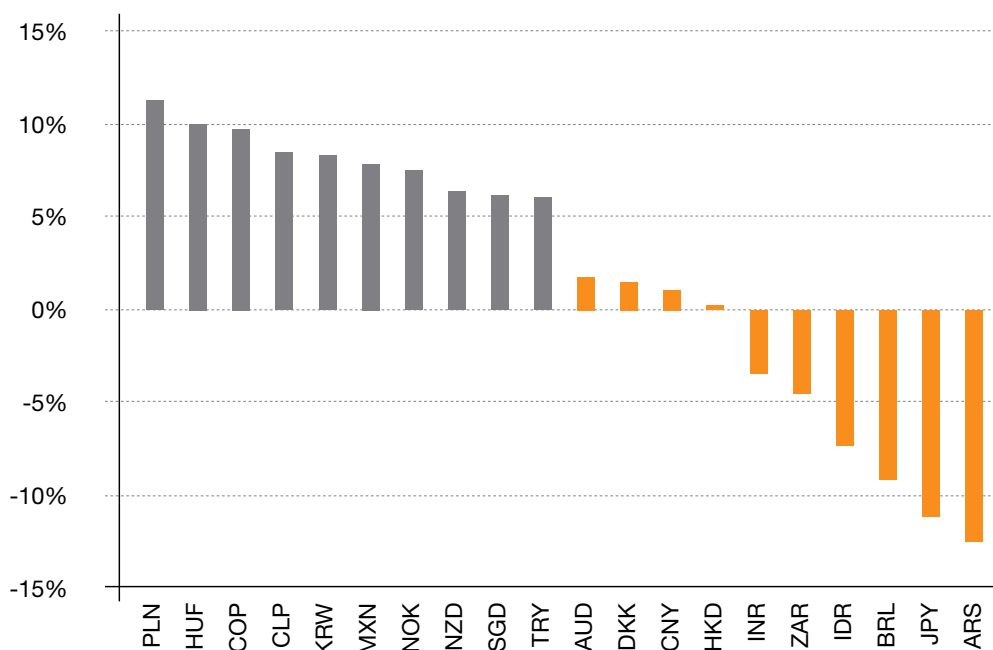
Forrás: Bloomberg

A válságra és a magánszektor adósságának csökkenésére a világ országainak szinte mindegyike a fiskális politika lazításával, magas deficitekkel és ennek eredményeként robbanásszerűen növekvő államadóssággal reagált a monetáris lazítással együtt. Mindezek eredményeként 2009-től egy nem túl robusztus kilábalás indult meg, a munkanélküliség csökkenésének és a termelés növekedésének gyenge dinamikájával. Ezen dinamika erősítése és a magas államadósság kezelhetőségének érdekében a központi bankok a kamatok nulla közeli szintre csökkenése után mennyiségi lazításba (quantitative easing – QE) kezdtek. Ennek hatásmechanizmusa végtelenül egyszerű. A jegybank állampapírokat (ha ez sem elég, egyéb értékpapírokat) vásárol, vagy más módon likviditást pumpál a pénzügyi rendszerbe (az ECB esetén ilyen az LTRO, a hosszú távú refinanszírozási műveletek), aminek következtében az államadósságot finanszírozó piaci hozamszint is (legalábbis rövid-, középtávon) a nulla közelébe esik. Ezáltal az állam rendkívül alacsony nominális, mi több negatív reálkamattal probléma nélkül finanszírozza magát, vagyis az államadósság (reálszintjének) csökkentéséhez kevesebb költségvetési megszorításra (ezáltal kisebb, rövidebb ideig tartó recesszióra) van szükség, miközben a magánszektor próbálja kiszorítani az (állam)adósság piacról a kockázatosabb eszközök (ingatlan, részvények, áru piacok) felé, illetve a bankokat a magánszektor hitelezésére kényszeríti, ezáltal lenyomva ezen piacok kockázati felárát és elvárt hozamát is.

2012 részvénytőrségi hozamok



2012 legjobb és legrosszabb devizái az amerikai dollárral szemben (spot piaci hozam)



Forrás: Bloomberg

Úgy tűnik, megvalósult a pénzügyi alkímia, a semmiből lesz valami, az értéktelenből, értékes. Jó lenne, de nem így van. Mint minden beavatkozásnak, a QE és nulla kamat világának is vannak mellékhatásai. Az általános negatív (mellék)hatás, hogy a tervgazdasági irányítás alá kerülő piacokon az eszközök árát nem elsősorban azok kockázata és várható cash flow-ja határozza meg, hanem a korlátlan likviditásból fakadó egyre növekvő kockázatvállalás, aminek az eredménye ezen eszközök önmagukban és egymáshoz képest történő félrearázása. Ez önmagában jó hír lehetne a Concorde-hoz hasonló, egyre ritkább pénzügyi szolgáltatóknak,

amelyek abból élnek, hogy az ügyfeleiknek segítenek minél jobb hozamot elérni a kockázat minimalizálásával, de nem jó a világ gazdaságainak, hiszen mi itt Magyarországon megtanultuk a szocializmus éveiben, hogy milyen a központi tervirányításos gazdaság. Az eszközök félreárazásának legekleatásabb példája, hogy azok a korlátlan likviditás miatt túlárzottá válnak. Ennek oka a likviditáson túl az alacsony (nulla közeli) kockázatmentes kamatlában keresendő, ugyanis ehhez képest árazunk minden más eszközt, így azok árazásában is megjelenik a nulla kamat, vagyis elindul a léggömb fújása. Hogy mikor, az kérdéses, de az ilyen piaci mániák léggömbjei, mint 2008-ban is láttuk, nagyon látványosan szoktak kidurranni.

Mielőtt azonban ez megtörténne, megjelenik az infláció. Ez az emberi történelem során egyrészt mindig így volt, a római kor pun háborúinak pénzromlásától kezdve, amikor az érmék aranytartalma fél százalékra esett vissza, egészen a modern kor válságepizódjáiig. Másrészt, ha nem jelenne meg az infláció, akkor a jegybankok büntetlenül folytathatnák ezt a sok szempontból felelőtlen, ugyanakkor jelenleg nehezen elkerülhető monetáris politikát. Az infláció kordában tartása ugyanis minden központi bank alapvető feladata. A válságkezelés első szakaszában ez nem gond, hiszen akkor az árstabilitás másik végletén jelentkező problémát kell megoldani – a hitelleépülés miatt fellépő deflációs tendenciákat kell megállítani. Egy idő után azonban az eszközárak növekedése, a munkanélküliség és a kihasználatlan kapacitások alacsony szintje miatt az árak általános szintje egyre gyorsuló ütemben emelkedni kezd és akkor vége az alacsony kamatok világának. Ekkor a központi bankok a mérlegükben felhalmozott állampapírokkal és egyéb értékpapírokkal komoly dilemma elé kerülnek. A QE logikájából eredően mielőtt az irányadó kamatokat kezdik növelni, el kell adniuk értékpapír-portfóliójuk döntő részét, amivel azonban jelentős túlkínálat keletkezik a piacon. Az ennek hatására emelkedő hozamok viszont minden piacon az árfolyamok eséséhez vezetnek egyéb tényezők változatlansága esetén. A hozamszint emelkedése azonban a jegybanki mérlegekben tartott papírok egy részén veszteséghez vezet, hasonlóan, mint ahogy a hozamszint csökkenése nyereséget eredményezett. Ennek érzékeltetéséhez jó példa, hogy a Fed 2009-ben még csak 34 milliárd, 2012-ben már 90 milliárd dollár nyereséget ért el értékpapír-portfólióján (négy év alatt összesen több mint 250 milliárd dollárt). Ez a helyzet a sokat vitatott ún. jegybanki „exitek” problémaköre, aminek a pontos forgatókönyvéről egyetlen központi bank sem tudott kielégítő leírást adni.

De egyelőre még nem tartunk ott. Talán egy-két év múlva. Addig marad a boldog önfeledtség a „nullakamat” elvarázsolt világában. Ez definíciószerűen jó a pénzügyi szakmának az olcsó finanszírozás és a nagy likviditás miatt. A válságban a tőkéjüket elvesztő nemzetközi bankokra ez kétségkívül igaz, hiszen rendezik mérlegüket, javul a tőkepozíciójuk és még talán nyereséget is termelnek, miközben hitelezési tevékenységük stagnál, vagy éppen visszaesik. Sajnos a Concorde-hoz hasonló szolgáltatókon nem feltétlenül segít ez a folyamat, hiszen a likviditás ellenére visszaeső tőzsdei forgalmak mellett lezajló jutalékszint csökkenés gyilkosan erodálja a jövedelmezőséget, ráadásul egy unortodox világban a magyar gazdaságpolitika élen jár a szo-

katlan (kevésbé finoman fogalmazva nem éppen működőképes) megoldásokkal. Ezek eredménye pedig a magyarországi pénzügyi szolgáltatókra nézve katasztrofális. A bankrendszer mára nagyjából a teljes a 2000-es években felhalmozott nyereségét elvesztette a válságadó és a devizahitelek megsegítésére hozott kormányzati megoldások eredményeként, és nem túl meglepő módon a hitelezés visszaesése és ezáltal okozott recesszió nálunk a legmagasabb a világon. Bár nem ennyire drasztikus, de a pénzügyi szféra más területein is, amelyek ráadásul nem is részesültek a bankok hitelezési tevékenységének elmúlt évtizedben kialakult eredményeiből, így a Concorde-ban is elég komoly problémákat okoznak az unortodox gazdaságpolitika hatásai.

ALICE TÜNDÉRSZÁGBAN

Konkrétan a magyar tőkepiacon (ahol egyelőre nem a nulla, hanem a világ legmagasabb hozamszintje jellemző) a „bank”adó és nyugdíjpénztárak államosításából fakadó likviditás hiány miatt a jövedelmezőség szintje drámaian visszaesett. Ráadásul ez nem átmeneti, hanem tartós tendencia, vagyis a veszteség elkerülésére a szokványos költségcsökkentő lépések talán alkalmasak, de a korábbi jövedelmezőség helyreállítására nincs esély. Ez akkor is így van, ha – mint a Concorde esetében – a jó stratégia eredményeként a globális tendenciákból fakadó nyereségcsökkenésre már egy évtizede tartó válaszként a bevételeink egyre inkább az ügyfeleink vagyonának növekedéséhez és kevésbé a tranzakciós volumenekhez kapcsolódnak, az ügyfeleken belül pedig az intézményi dominanciát a magánügyfelek dominanciája váltja.

Ennek szemléltetésére a legjobb, ha két hasonló nyereségű év, a 2006-os és 2010-es eredményeit hasonlítjuk össze. Mindkét évben közel két milliárd forint volt a Concorde Csoport nyeresége, csak miközben korábban ez nagyrészt tranzakciós tevékenység eredménye volt, 2010-ben már fordítva, meghatározóan állományi, a nálunk lévő ügyfélvagyonhoz kapcsolódó díjakból származott. A kétezres években elhatározott stratégia eredményeként a private banking, vagyonkezelés került előtérbe a Concorde Csoport működésében. Ez ugyanakkor egy nagyon lassú átalakulás, ami még évekig fog tartani, és ezért nagy szükség lett volna arra, hogy a tranzakciós volumen és a versenyképességünket meghatározó tényezők ne romoljanak egyik évről a másikra, ráadásul a válság közepén ilyen drámai módon. Miközben a versenytársaink és a világ egész pénzügyi rendszere lélegeztető gépen vannak 2008 óta, mi a világ legmagasabb adóit fizetjük (minden ellenkező híresztelés ellenére) és ráadásul a mindennapi kenyerünket adó intézményi likviditás is eltűnt a piacról. Innen szép nyerni.

Ennek a folyamatnak azonban nem csak az értékpapír kereskedelmi üzletágunk issza a levét, hanem a pénzügyi tanácsadás is, hiszen likviditás és befektetők, vagy még inkább bizalom hiányában nem tudtunk vállalati ügyfeleinknek tőkebevonási kísérleteikben segíteni, noha a tőkehiány miatt az évek óta beszáradt elsődleges piacon megjelentek azok a cégek, amelyek tőzsdei részvénykibocsátással akartak tőkét bevonni. Bár több ilyen tranzakción is dolgoztunk

2012-ben, sajnos egyet leszámítva le kellett állítani őket. A Masterplast sikeres tőzsdei bevezetésén és komplex tőkebevonási tranzakcióján túl így csak a több hónapnyi, siker nélküli munka maradt, aminek eredményeként vállalati pénzügyi tanácsadó üzletágunk a legrosszabb évét zárta megalakulása óta. Kis fény az éjszakában, hogy ezen belül a kulturális finanszírozással foglalkozó Film Alapként megismert üzletágunk a nehéz működési környezetben is sikeresen tudott fejlődni és nyereséges volt.

A sok rossz hír közepette azért vannak más jók is. A barátságtalan piaci körülmények ellenére értékpapír kereskedési üzletágunk munkatársai töretlen lelkesedéssel szolgálták ki bővülő ügyfélkörünket és ezáltal a cég piaci részesedése megnőtt. A Concorde csapatának kitartása általában is segített abban, hogy ezekben a nehéz időkben is nyereségesen működött a cég, és közben zökkenőmentes volt az átállás a vezérigazgatói poszton történt változás miatt is. Pál Árpádot, akinek ezúton is köszönjük három évig tartó áldozatos munkáját, Régely Károly, egy tizenhat éve velünk dolgozó Concorde-os veterán, Árpád korábbi helyettese váltotta a vezérigazgatói székben. A Concorde Alapkezelővel együttműködve jelentős előrelépést értünk el ebben a barátságtalan közegben a private banking üzletágunk építésében, amelynek a jövedelmezőségre gyakorolt hatását még több évi építkezés kell ugyan megelőzze, de a csapat bővülése, a szolgáltatások fejlődése és az ügyfélvagyon gyors növekedése optimizmussal tölt el minket. Az Alapkezelő bár két éve már nem konszolidált leányvállalati kör tagja, de a Concorde részvényeseinek továbbra is 50 százalékos részesedése van benne és fontos stratégiai együttműködés van a csoporton belül, ezért nagy öröm számunkra, hogy a nehéz piaci helyzet ellenére változatlanul magas jövedelmezőséggel és a kezelt portfóliók nagyon jó hozamaival működött a cég.

TÁRSADALMI SZEREPVÁLLALÁS

A Concorde társadalmi felelősségvállalásának keretében három fő területre fókuszál: a szociális és egészségügyi programok, illetve a kulturális, társadalmi és tudományos-oktatási kezdeményezések támogatásában való részvétellel. Elsősorban olyan alapítványok, szervezetek, művészek, oktatási intézmények illetve hallgatóik munkáját igyekszünk segíteni, amelyek, illetve akik önerejükben már bizonyították, hogy életképesek, lehetőségeikből kihozták a maximumot, de a mi segítségünkkel tovább tudnak lépni, fejlődni, növekedni.

A Társaság az egyes projektek finanszírozásán túl alapítványok működésének megszervezésében és munkájának segítésében is több mint tíz éve aktívan közreműködik. A Concorde kiemelt céljai közé tartozik a szemléletformálás a segítséggel élők helyzetének javítása érdekében, melynek nyomán olyan társadalmi kohézió jöhet létre, mely szorosabb kapcsolatok kialakulását is lehetővé teszi a segítséggel élők és autonóm társaik között.

PROGRAMJAINK 2012-BEN

A tavalyi év második félévében, mivel világossá vált, hogy nemcsak a tárgyi költségek további jelentős csökkentésére, hanem a dolgozói létszám leépítésre is szükség lesz, kénytelenek voltunk leállítani a non-profit programok Concorde általi finanszírozását. Ezzel visszatértünk a tíz évvel ezelőtti gyakorlathoz, amikor a cég nem, de a részvényesek, vagyis mi hárman és a munkatársaink pénzzel és önkéntes munkával járultak hozzá a civilszféra helyzetének javulásához. Mondanunk sem kell, a lehető legnehezebb helyzetben, miközben az állam számos terület finanszírozásáról kivonult, lenne a legnagyobb szükség a privátszféra szerepvállalására, de érthető módon ebben most a Concorde nem tud részt venni olyan mértékben, ahogyan szokott. Ezért kevés projektről, azon belül is elsősorban a saját pénzünkéből finanszírozott eseményekről tudunk beszámolni.

OKTATÁS:

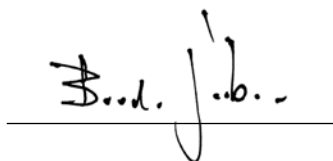
- ELTECON ösztöndíjak: Az ELTE alkalmazott közgazdaságtan alapszakával meglévő együttműködésünk keretében idén is kiosztottuk a kiemelkedő teljesítményt nyújtó hallgatók számára a Concorde által alapított közgazdasági ösztöndíjakat. A négy ösztöndíjból ezúttal három kifejezetten szakmai fókuszú volt, míg egyet a pályázó szociális helyzetét is figyelembe véve ítélték meg a nyertesnek.
- kollégáink aktív közreműködése számos felsőfokú oktatási intézmény közgazdászképzésében
- több iskola és oktatási intézmény pénzügyi támogatása.

SZOCIÁLIS ÉS EGÉSZSÉGÜGYI:

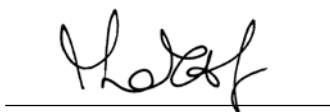
- A legjelentősebb támogatást a legkomolyabb programot működtető Mosoly Otthon Alapítvány kapta 2012-ben is. A MOHA autista és értelmileg sérült gyermekek és felnőttek életkörülményeinek javításáért, fejlesztésükért, társadalmi integrációjuk érdekében működik. Szeretnénk, ha azok, akik közülük önálló életre nem képesek, emberhez méltó otthonra találnának, ahol tartalmas életet élhetnek: tanulhatnak, dolgozhatnak, kapcsolódhatnak, képességeiket fejleszthetik. Ennek érdekében 2012-ben is rendhagyó jótékonyági kamaraárverést tartottunk: autista alkotók műveinek középpontba állításával folytatódott 2012-ben a segítséggel élő fiatalok helyzetének javítását a képzőművészettel összekötő Fogadj be! program, melyet 2008-ban indított útjára a Concorde és a Mosoly Otthon Alapítvány. Az aukció során több mint 14 millió forint gyűlt össze, az árverés bevétele az autista fiatalokat gondozó civil fenntartású lakóotthonok kapták meg, illetve az összeg a program további finanszírozását szolgálja.

legpontosabb elemzéseket készítette a MOL-ról, az OMV-ről és a Richter-ről, valamint hogy Gyurcsik Attila, az elemzés vezetője a harmadik legjobb elemző helyét szerezte meg a lengyel piacon. A 2012-es felmérés szerint az előrejelzések megbízhatósága alapján régiós összehasonlításban a harmadik legjobb elemzőcsapat lett a Concorde elemzési gárdája.

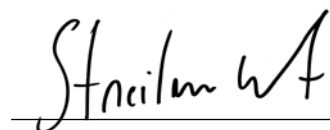
Az, hogy mindhárman évek óta aktív szerepet vállalunk a tőzsde és a szakmai szervezetek munkájában, valamint oktatási, kulturális és karitatív kezdeményezésekben, az időnket és a pénzünket is nemes, illetve fontos társadalmi célok megvalósításának szolgálatába állítva, legalább annyira jó érzés, mint az, ha vállalatvezetői tevékenységünket elismerés illeti. Közben munkánkhoz folyamatosan az a meggyőződés ad erőt, hogy ügyfeleink jól döntenek, amikor a Concorde szolgáltatásait választják, hiszen azok révén tudják saját gazdasági elképzeléseiket hatékonyan megvalósítani, sohasem felejtjük el, hogy e nélkül a bizalom nélkül a Concorde sem érhetné el saját céljait. Ezért ezúton is szeretnénk megköszönni mindenki munkáját, aki ebben a nemes küzdelemben erőt és segítséget adott feladataink eredményes végrehajtásához.



Borda Gábor



Jaksity György



Streitmann Norbert



ÜZLETÁGI BESZÁMOLÓK

ÜZLETÁGI BESZÁMOLÓK

RÉSZVÉNYKERESKEDELEM

A Budapesti Értéktőzsde részvényforgalma 37 százalékkal esett vissza 2012-ben, a Concorde Értékpapír Zrt. által a BÉT-en bonyolított részvényfoglalom pedig 39 százalékkal csökkent. A cég 14,19 százalékos piaci részesedéssel a második legnagyobb szereplő volt a piacon.

A BÉT részvényforgalom alapján kialakult piaci részesedés és sorrend

	2008	2009	2010	2011	2012
BÉT részvényforgalma (m Ft)	10.568.527	10.276.332	11.045.065	7.692.280	4.851.046
Concorde forgalma (m Ft)	773.104	824.101	1.484.224	1.122.044	688.388
Piaci részesedés (%)	7,31%	8,02%	13,44%	14,59%	14,19%
Helyezés	5	4	2	2	2

A fenti forgalom visszaesése mellett a bizományosi tevékenység árbevétele 36 százalékkal csökkent. A BÉT forgalom majdnem 99 százaléka részvény volt, míg a fennmaradó 1 százalékon vállalati kötvények (jelzáloglevelek) és egyéb értékpapírok osztoztak.

Budapesti Értéktőzsdén lebonyolított forgalom (ezer Ft)

	2008	2009	2010	2011	2012
Részvény	773.104.902	824.101.000	1.484.224.184	1.122.043.639	688.803.688
Állampapír	38.060.812	595.512	-	2.277.830	7.877.795
Vállalati kötvény	14.822.184	21.763.675	27.685.446	9.496.843	22.462
Egyéb értékpapír	3.454.841	3.007.698	6.377.999	2.196.897	766.888
Összesen	829.442.739	849.467.885	849.467.885	1.136.015.208	697.470.833

A Concorde jutalékbevételein belül jelentős hányadot tett ki a külföldi tőzsdéken végzett bizományosi tevékenység. A 2012. évi forgalom ezen szegmensben 42%-kal esett vissza. A külföldi értékpapírpiacon bonyolított forgalom alakulását az alábbi táblázat mutatja.

Külföldi értékpapír-forgalom (ezer Ft)

	2008	2009	2010	2011	2012
Részvény	906.226.724	627.773.142	791.072.935	558.629.506	321.930.896
Állampapír	16.156.974	3.829.651	-	4.403.198	3.170.241
Egyéb értékpapír	15.335.137	12.721.054	2.025.922	445.507	3.032.419
Összesen	937.718.835	644.323.847	793.098.857	563.478.211	328.133.556

LAKOSSÁGI ÜZLETÁG

A lakossági üzletág 2012-es teljesítményéről összefoglalóan az mondható el, hogy folytatódott szinte minden pozitív és minden negatív trend, amely a korábbi évek üzletmenetét jellemezte. A negatív jelenségek legfontosabbika az üzletág által generált árbevétel 2011. évihez (-7%) hasonló mértékű további csökkenése (-8%).

Az árbevétel belső szerkezetének sajátosságai is megerősítik a korábban tapasztaltakat: a részvényforgalmazás jutaléka továbbra is jelentősen, mintegy 30%-kal csökkent, ezúttal ez, szemben a 2011-es évvel, érintette a külföldi részvények forgalmazásából származó árbevételt is, eközben a külföldi devizában denominált vállalati kötvények forgalmazásából származó árbevétel több mint 70%-kal haladta meg a 2011-ben elértet. Tovább nőtt a befektetési alapok értékesítésének fontossága, ennek a termékkörnek az értékesítésén 11%-kal nagyobb árbevételt ért el az üzletág, mint a megelőző évben.

Általában is jellemző, és ez ugyancsak egy több évet átívelő tendencia, hogy az állományi típusú tételek fontossága növekszik a tranzakciós típusú bevételelemek rovására. Bár ennek a jelenségnek az elsődleges oka a piaci környezetben keresendő, és ennek megfelelően viszonylag gyorsan változhat is, az üzletág árbevételének volatilitására egyelőre jótékony hatással van, azaz az árbevétel egyre nagyobb aránya válik meglehetősen pontossággal előre jelezhetővé.

Az üzletág, a Concorde hagyományaihoz híven, 2012-ben is sikeres volt az ügyfélportfóliók jó teljesítményének elősegítésében, ami a szolgáltatásaink minőségének fenntartása mellett az árbevétel fentebb említett biztonságosabb tervezettségében is meghatározó szerepet játszik.

FIX HOZAMÚ ÜZLETÁG ÉS TREASURY TEVÉKENYSÉG

A 2012-es év igen komoly izgalmakkal, 10% fölé emelkedő állampapír hozamokkal és 320 forintos euró árfolyammal indult. Az Európai Központi Bank februári újabb pénzpumpálása (LTRO) azonban megnyugtatta a piaci szereplőket, ami jótékonyan hatott a magyar pénzpiaci folyamatokra is, csökkenő hozamokat és erősödő forintot regisztrálhattunk. Mindezt támogatta a kormányzat EU-val és IMF-fel kapcsolatos kommunikációjának változása is. A májusi Barroso-Orbán találkozó után tovább javult a hangulat. Ekkor 8% körüli 5 éves állampapír hozamokat és 285 forintos euró árfolyamot láthattunk. Ebbe az „idillbe” zavart bele Görögország. A görög választások kimenetele miatt felerősödtek a piaci félelmek Görögország esetleges eurózónából történő kilépésével és államcsődjével kapcsolatban. A nyár beköszöntével ismét 300 forint fölötti euró árfolyamot és 9%-os 3-5 éves állampapír hozamokat tapasztalhattunk.

Szerencsére ezek az izgalmak is csillapodtak, és Mario Draghi csapatának terve értelmében az EKB mentőövet dobhat a bajba került perifériás országoknak. Emellett az EU vezetői döntöttek a bankunióról. Kormányzatunk pedig az Európai Unió ajánlásai alapján alakította át a jegybanktörvényt. Mindezen változások eredőjeként Európában és így hazánkban is az optimizmus lett a jellemző attitűd, így utólag már nem meglepő, hogy az év végén 6% alatti hozamok alakultak ki a teljes magyar forintban denominált hozamgörbén és a forint is jellemzően a 275-285-ös sávban mozgott az euróval szemben. Decemberben kicsit gyengítették ugyan fizetőeszközünket a következő jegybankelnök személyével kapcsolatos spekulációk, de ezzel együtt is 290-es EUR/HUF árfolyammal léptünk be a 2013-as esztendőbe.

Nem elsődleges forgalmazóként fix hozamú üzletágunk fő feladata 2012-ben is a cég főként belföldi – mind intézményi, mind magán - ügyfeleinek színvonalas kiszolgálása, valamint a nemzetközi értékpapírügyletekhez és egyéb tőkepiaci tranzakciókhoz kapcsolódó devizaügyletek kötése volt. A 2012-es évben összesen 905 milliárd forint árfolyamértékű forgalmat bonyolítottunk forintban és euróban denominált fix hozamú termékekben, jellemzően magyar állampapírokból és magyar vállalatok kötvényeiben, amely a 2011. évinél 1 százalékkal volt magasabb. Devizaüzleteink volumene 210 milliárd forintot tett ki.

SZÁRMAZÉKOS ÜZLETÁG

A BÉT határidős piacának összforgalma 2012-ben is jelentősen, mintegy 30%-kal esett vissza az előző évhez képest. A visszaesés a határidős BUX forgalmat érintette leginkább, itt mintegy 60%-os volt a forgalomcsökkenés 2011-hez viszonyítva. Ez a piaci tendencia a Concorde határidős BUX forgalmára is hatással volt, amely a tőzsdei BUX forgalommal szinte teljesen megegyező mértékben csökkent. Határidős deviza és részvény forgalmunkat ellenben mintegy 13%-kal növelni tudtuk az előző évhez képest. A deviza és részvény forgalomnövekedésnek köszönhetően jutalékbevételeink a BUX forgalom drasztikus csökkenése ellenére is csak 12%-kal mérséklődött.

A határidős üzletág legfontosabb feladata 2012-ben is a magyar szabványosított határidős piacon üzleteket kötő ügyfeleink lehető legmagasabb szintű kiszolgálása, és a számlázás fedezeti ügyletekben rejlő lehetőségek kiaknázása volt.

ELEMZÉS

Szerencsés év volt a 2012-es a részvénytőzsi befektetőknek. A kockázatos eszközök jól teljesítettek az év során, ezért megfelelő részvények kiválasztásával érdemben lehetett javítani a portfóliók teljesítményén. Ezen felül a magyar tőzsdei vállalatok devizás kötvényei is kiemelkedően teljesítettek tavaly. Ezeknek a komplex termékeknek a megértését az elemzés magyar és angol nyelvű elemzésekkel, prezentációk készítésével támogatta.

Az AQ Research 2012-es Ausztria és Kelet-Európa Évkönyve alapján 2011-ben a Concorde Értékpapír Zrt. elemzői csapata érdemelte ki a legpontosabb eredmény-előrejelzést adó elemzőknek szóló megtisztelő címet Magyarországon. A Concorde első helyezésével az Erste öt éve tartó uralkodását törte meg és lett első ízben a legmagasabban jegyzett hazai elemzőház, míg a szolgáltatók regionális rangsorában harmadik helyre futott be. Az egyéni hazai részvényeket illetően Vágó Attila, a Concorde vezető elemzője adta a legprecízebb prognózist a MOL és a Richter Gedeon eredményének esetében, míg az OMV-re adott eredménybecsléseivel ugyancsak első helyezést ért el Ausztriában. Ez utóbbi azért is jelentős siker, mert korábban nem fordult még elő az AQ Research felméréseiben, hogy Concorde-os elemzőt egy nem saját piacon követett vállalat esetében első helyre soroljanak. Mindemellett Gyurcsik Attila, az elemzési részlegért felelős vezető a lengyel tőzsdén jegyzett részvényekre vonatkozó előrejelzésével a harmadik legjobb teljesítményt érte el a lengyel piacot követő elemzők között.

Az AQ Research értékelése megerősítette a Concorde pozícióját a regionális elemzőházak rangsorában. A mostani elismerés egy újabb bizonyíték arra, hogy a Concorde elemzői nemcsak a magyar, hanem a nemzetközi tőkepiacokon jegyzett, külföldi vállalatok esetében is nagy pontossággal tudják megbecsülni a követett társaságok várható eredményét.

A tavalyi év során az elemzés továbbra is kiemelt figyelmet fordított az intézményi ügyfelek magas szintű kiszolgálására. A felmerült igényeknek megfelelően figyelemmel kísérjük a török gazdasági eseményeket és hasonló módon elkezdjük követni az orosz gazdaság alakulását is.

Az elemző csapat az év során részt vett tőkepiaci tranzakciókhoz kapcsolódó elemzés készítésében is. Ennek megfelelően elkezdtük a Masterplast Nyrt. elemzését.

Kiemelt szerepet kapott az abszolút hozamos befektetési ajánlások készítése, amelyek a lakossági üzletágon túl a privát banki ügyfelek számára is hasznosak. Ezen túlmenően, kiemelt ügyfeleink részére, készítünk olyan modell-portfóliót is, amely jobban alkalmazkodik mind az átlagos portfóliómérethez, mind az ügyfélelvárásokhoz.

CONCORDE VÁLLALATI PÉNZÜGYEK KFT.

Az elhúzódó európai adósságválság(ok) miatt fel-fellángoló félelem 2012-ben erősen rányomta a bélyegét az európai vállalatfelvásárlási és fúziós piacra, csökkent a befektetők étvágya és visszaesett a tranzakciók volumene. A magyar vállalati szektor továbbra is meghatározóan szűkülő banki forrásokkal, visszafogott belföldi fogyasztással és mérsékelt növekedéssel, valamint a művelői által „nem-ortodox”-nak nevezett gazdaságpolitika kihívásaival szembesült. Az eleve bizonytalan nemzetközi körülmények között a befektetők nagyon visszafogottan viszonyultak a számukra teljesen érthetlenné váló magyar piachoz, számos befektető szemében Magyarország teljesen lekerült a megfontolható befektetési célországok listájáról.

A kedvezőtlen piaci körülmények a Concorde Vállalati Pénzügyek Kft. teljesítményére is rányomták a bélyegüket, a tavasz végén elromló nemzetközi tőzsdei hangulat fényében folyamatban levő tőzsdei ügyletek kerültek halasztásra. Sikernek lehet ugyanakkor tekinteni a Masterplast Nyrt. tőzsdei forrásbevonását az év első felében.

2013-ben a piac véleményünk szerint továbbra is visszafogott, és rendkívül változékony lesz – tranzakciók sikeres zárásának egyik kulcstényezője valószínűleg az alapos előkészítést követő megfelelő időzítés és gyors végrehajtás lesz.

CONCORDE PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ KFT.

A CPT által folyósított filmtámogatások volumene 2012-ben annak ellenére is jelentősen csökkent, hogy ismét sikerült a meglévő támogató ügyfeleink mellé új támogatót is bevonni. A filmtámogatások összegének egész piacra jellemző visszaesése mellett ugyanakkor megőriztük vezető piaci pozíciókat, 2012-ben közel hatvan, együttesen kb. hétmilliárd forint összköltségvetésű filmhez közvetítettünk támogatást. A filmek között játékfilmek, tévéfilm-sorozatok, dokumentumfilmek és rajzfilmek, tisztán magyar gyártású, nemzetközi koprodukcióban készülő, valamint Magyarországon bérgyártásban forgatott filmek egyaránt megtalálhatók voltak.

2012-ben a CPT a 2011. évihez hasonló volumenben közvetített támogatásokat előadóművészeti szervezetek – színházak, független társulatok, szimfonikus zenekarok és a Magyar Állami Operaház – számára.

Folytattuk a 2011-ben elindított sporttámogatás közvetítő tevékenységünket is: labdarúgó, kosárlabda, vízilabda és jégkorong utánpótlás nevelésre és infrastruktúra-beruházásokra szerveztünk támogatásokat.

A támogatások volumenének jelentős csökkenése ellenére a CPT pénzügyileg ismét sikeres, nyereséges évet zárt.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Concorde Értékpapír Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Concorde Értékpapír Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 19.545.228 eFt, a mérleg szerinti eredmény 9.658 eFt nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Concorde Értékpapír Zrt. 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyén kérdések

A közgyűlés elé terjesztett éves beszámolóról 2013. április 19-i dátummal könyvvizsgálói véleményt adtunk ki és a fordulónap utáni események hatásait ezen időpontig vizsgáltuk meg. Az éves beszámolót és a közgyűlés elé terjesztett fizetendő osztalék összegét a közgyűlés 2013. április 23-án jóváhagyta. A 2013. április 19-t követően bekövetkezett fordulónap utáni eseményekre vonatkozó eljárásaink a közgyűlés osztalékfizetésre vonatkozó döntésére korlátozódtak.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

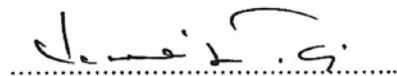
Elvégeztük a Concorde Értékpapír Zrt. mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

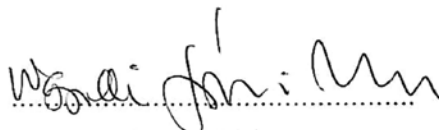
Véleményünk szerint a Concorde Értékpapír Zrt. 2012. évi üzleti jelentése a Concorde Értékpapír Zrt. 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. május 3.



Horváth Tamás

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



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló
005313

MÉRLEG

ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	2012. év
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	879 841	692 713
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	157 446	176 496
Vagyoni értékű jogok	157 446	176 496
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	390 552	251 329
Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	97 847	94 714
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	223 817	156 615
Beruházások, felújítások	68 888	0
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	331 843	264 888
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	331 843	264 888
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
B. FORGÓESZKÖZÖK	17 637 952	18 667 194
I. KÉSZLETEK	0	0
II. KÖVETELÉSEK	1 590 711	2 540 056
Vevőkövetelések	96 485	96 428
Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból	747 407	1 699 424
Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	92 016	265 663
Követelések a tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból	104 430	73 817
Elszámolóházzal szembeni követelések	431 144	281 399
ebből: tőzsdeforgalmi számla követelés	25 378	39 601
egyéb követelés	405 766	241 798
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	3 706	497
Egyéb követelések	115 523	122 828
III. ÉRTÉKPAPÍROK	2 036 655	1 568 758
Egyéb részesedés	117 832	350 887
Saját részvények, saját üzletrészek	9 213	49 918
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 909 610	1 167 953
IV. PÉNZESZKÖZÖK	14 010 586	14 558 380
Pénztár, csekkek	96 467	70 401
Bankbetétek	13 914 119	14 487 979
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	321 568	185 321
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	299 253	167 962
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	22 315	17 359
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	18 839 361	19 545 228

MÉRLEG

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	2012. év
D. SAJÁT TŐKE	2 500 116	2 509 773
I. JEGYZETT TŐKE	925 000	1 000 000
ebből: visszavásárolt saját tulajdoni részesedés névértéken	3 700	15 500
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
III. TŐKETARTALÉK	61 660	61 660
IV. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	1 307 821	1 388 537
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	9 213	49 918
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
VII. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0	0
VIII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	196 422	9 658
E. CÉLTARTALÉKOK	0	2 611
Egyéb céltartalék	0	2 611
F. KÖTELEZETTSÉGEK	16 093 898	16 907 730
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	16 093 898	16 907 730
Rövid lejáratú hitelek	1 154 641	2 060 597
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	70 110	53 244
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	13 804 554	13 842 503
Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	34 589	158 864
Kötelezettségek a tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásaiból	119 678	355 620
Elszámolóházzal szembeni kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	88	873
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Váltótartozások	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	910 238	436 029
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	245 347	125 114
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	314	58
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	245 033	125 056
Halasztott bevételek	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN	18 839 361	19 545 228

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	2012. év
a) Bizományosi tevékenység bevételei	2 824 743	1 809 423
b) Kereskedelmi tevékenység bevételei	909 345	1 088 645
c) Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység bevételei	0	0
d) Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei	8 376	24 911
e) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	13 239	77 852
01 Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (a+b+c+d+e)	3 755 703	3 000 831
f) Bizományosi tevékenység ráfordításai	301 578	219 436
g) Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	335 237	407 923
h) Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység ráfordításai	0	0
i) Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai	11 475	21 711
j) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	0	6 000
02 Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai (f+g+h+i+j)	648 290	655 070
I. BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (01-02)	3 107 413	2 345 761
II. EGYÉB BEVÉTELEK	84 738	175 616
Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
III. NEM BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉG BEVÉTELEI	0	0
IV. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	0	0
V. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	989 978	874 362
03 Bérköltés	715 487	716 667
04 Személyi jellegű egyéb kifizetések	77 250	61 487
05 Bérjárulékok	234 455	237 042
VI. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (03-05)	1 027 192	1 015 196
VII. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	168 033	232 110
VIII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	359 625	343 686
Ebből: értékvesztés	0	3 139
IX. NEM BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉG RÁFORDÍTÁSAI	0	0
A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III+IV-V-VI-VII-VIII-IX-X)	647 323	56 023

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	2012. év
06 Kapott (járó) osztalék és részesedés	167 981	92 104
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	167 981	0
07 Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	5 208	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
08 Befektetett eszközöknek minősülő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamnyeresége	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
09 Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	338 943	356 490
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
10 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	132 390	91 401
X. NEM FORGALMAZÁSI PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (06+07+08+09+10)	644 522	539 995
11 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
12 Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű kifizetések	89 669	100 864
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
13 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	66 955
14 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	157 372	183 643
XI. NEM FORGALMAZÁSI PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (11+12+13+14)	247 041	351 462
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (X-XI)	397 481	188 533
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B)	1 044 804	244 556
XII. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0
XIII. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	92 351	29 033
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XII-XIII)	-92 351	-29 033
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)	952 453	215 523
XIV. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	49 787	5 709
F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XIV)	902 666	209 814
XV. ÁLTALÁNOS TARTALÉK KÉPZÉS, FELHASZNÁLÁS (+/-)	0	0
15 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
16 Jóváhagyott osztalék és részesedés	706 244	200 156
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F+XV+15-16)	196 422	9 658



A CONCORDE ZRT. ÉRDEKELTSÉGEI

**A CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.
2012. DECEMBER 31-ÉN
AZ ALÁBBI RÉSZESEDESEKKEL RENDELKEZETT:**

TÁRSASÁG NEVE:	CONCORDE PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ KFT.
Tevékenységi kör:	filmfinanszírozás, pénzügyi tanácsadás
Jegyzett tőkéje (ezer forint):	3 000
Tulajdoni hányad:	75,00 %

TÁRSASÁG NEVE:	CONCORDE VÁLLALATI PÉNZÜGYEK KFT.
Tevékenységi kör:	vállalatfinanszírozási tanácsadás
Jegyzett tőkéje (ezer forint):	10 000
Tulajdoni hányad:	75,00%



TISZTSÉGVISELŐK ÉS
VEZETŐ ÁLLÁSÚ DOLGOZÓK

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.

IGAZGATÓSÁG

JAKSITY GYÖRGY, ELNÖK

BORDA GÁBOR, IGAZGATÓ

STREITMANN NORBERT, IGAZGATÓ

VEZÉRIGAZGATÓ

RÉGELY KÁROLY

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

MÓRICZ GÁBOR, ELNÖK

BARNA HAJNALKA

FEYÉR KRISZTIÁN

CONCORDE VÁLLALATI PÉNZÜGYEK KFT.

ÜGYVEZETŐ

NAGY KÁLMÁN

CONCORDE PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ KFT.

ÜGYVEZETŐ

GAJDICS ATTILA

KÖNYVVIZSGÁLÓ

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

(1068, Budapest, Dózsa György út 84/C)

calls
nto 5.3k
2850
Airbu

