

ÉVES JELENTÉS

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR RT., 2000

TARTALOM

A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA	4
PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	6
A MENEDZSMENT BESZÁMOLÓJA	8
Expanzióban egy visszaeső piacon	9
<i>Az akvizíciók éve</i>	9
<i>Tőkepiac: a magyar beteg</i>	10
<i>Hogyan tovább?</i>	11
Erőforrásaink	12
Egyéb események	13
<i>Marketing, szponzorálás és támogatások</i>	13
<i>„A legjobb magyar értékpapírcég”</i>	14
Javaslatok az Éves Közgyűlés felé	14
<i>Osztalékfizetés</i>	14
<i>Üzleti tervünk 2001-re</i>	14
ÜZLETÁGI BESZÁMOLÓK	16
Értékpapír-forgalmazás	17
<i>Részvénykereskedelem</i>	17
<i>Fix hozamú üzletág és treasury tevékenység</i>	18
<i>Származékos termékek</i>	18
Elemzés/Sales	19
Vagyonkezelés és befektetési tanácsadás	19
<i>Kockázati tőke</i>	20
Befektetési banki tevékenység	20
Lakossági üzletág	21
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	22
Független könyvvizsgálói jelentés	23
Mérleg	24
Eredménykimutatás	26
A CONCORDE RT. ÉRDEKELTSÉGEI	28
TISZTSÉGVISELŐK ÉS VEZETŐ ÁLLÁSÚ DOLGOZÓK	30
Concorde Értékpapír Rt.	31
<i>Igazgatóság</i>	31
<i>Felügyelő Bizottság</i>	31
<i>Befektetési Bizottság</i>	31
Concorde Befektetési Alapkezelő Kft.	31
<i>Ügyvezető</i>	31
<i>Felügyelő Bizottság</i>	31
Concorde Direct Kft.	31
<i>Ügyvezetők</i>	31
<i>Felügyelő Bizottság</i>	31
Könyvvizsgáló	31

A
TÁRSASÁG
RÖVID
BEMUTATÁSA

A Concorde Értékpapír Rt. Magyarország vezető, független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci tranzakciók szervezésével, vagyonkezeléssel és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt. A céget tulajdonos vezetők irányítják, akik részvényeiken és opciókon keresztül a társaságnak egyharmadát ellenőrzik és mind a társaság operatív, mind stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti Értéktőzsde és a Befektetési Vállalkozások Szövetségének tagja.

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

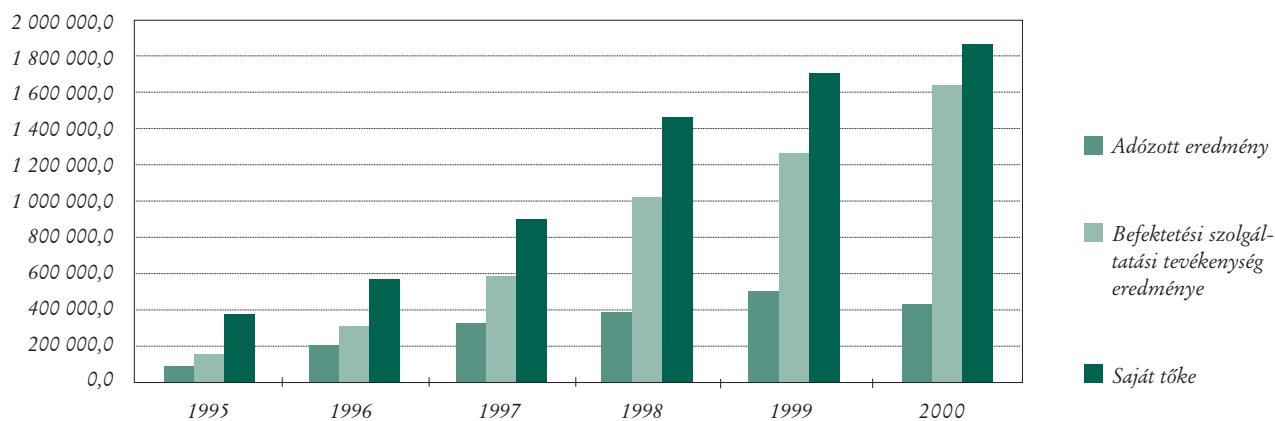
- A Concorde a pénzügyi szolgáltatások pontosan behatárolt területén végzi tevékenységét, így stratégiáját ezen piacok növekedése és fejlődése, illetve ügyfeleink igényeinek változása határozza meg. A Concorde célja, hogy integrált szolgáltatóként az egymással harmonizáló és egymást erősítő üzletágakat és tevékenységeket szervesen fejlessze egységbe, nem célja viszont, hogy azoktól távol eső és emiatt a filozófiájába nem illeszkedő gazdasági tevékenységben vegyen részt, függetlenül azok vélt eredményességétől.
- A Concorde a forgalmát tekintve különösen a klasszikus ipari, kereskedelmi és szolgáltató vállalkozásokhoz képest egy nagyüzem, amelynek üzembiztonsága, hatékonysága és eredményessége jól kialakított mechanizmusok révén valósítható meg. Ugyanakkor a Concorde létszámát és „termelését” tekintve egy elkötelezett és szakmájukat magas szinten űző iparosokból álló manufaktúra, ahol ügyfeleink nem a mechanizmusokkal, hanem emberekkel tárgyalnak és kötnek üzletet.
- A Concorde tulajdonosai a társaság vezetőin kívül magyarországi pénzügyi befektetők, akik nem vesznek részt a társaság működtetésében, így a cég nem rendelkezik multinacionális vagy akár csak nemzeti alapokon nyugvó pénzügyi szolgáltatói háttérrel. Ennek az adottságnak számos hátránya egyben előnyeit is megtettesíti, hiszen 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 függetlenségben rejlő kihívások megválaszolása csak a munkatársaink maximális elkötelezettsége mellett valósítható meg. A Concorde ennek elérése érdekében teljes mértékben elkötelezett a cég munkatársai iránt, és ezért arra biztosít lehetőséget, hogy tudásuk és ambícióik révén szakmai fejlődésük csúcsára jussanak el, élvezve annak teljes morális és anyagi megbecsülését. Eközben az egyén szabadságának tiszteletben tartása mellett a csapat teljesítményének növelése a cél, vagyis nem csupán jó szólistákra, hanem egy, az összhangzaton alapuló zenekar produkciójára van szükség.
- A Concorde filozófiája megalapítása óta, hogy költségeket csak olyan célok megvalósítása érdekében vállal, amelyek üzletileg indokolható időtávon belül bevételeket eredményeznek. Mindez nem jelenti azt, hogy a Concorde nem helyez nagy hangsúlyt a jó „vállalati polgár” szerepre. A társaság vezetőinek véleménye ugyanis az, hogy a részvényesek kellő társadalmi felelősséggel rendelkeznek ahhoz, hogy saját maguk döntsék el, mire költik el a Concorde nyereségéből őket megillető részt, és a vezetés nem érzi magát felhatalmazva arra, hogy helyettük döntsön.

PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

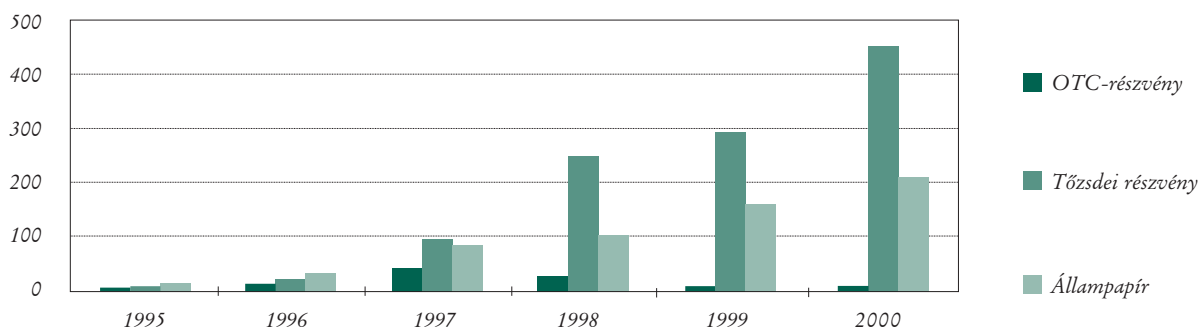
Kiemelt pénzügyi információk (ezer Ft)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Mérlegfőösszeg	505 495	2 327 705	3 315 372	3 081 032	3 715 117	4 564 757
Saját tőke	361 955	567 981	1 357 221	1 485 842	1 725 569	1 888 508
Jegyzett tőke	270 000	270 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	160 633	309 989	582 732	1 044 255	1 278 913	1 671 737
Adózott eredmény	91 955	206 026	323 230	388 621	506 594	427 939
Értékpapír összforgalom (millió Ft)	32 716	60 159	218 863	380 321	467 817	677 749
Alkalmazottak száma év végén	12	17	35	46	56	99
Saját tőke arányos nyereség	45%	57%	57%	29%	34%	25%

Eredményadatok (ezer Ft)



Forgalmi adatok (milliárd Ft)



A
MENEDZSMENT
BESZÁMOLÓJA

EXPANZIÓBAN EGY VISSZAESŐ PIACON

A Concorde Értékpapír Rt. hetedik teljes üzleti évében, 2000-ben 678 milliárd forint (1999-ben 468 milliárd forint) értékpapír forgalom mellett 1 672 millió forint (1999-ben 1 279 millió forint) nettó árbevételt ért el, ami a költségek levonása után 536 millió forint adózás előtti és 428 millió forint (1999-ben 642 millió, illetve 506 millió forint) adózott nyereséget eredményezett. A cég saját tőkéje a visszatartott nyereség eredményeként 1 726 millió forintról 1 889 milliárd forintra emelkedett. A harmadik éve tartó tőzsdei válságok, illetve a hazai tőkepiac szerepének nagy mértékű eróziója miatt tavaly, öt év óta először a Concorde Rt. nyeresége csökkent. (A cégcsoport nemzetközi számviteli elveknek megfelelő konszolidált nyeresége 2000-ben 423 millió forint, 1999-ben 426 millió forint.)

Ha a lakossági üzletág rendkívül dinamikus fejlesztése érdekében vállalt ráfordításokat figyelmen kívül hagyva a hagyományos Concorde üzletágak még tavaly is jelentősen növelték nyereségüket, de már tetten érhetőek voltak a stagnálás első jelei a részvényforgalmazás terén. Ugyanakkor a vállalati pénzügyi tanácsadás legjobb éve volt a tavalyi, ami nemcsak az elért bevételeket (több, mint 300 millió forint), de az ügyletek jellegét és méretét tekintve is a szakma élvonalába sorolja a Concorde-ot. A vagyonkezelési üzletág eközben dinamikus növelve mintegy megkétszerezte az általa kezelt vagyon méretét, ami viszont a sajátosan magyar díjviszonyok miatt csak kis mértékű bevétel növekedéshez vezetett. Az alábbiakban mindezekről a folyamatokról részletesen beszámolunk. Az egyes üzletágak működésével és eredményeivel kapcsolatos elemzések, illetve az auditált pénzügyi jelentés az éves jelentés későbbi fejezeteiben található. A menedzsment beszámolójában a főbb eseményekre, ezeknek a vállalati stratégia végrehajtásával való kapcsolatára és a jövőre vonatkozó elképzeléseink alakulására térünk ki.

Az akvizíciók éve

A tavalyi évben a Concorde 5 ezerről mintegy 25 ezerre növelte ügyfeleinek számát és az év végén árfolyamértéken közel 80 milliárd forintos ügyfél portfóliót kezelte, amelynek fele volt lakossági ügyfelek. Ennek eléréséhez 5 versenytársunk, közöttük a korábban önmagában is nálunk nagyobb forgalmat bonyolító Procent Rt. lakossági ügyfeleit és üzletét vettük át. Az események jobb megértése érdekében érdemes visszamenni a lakossági üzletágunk fejlesztésének első lépéseihez.

A Concorde 1997-től kezdett egyre nagyobb figyelmet fordítani a lakossági szolgáltatások és ügyfélkör növelésére, de mind szakmai meggyőződésünk, mind pedig adottságaink miatt eleinte ódzkodtunk a hagyományos értékesítési csatorna, – a fiókhálózat – kiépítésétől. Ezért először a Concorde számára természetes adottságként meglévő „privát” jellegű ügyfelekre és szolgáltatásokra helyeztük a hangsúlyt, ami szerencsésen esett egybe az önálló vagyonkezelési üzletág felállításával, amely így a svájci hagyományokat követő, a portfólió-kezelésre hangsúlyt helyező private bankinggel indult a piacon. A szélesebb körű lakossági értékesítést pedig az internet és egy korszerű call-center felállításával kívántuk megvalósítani. Ennek szellemében döntöttük el 1998 elején az Első Internet Bróker Kft. indítását, amely lényegében egy technológiai közegben, virtuális ügyfélteret létrehozva kezdte meg az ügyfelek kiszolgálását erre szakosodott céggént Magyarországon elsőként. Hamar rá kellett azonban jönnünk, hogy a magyar piac lemaradása miatt a hazai befektetőknek még jó ideig csak kis hányada hajlandó ezeket az új

lehetőségeket kiaknázni és többségük még mindig szeret leballagni a sarki fiókba bankolni, vagy épp értékpapír ügyeit intézni.

Ezek a tapasztalatok, valamint a Concorde jól bevezetett nevének eredményesebb kihasználása iránti igény vezettek 1999-ben ConCorde Direct néven integrált lakossági szolgáltatás bevezetéséhez. A ConCorde Direct többszörös, lakossági értékesítési rendszer, amely egyelőre befektetési termékeket (értékpapírok, befektetési alapok, cash management és pénzügyi információk, elemzések) árul, és a jövőben pénzügyi szupermarketként minden olyan pénzügyi terméket és szolgáltatást kínál majd, amely elég egyszerű a tömeges értékesítéshez. Eddig a pontig a Concorde minden olyan kötelező gyakorlatot elvégzett, ami az értékesítési csatornák, termékek és ezek megfelelő árazása, illetve promóciója szempontjából a tankönyvekben és az amerikai, illetve európai direkt-szolgáltatók beszámolóiban szerepel. Egy kérdés maradt nyitva: hogyan növekszünk egy alapvetően nem túl vonzó piaci környezetben. A választ külső determinációk születték. Észrevettük, hogy egyre több versenytársunk fejezi be tevékenységét, és szándékozik árulni egyetlen realizálható eszközt, az ügyfélkörét és kiszolgálásához kapcsolódó erőforrásokat. Az 1999 végén pályázaton megnyert Diana ügyfél-állományt a következő fél évben további három cég követte, és mire az utolsó ügyletet lezártuk és megjelent a sajtóközlemény, már megállapodtunk a legnagyobb magánkézben lévő lakossági brókercég, a Procent ügyfeleinek átvételéről is.

Ez a szédítő növekedés azonban nemcsak akvizíciókat jelentett, hanem ezekkel párhuzamosan zajló befektetést az üzletágat kiszolgáló számítástechnikába, egyéb tárgyi eszközökbe, valamint új munkatársak felvételét a központban is, a megnövekedett adminisztrációs (elszámolás, pénzügy) feladatok elvégzésére. Így mind a befektetett eszközeink növekedése, mind pedig az újonnan jelentkező ráfordítások jelentős terheket róttak a Concorde-ra pénzügyi szempontból. Szerencsére a cég hagyományos üzletágainak tavaly is javuló eredménye elegendő cashflow-val szolgált ezekre a fejlesztésekre, de a jövőben hasonló méretű expanzió, a Budapesti Értéktőzsde, mint legfőbb bevételi forrásunk szárnyalásának esetétől eltekintve elképzelhetetlen tőkebevonás nélkül.

Tőkepiac: a magyar beteg

A bevezetőben már utaltunk rá, hogy a lakossági üzletágat jellemző dinamikus átalakulás mellett az intézményi és vállalati szolgáltatások (értékpapír-kereskedelem, pénzügyi tanácsadás és vállalat finanszírozás, illetve vagyonkezelés) évek óta tartó „unalmasan” jó fejlődési pályán haladnak. Közben számviteli szempontból nem készítettünk külön kimutatásokat ezen üzletágakra, belső elemzésünk azt mutatja, hogy a lakossági üzletággal kapcsolatos részben egyszerű ráfordítások nélkül számolva a Concorde tavaly is inflációt meghaladó ütemben növelte nyereségét. Reményeink szerint az új „szerezvények” integrálásával, a hatékonyság és kohézió növelésével a lakossági üzletág is hamar a nyereséget szállító egységek közé kerül. Ehhez azonban nagy szükség van arra, hogy a hazai megtakarítások nagyobb része kerüljön a tőkepiacra, hiszen Magyarország gazdasági-társadalmi fejlettségéhez képest lényegesen le van maradva ebben a tekintetben. A tőkepiaci termékek és különösen a részvények iránti nagyobb érdeklődés azonban nemcsak a lakossági üzletág szempontjából érdekes, hiszen az elmúlt két-három évben a magyar tőzsde sokat veszített vonzerejéből a külföldi befektetők szempontjából is, ami viszont már a Concorde egészének jövedelmezőségét, sőt a Budapesti Értéktőzsde jövőjét is nagy mértékben befolyásolja.

Az elmúlt években az alábbi intézkedések, vagy éppen azok hiánya okozott tartós károkat a tőkepiacnak, azon belül a Budapesti Értéktőzsdének, a befektetőknek, illetve kibocsátóknak és a magunkhoz hasonló befektetési szolgáltatóknak:

- A kilencvenes évek közepétől a pénzügyi politika és szabályozás a pénzügyi közvetítőrendszer rövidtávú kereskedelmi banki finanszírozáson alapuló modellje mellett tette le a voksot, ami a magyar tőkepiacnak a fejlődési lehetőségeihez képest lényegesen kisebb szerepet biztosított.
- A privatizáció és a magánszektor fejlődése alapvetően direkt külföldi és kevésbé portfólió befektetéseket eredményezett, ami miatt a részvénytőzsdék mérete dimenzionálisan kisebb a hasonló fejlettségű piacokhoz képest.
- A hazai magánvállalkozások az őket sújtó viszonylagos negatív diszkrimináció (magas bérterhek, helyi adók, vám és általános forgalmi adó, rossz infrastruktúra és közigazgatási szolgáltatások, magasabb vállalati adóterhek, túlzott állami bürokrácia és korrupció) miatt képtelenek felvenni a versenyt mind a hazai, mind a külföldi piacon konkurensikkal, aminek eredménye, hogy egy kézen meg lehet számolni azokat a független magyar vállalatokat, amelyek nemzetközi viszonylatban sikeresen és középvállalati méretet (százmillió dollárnál nagyobb tőkeérték) értek volna el.
- A rossz szabályozás, illetve a hatóságok nem megfelelő ellenőrzési tevékenysége és eljárásai miatt számos befektetési szolgáltató károsította meg hanyag, mi több, szándékos károkozással ügyfeleit, ami az ügyfelek veszteségein túl a szakma presztízst és szakmai hitelét tönkretette, végül a Befektető Védelmi Alapon keresztül több milliárdos ráfordítást eredményezett az Alap tagjait alkotó befektetési szolgáltatóknak.
- Az árfolyamnyereség adó bevezetése nem sokat segített a hazai magánbefektetők depresszív hangulatán, bár az adó a négy éve tartó veszteségeik miatt különösebb kiadást, illetve költségvetési bevételt nem jelent.

Hogyan tovább?

A tavaly megfogalmazott és az akvizíciós növekedés alapjául szolgáló középtávú stratégia arra épül, hogy a korábban indított üzletágak cashflow-ja és a megfelelő növekedési kilátások esetén indokolt tőkebevonás finanszírozza a lakossági szolgáltatások fejlesztését. Ez eleinte meghatározóan az értékpapír-forgalmazás és a befektetési alapok értékesítése révén, majd egyre növekvő ütemben más pénzügyi termékek disztribúciójával járul hozzá a Concorde bevételeihez. A Budapesti Értéktőzsde következő években várható helyzete tehát annak ellenére vitális kérdés, hogy a Concorde egyre inkább a tőzsdétől független szolgáltatások (vállalati pénzügyi tanácsadás, vagyionkezelés, private equity befektetések) és termékek (befektetési jegyek, fix hozamú és külföldi értékpapírok) felé mozdul el.

Sajnos terveink készítésekor olyan forgatókönyveket is figyelembe kell vennünk, amelyeket leginkább a mindenkori kormányzati intézkedések, a helytelen gazdaságpolitikai és szabályozói döntésekkel karöltve

szabadítottak a tőkepiac nyakára. Ezek olyan exogén tényezők, amelyekre nemhogy ráhatásunk nincs, de előrejelezni is rendkívül nehéz őket. Amit mi tehetünk, hogy a változásoknak megfelelően alakítjuk át stratégiánk alapvető elemeit, és ehhez rendeljük erőforrásainkat.

Emiatt idén a tavalyi bővülés és az időközben romló tőkepiaci helyzet együttes hatását figyelembe véve módosítjuk üzleti tervünket, amelynek leglényegesebb eredménye már most látszik. A lakossági üzletágba vetett hitünk változatlansága esetén az eddigi ütemben folytatjuk annak fejlesztését, de finanszírozását önálló alapra helyezzük és ennek érdekében tőkét vonunk be. Amennyiben a tőkepiaci helyzet és a magánügyfelek vonzalma a befektetési termékekhez tovább romlik, illetve stagnál átmenetileg, akkor lassabb fejlődési ütem mellett a szolgáltatások színvonalának és mennyiségének ésszerű növelésére helyezzük a hangsúlyt, és jelentős bővülést csak akkor indítunk újra, ha a közeg erre bátorít minket. Hosszabb távon a kérdés változatlanul az, hogy mennyi idő alatt zárkózunk fel a pénzügyi kultúra szempontjából ahhoz a globális trendhez, amely az árupiacokhoz hasonlóan a pénzügyi szolgáltatások és termékek piacát is átszabja, és az egyszerű termékek esetében a direkt értékesítési módszereket, illetve az integrált pénzügyi áruházakat helyezi előtérbe, míg a magas hozzáadott értékű szolgáltatások esetében nagyobb hangsúlyt kapnak a specializált intézmények (privátbankok, vagyionkezelők, tanácsadók).

ERŐFORRÁSAINK

A Concorde tavalyi jelentős mértékű növekedése egyértelműen meglátszik a létszám alakulásában is. Az 1999. évvégi 56 (leánycégekkel együtt 67) főről 2000 végére 99 (leánycégekkel együtt 129) főre nőtt a munkatársaink száma. Az akvizíciók során azt a politikát követtük, hogy átvettük a vonatkozó cég munkatársait, és az év végéig még akkor sem hajtottunk végre létszámcsökkentést, ahol ez indokoltnak tűnt. Ennek magyarázata, hogy az átvételek során és után biztosítani akartuk, hogy az ügyfelek a lehető legkevesebb kényelmetlenséggel találják szembe magukat és ennek egyik legjobb biztosítéka, ha korábbi ügyfél referenciákkal tudták intézni kezdeti ügyleteiket a Concorde-nál. Másrészt szerettük volna megfelelő elemzésekkel, illetve az új és régi munkatársak felkészültségének, munkájának ellenőrzésével biztosítani, hogy a lehető legjobb összetételű csapat biztosítsa az ügyfeleink megfelelő színvonalú kiszolgálását.

A humán erőforrás gazdálkodás azonban nemcsak mennyiségi, hanem minőségi szempontból is követte a változásokat, hiszen a méretét tekintve, lényegében alig több, mint egy év alatt megduplázódott cég megfelelő üzleti adminisztrációja, és számítástechnikai, illetve kommunikációs igényeinek kielégítése miatt megerősítettük a vonatkozó területeket új szakemberekkel, és ezek igazgatói, illetve az operáció vezetője tagja a felső menedzsmentnek, amely hetente egyszer tart üléseket a főbb kérdésekben a döntések meghozatalára.

A Concorde a visszatartott nyereség révén 1 726 millió forintról 1 898 millió forintra növelte saját tőkéjét, és ezzel párhuzamosan a mérlegfőösszeg is 3 715 millió forintról 4 565 millió forintra nőtt. Ez egyben a cég megnövekedett finanszírozási igényének eredménye is, hiszen a tavalyi évben 46 %-kal nőtt értékpapírforgalmunk. A forgalom növekedése pedig a függőben lévő ügyletek elszámolása, a Központi Elszámolóházban tartandó fedezet és Tőzsdei Elszámolási Alap hozzájárulás miatt növeli a finanszírozási, illetve pénzeszköz lekötési igényt. Emiatt rövidtávú hiteleink állománya is növekedett, ami továbbra is

alapvetően egy-két napos elszámoláshoz kapcsolódó áthidaló finanszírozást jelent. Reményeink szerint a KELER és az ügyfelek letétkezelő bankjai működésének és az elszámolási rendszernek a további hatékonyságjavulásával ezek az irreálisan magas fedezet képzési és finanszírozási igények a jövőben csökkennek.

EGYÉB ESEMÉNYEK

Marketing, szponzorálás és támogatások

A Concorde az eddigi évek hagyományához híven tavaly is csak olyan projekteket támogatott, illetve szponzorált, amelyek üzleti szempontból indokoltak voltak. Az oktatás, kultúra, egészségügy és egyéb jóléti feladatok ellátására több mint 400 millió forint társasági, általános forgalmi és személyi jövedelemadó, valamint járulékokat fizetett be a központi és helyi önkormányzati költségvetésbe. Ezen túlmenően a szociális érzékenységre és mecenatúra a Concorde jövedelmeinek a terhére minden munkatársunk és részvényesünk saját döntése, mi nem kívánunk az ő pénzük és preferenciáik felett döntést gyakorolni. Ennek keretében a munkatársaink és saját jövedelmünk, illetve nyereség részesedésünk terhére a 2000. évben a következő támogatásokat biztosítottuk:

- Gyermekélelmezési Alapítvány (halmozottan hátrányos helyzetű térségek és intézmények támogatása az ott élő gyermekek megfelelő élelmezésének érdekében): 50 ezer forint;
- Mosoly Alapítvány (céltámogatás gyermek-egészségügyi intézmények eszközbeszerzéseinek finanszírozására): 3 millió forint;
- Flóra Alapítvány (autista gyerekek terápiás feladatainak tevékenységfinanszírozása): 250 ezer forint;
- Dolgozóink karácsonyi ajándékokat vásároltak, és juttattak el a Tűzoltó utcai gyermek klinika és Heim Pál Gyermekkorház osztályai részére;
- Egyéb támogatások: 717 ezer forint.

Év végén az ügyfeleknek küldött karácsonyi ajándék kiválasztásánál ismét fontos szempont volt, hogy a magyar kultúra és művészet hagyományait és jelenét támogató, a Concorde részvételével készülő produktum jöjjön létre. A két évvel ezelőtti magyar borokat bemutató Borkalendárium és a tavaly előtti Kortárs Művészeti Kalendárium után 2000-ben a Vajda Lajos Stúdióról szóló gyönyörű könyv kiadását támogattuk, és kaphatták meg ezért üzleti partnereink elsőként még mielőtt kereskedelmi forgalomba került volna.

„A legjobb magyar értékpapírcég”

A Concorde munkáját pénzügyi eredményein túlmenően számos elismerés illette az elmúlt években. Ezek közül is kiemelkedik, hogy több száz nemzetközi befektetési intézmény körében végzett felmérés alapján az Euromoney 1996, 1997, 1998 és 2000-ben valamint az Emerging Markets Investor pénzügyi magazin 1997 legjobb magyar értékpapírcégének jelölte a Concorde-ot. Talán a nemzetközi elismeréseknél is jelentősebb, hogy a Budapesti Értéktőzsde szakmai közössége a Concorde-nak ítélte az 1998-ban, 1999-ben és 2000-ben is a Legjobb tőzsdei bróker cég díját.

Ezen túlmenően tavaly másodszor Concorde-os kapta a Legjobb elemző díját Schenk Tamás személyében, illetve Vidovszky Áron munkatársunk kapta ismételten a legjobb másodlagos állampapír forgalmazó díját a Államadósság Kezelő Központtól.

Miközben munkánkhoz folyamatosan az a meggyőződés ad erőt, hogy ügyfeleink jól döntenek, amikor a Concorde szolgáltatásait választják, hiszen azok révén tudják saját gazdasági céljaikat hatékonyan megvalósítani, soha sem felejtjük el, hogy enélkül a bizalom nélkül a Concorde sem érhetné el saját célkitűzéseit.

JAVASLATOK AZ ÉVES KÖZGYŰLÉS FELÉ

Az Igazgatóság javaslatai alapján a Közgyűlés a következő lényeges határozatokat hozta:

Osztalékfizetés

A Concorde az elmúlt évek gyakorlatához hasonlóan a tavalyi eredmény terhére is osztalék fizetését határozta el. Az elsőbbségi részvényekre részvényenként 500 forintot, míg az elsőbbségi és a közönséges részvényekre együttesen részvényenként további 100 forintot.

Üzleti tervünk 2001-re

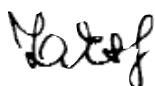
Az 2001. évi üzleti tervünk főbb paramétereit az alábbi pontokban foglaltuk össze:

- A részvénykereskedelemben jutalékbevételeink a jutalékszintek kismértékű és a forgalom lényeges csökkenésének eredményeként visszaesik. Ugyanakkor a származékos és fix hozamú üzletágban a tevékenység bővülésével számolunk.
- A vagyonkezelési tevékenység a kezelt vagyon méretét tekintve továbbra is jelentős növekedést érhet el, de az itt is megnyilvánuló sajátosan magyar jutalékviszonyok miatt az árbevétel ezt csak kis mértékben követheti.

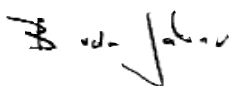
- A vállalati pénzügyi tanácsadási üzletágunktól továbbra is jelentős eredményeket várunk, amihez hozzájárul az első félévben tervezett egyesítése a Concorde 30%-os tulajdonában lévő Aquila Corporate Finance cég és a Concorde saját tanácsadói üzletének.
- Működési ráfordításaink az árbevételnél nagyobb ütemben fognak nőni, hiszen a tavalyi akvizíciók következtében és a lakossági üzletág fejlesztése érdekében vállalt ráfordítások tavaly csak az év kis részében, idén viszont a teljes évben éreztetik hatásukat.

Végül, de nem utolsósorban ezúton is szeretnénk megköszönni ügyfeleink bizalmát a Concorde iránt, illetve tulajdonosaink, valamint munkatársaink támogatását és segítségét a Concorde céljainak megvalósításában.

Budapest, 2001. április 22.



Jaksity György



Borda Gábor



Streitmann Norbert

ÜZLETÁGI
BESZÁMOLÓK

ÉRTÉKPAPÍR-FORGALMAZÁS

Részvénykereskedelem

A tőzsdei részvénykereskedelem új üzletágaink megerősödése mellett továbbra is a legnagyobb árbevételt termeli. A stagnáló piaci környezet ellenére a Concorde-nak sikerült tőzsdei forgalmát több mint 50%-kal, 296 milliárd forintról 448 milliárd forintra növelni. Ezzel piaci részesedése 4,3%-ról 6,6%-ra növekedett. Egyenletesen növekvő részvénypiaci forgalmunk alapján bővülő piaci részesedés mellett a 4. legnagyobb piaci részesedést értük el a Budapesti Értéktőzsdén az 1999-es 8. hely után. A forgalomművekedés különösen annak fényében nagy előrelépés, hogy a Concorde azon értékpapír-forgalmazók szűk körébe tartozik, amelyek tőzsdei ügyletei mögött igen magas az ügyfélmegbízások aránya.

A Concorde tőzsdei forgalma (ezer Ft)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Részvény	4 871 414	21 966 852	91 139 604	244 525 194	294 275 889	447 514 664
Állampapír	131 825	1 013 048	14 251 036	28 983	0	22 912
Vállalati kötvény	0	0	216 106	0	0	0
Egyéb értékpapír	276 699	802 976	1 352 472	1 707 484	1 589 746	210 613
Összesen	5 279 938	23 782 876	106 959 218	246 261 661	295 865 635	447 748 189

Állampapír-tranzakcióinkat az OTC piacon hajtuk végre.

Tőzsdei részvény forgalom alapján kialakult sorrend és piaci részesedés.

	Piaci részesedés (%)	Sorrend
1995	5,58%	4
1996	4,48%	5
1997	3,17%	7
1998	3,17%	8
1999	4,32%	8
2000	6,59%	4

A Concorde részvénykereskedelmi tevékenységének még mindig domináns részét képviseli a nemzetközi forgalom. Munkatársaink mindennapi kapcsolatban állnak az angol, amerikai és európai befektetési bankok és intézményi befektetők jelentős részével. Külföldi forgalmunk 2000 folyamán rendkívül dinamikusan nőtt, az összforgalom 54%-át képviseli. A magyar intézményi piacot sajnos továbbra is a stagnálás és a túlzott koncentráció jellemzi.

A nyilvános részvényalapok nettó eszközértéke nem nőtt 2000 folyamán, kevesebb mint 50 milliárd forint maradt. A részvényalapok száma továbbra is limitált (kevesebb mint 15), és a nettó eszközérték közel 70%-át még mindig 3 alap adja. A nyugdíjpénztárak vagyonkezelői továbbra sem aktív ügyfelek, mert bank anyavállalataik a piaci árnál jóval olcsóbban teljesítik megbízásaikat. Az intézményi piac eme korlátjai ellenére a Concorde-nak sikerült a magyar intézményi forgalmat 34%-kal növelni. Jelenleg a direkt magyar intézményi forgalom a Concorde forgalmának 13%-át reprezentálja. Bár a Concorde intézményi bróker cég jellege még mindig dominál, 2000-ben jelentős részesedést szereztünk a lakossági befektetők körében is.

Tőzsdén kívüli forgalom (ezer Ft)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Részvény	3 362 789	4 651 371	23 951 882	17 947 738	3 517 646	2 390 496
Állampapír	16 102 451	31 472 729	87 215 017	97 820 875	158 861 755	207 792 792
Vállalati kötvény	408 128	0	212 006	17 026 391	2 474 438	580 353
Egyéb értékpapír	1 239 453	252 035	525 172	1 263 836	3 854 464	19 237 644
Összesen	21 112 821	36 376 135	111 904 077	134 058 840	168 708 303	230 001 285

A tőzsdén kívüli részvényforgalmazás az év során – az előző évekhez hasonlóan a piac alacsony likviditása miatt – minimális volt.

Fix hozamú üzletág és treasury tevékenység

A Concorde Értékpapír Rt. 2000-ben 208 milliárd forint állampapír-forgalmat bonyolított le. Ez a megelőző év forgalmához viszonyítva 31%-os növekedés. A fix hozamú termékek kereskedelméből származó bevétel az elmúlt évben 134 millió forint volt. A saját számlán tartott államkötvények (amelyeket nem kellett a tőzsdei kereskedés fedezetére óvadékként elhelyezni) és vállalati kötvények kamata a bevétel 44%-át adja, az ügyfélforgalomból származó pedig 56%-át. Az előző évhez képest az árbevételek csökkenését főként az államkötvénykamatokból származó bevétel csökkenése okozta. Ez az összeg 1999-ben 123 millió forint volt, 2000-ben már csak 59 millió forint. Ennek oka, hogy a saját számlán tartott államkötvények mennyisége nagymértékben csökkent az év során. Jelentős változás következett be tehát az árbevétel szerkezetében, az ügyfélforgalomból származó nyereség az előző évi 31%-hoz képest 56%-ra nőtt. Tovább növekedett 2000-ben azon ügyfelek száma, akik devizában számolnak el. Az év során 19,4 milliárd forintnak megfelelő devizapiaci ügyletet kötöttünk (ez az 1999. évi forgalom 2,2-szerese). Az üzletek túlnyomó részben dollár és euró elszámolásúak.

Származékos termékek

A Concorde származékos üzletága egy folyamatosan csökkenő torta egyre nagyobb szeletét mondhatja magáénak piaci részesedés tekintetében. Az átlagos napi kötésmennyiség a BUX index határidős kontraktusaiban több mint 25%-kal csökkent az előző évhez képest, a Concorde jutalékbevételei viszont több mint 45%-al emelkedtek. A határidős piacon elért legfontosabb eredményünk, hogy novemberben a cégünk története során először a határidős indexpiacon a legnagyobb piaci részesedést sikerült elérnünk.

Több szempontból is sikeresen adaptálta a határidős üzletág a cég általános stratégiáját. Az, hogy a BÉT hivatalos árjegyzőjeként működik hozzájárult a cég ismertségének növeléséhez. A Concorde igyekszik minden a határidős piacon meglévő termékkel kereskedni, hogy megfeleljen egy pénzügyi szupermarket derivatív részlegével szemben támasztott követelményeknek. Stratégiai céljaink közül a hatékony árjegyzés mellett sikerült a saját-számlás arbitrázstevékenységből származó bevételeinket növelni, és immár ezek teszik ki az összbevételeink 33%-át.

Az 2001. évi terveink között szerepel az első hely megtartása a határidős indexpiacon, illetve pozícióink erősítése a határidős részvényt piacon. Ezen kívül súlyt kell fektetni a határidős deviza és opciós kereskedés fejlesztésére is.

ELEMZÉS / SALES

A Concorde elemző csapata 2000-ben 25 tőzsdei kibocsátó örömét és bánatát kísérelte meg nem csupán elmagyarázni, de előre is jelezni. A szorgos rendszerességgel és kutató alaposággal készülő értekezések tavaly több mint 2 500 oldalt tettek ki. Az elemzések kiötlésében, az érveket alátámasztó adatok összegyűjtésében és a gondolatok formába öntésében hat szakember vett részt.

A két éve kiérlelt termékpaletta 2000-ben csak kevéssé módosult. Ügyfeleink tájékoztatásának gerincét továbbra is a rendszeres: heti, havi és féléves időközönként megjelenő összefoglaló dolgozatok adták. Az év eleji terveknek megfelelően nagyobb súlyt képviseltek a hosszabb vállalati elemzések, sőt, bevezettük a csak elektronikus formában terjesztett, gyors reagálású kommentár műfaját is.

Az intézményi ügyfeleinket célzó angol nyelvű beszámolók tolmácsolásában, az események előszóban történő kommentálásában, és ügyfeleink döntéshozatalának testre szabott támogatásában két további munkatárs vett részt. Elemzéseinket a tengerentúlon 2000-ben is egyesült államokbeli partnerünk, az Auerbach Grayson & Co. terjesztette.

Az Elemzés egyre több magyar nyelvű termékkel támogatta a Concorde erősödő lakossági üzletágát. Internetes magyar nyelvű napi hírlevelünket egyik magánügyfelünk a piac „legcoolabb” jelentése címmel tüntette ki. 2000-ben ismét a Concorde elemzője nyerte el a Budapesti Értéktőzsde által alapított „Év elemzője” díjat. Tavaly először, egyetlen független magyar céggént felkerültünk a Reuters-Tempest a legjobb magyarországi elemző/sales csapatokat rangsoroló ötös listájára.

VAGYONKEZELÉS ÉS BEFEKTETÉSI TANÁCSADÁS

A Budapesti Értéktőzsdén uralkodó rossz hangulat ellenére a vagyongazdálkodási üzletág 2000-ben is sikeres évet tudhat maga mögött. A kezelt vagyon állományának növekedése az előző évek dinamikáját követve elérte a 100%-ot.

A nyugdíjpénztári piacon kifejtett erőfeszítéseink meghozták eredményüket. Nagyon fontos új ügyfelekkel (pld. MOL, MÁV) kötöttünk szerződést, és régi ügyfeleink számára is sikerült a piaci átlagot meghaladó hozamot realizálni. Tevékenyen részt vettünk a befektetés-kezelés jövőbeli kereteit szabályozó új törvénycsomag előkészítésében is. Remélhető, hogy 2002-től már jóval logikusabban szervezett jogi környezetben tudunk működni üzletágunk.

A befektetési alapok piacán két örömdetes tényt lehet kiemelni. A Concorde pénzügyi alapja által nyújtott szolgáltatások találkoztak az ügyfelek igényeivel, ennek révén dinamikusan nőtt az alap nettó eszközértéke, így mára legnagyobb alapunkká vált. A egyes alap, a Concorde 2000 a BUX mélyrepülése ellenére több mint

11%-os éves hozamot realizált tavaly. Ezzel a teljesítménnyel a Napi Gazdaság című szaklap 2001. január 8-i száma szerint 12 hónapra és 24 hónapra egyaránt a Concorde érte el a legjobb hozamot, nem csak a saját ve-gyes alap kategóriájában, hanem az összes Magyarországon befektető alap között.

A magánszemélyek számára végzett vagyongazdálkodási szolgáltatásunk legfontosabb tapasztalata, hogy a ma-gyarországi pénzügyi kultúra színvonala folyamatosan emelkedik, és a megtakarítások állománya nő. Ennek következtében egyre többen igénylik, hogy szakértő kezek vegyék gondjaikba megtakarításaikat. Múltbeli eredményeink és mára tekintélyessé terebélyesedett referencialistánk alapján úgy érezzük, hogy ezt a folyama-tot megfelelően ki tudjuk használni a jövőben ügyfeleink és tulajdonosaink megalégedésére.

Kockázati tőke

Az elmúlt pénzügyi esztendő a kockázati tőke társaságunk: az Eclipse Rt. számára a működési infrastruktúra, és az önálló üzletmenet létrehozásának jegyében telt el.

A társaság annak ellenére, hogy az év során 20-25 kisebb-nagyobb befektetési lehetőséget vizsgált, a 2000-es év folyamán nem hajtott végre a még 1999-ben előkészített két befektetés után újabbat. Bár a múlt eszten-dőben több, hazai technológiai – ezen belül internetes – befektetés valósult meg magas cégértékelés mellett, az azóta bekövetkezett piaci visszaesés utólag is alátámasztja az Eclipse technológiai típusú befektetések iránti, szigorúan a pénzügyi megtérülést előtérbe helyező hozzáállását. A szűk keresztmetszetet a múlt évben min-denképpen a magas cégértékek jelentették, amelyek megítélésünk szerint nem álltak arányban a befektetések által képviselt kockázatokkal, és így az egyes befektetési lehetőségek megtérülése egy pusztán pénzügyi be-fektető számára, mint az Eclipse, nem volt biztosított.

Az Eclipse Rt. figyelme a múlt évben az új lehetőségek feltérképezése mellett a már meglévő két befek-tetés értékének növelésére irányult.

B E F E K T E T É S I B A N K I T E V É K E N Y S É G

A befektetési banki tevékenység keretében a Concorde nyilvános forgalomba hozatalok szervezésében és részvények értékesítésében vesz részt, magán- és kockázati tőke bevonási, illetve vállalatértékesítési ügyleteket bonyolít le, valamint általános pénzügyi szolgáltatásokat nyújt vállalati ügyfelei részére. A magas színvonalú munkánkhoz és folyamatos piaci jelenlétünknek köszönhetően tavaly a Budapesti Értéktőzsde és a nyilvános piac gyengélkedése ellenére is számos jelentős ügylet esetében szavaztak számunkra bizalmat ügyfeleink.

Az elmúlt év legnagyobb magyarországi zártkörű tőkebevonási tranzakciójában a filmforgalmazással és a Hollywood Multiplex mozik üzemeltetésével foglalkozó Intercom Rt. tanácsadójaként működtünk közre társcégünkkel, az Aquila Pénzügyi és Befektetési Tanácsadó Kft-vel karöltve. Az Intercom Rt-be elismert kockázati- és magántőke alapok összesen 25 millió dollárt fektettek, biztosítva ezzel regionális multiplex építési programjának finanszírozását.

Tavaly a Budapesti Értéktőzsde talán legnagyobb nyilvánosságot kapott eseménysorozata a vegyipari tár-saságok tulajdonosi szerkezetének átrendeződése volt, amelynek végkimenetele az iparág mellett a tőkepiac jövőjét is jelentősen befolyásolja. Ebben a folyamatban a MOL Rt-t támogattuk tanácsadóként TVK rész-vényesi pozíciójának erősítésére irányuló tranzakciók során.

Az Antenna Hungária Rt. októberben szándéknnyilatkozatot írt alá a Magyar Villamos Művek Rt.-vel egy közös társaság létrehozásáról, amely gerinchálózati telekommunikációs szolgáltatásokat fog nyújtani. A folyamatban és a tárgyalásokon az Antenna Hungária tanácsadójaként vettünk részt.

Általános pénzügyi tanácsadási tevékenységünk keretében elsősorban vezetői részvényopciós programokhoz, vállalatértékeléshez és üzleti tervezéshez kapcsolódó, valamint vállalat-átváltási feladatokat végeztünk megbízóink, köztük tőzsdei társaságok számára. Ezen ügyletek során különösen sok tapasztalatra tettünk szert az információ technológiához és az internethez kapcsolódó területeken.

LAKOSSÁGI ÜZLETÁG

A 2000-es év fordulópont volt a lakossági üzletág életében. A korábbi szolid piaci jelenlétet és növekedést, ami elsősorban a korszerű értékesítési csatornákra (internet, call center) épült, agresszív piacszerzési tranzakciókkal és a fiókhálózat kiépítésével gyorsítottuk fel. 1999-ben egy, 2000-ben további négy elsősorban lakossági befektetési szolgáltató ügyfélállományát vettük át. Az akvizíciós célpontok a piacról kivonuló nagyobb társaságok – a Procent Befektetési Rt., a Pakett Bróker Rt. és a Magyar Befektetési Rt. (a MÉB Rt. és a Konzumbróker Rt. fúziója), valamint a Felügyelet által felfüggesztett London Bróker Rt. és Diana Investment Rt. – ügyfélállománya volt.

Az akvizíciók eredményeként az ügyfélszám 3 000 főről 25 000-re nőtt. A lakossági ügyfelek a Concorde-nál vezetett számláin elhelyezett portfólió 2000 végén meghaladta a 30 milliárd forintot. Fiókhálózatunk jelenleg már az ország 11 városára terjed ki, így Magyarország egyik legnagyobb lakossági befektetési bankjává váltunk. Mivel az akvizíciós ügyfelek között sok volt a vidéki, így fél év alatt négy-öt vidéki nagyvárosban tudtunk piacvezetővé válni.

Az offline és online értékesítési csatornák 2000-ben már egységesen jelentek meg ConCorde Direct néven. A Procent internetes ügyfeleinek átvételével az internetes brókeri szolgáltatások piacán mintegy 5 000 ügyféllel becslünk szerint 75-80 %-os piaci részesedéssel rendelkezünk. Szolgáltatásunk különlegessége, hogy – híven korábbi elképzeléseinkhez – sikerült igazi pénzügyi áruházat kialakítanunk, amely a befektetési termékek legszélesebb körét nyújtja. Jelenleg már 5 alapkezelő 23 befektetési alapját értékesítjük interneten is, megkezdjük a külföldi értékpapírok értékesítését, és már a világhálón is forgalmazunk állampapírokat, valamint vállalati kötvényeket.

A piaci terjeszkedés eredményeit azonban a 2000-es év pénzügyi adatai még nem tükrözik, mert az utolsó és egyben legnagyobb tranzakció, a Procent átvétele csak októberben zárult le. A negyedik negyedévben a forgalmi adatokban és jutalékbevételekben is érzékelhető volt az üzletág előretörése. A tőzsdei részvényforgalmazás jutalékbevételeinek ebben az időszakban már több mint 40 %-át tette ki a lakossági üzletág.

Mindemellett a növekvő ügyfélbázis, a szélesedő termékskála eredményeként a lakossági üzletág bevételi szerkezetében folyamatosan csökken a Budapesti Értéktőzsdén folytatott részvénykereskedelem jutalékaiból származó árbevétel az egyéb befektetési termékeken elért bevételek javára.

Az utolsó negyedév az átvett ügyfélállománnyal kapcsolatos adminisztrációs tevékenységek elvégzésével, a szervezeti struktúra átalakításával, a fiókkoordináció kialakításával telt el. Az elmúlt hónapok tapasztalatai egyben megteremtették a lehetőséget, hogy a következő év fő feladata a hatékonyság növelése, az ügyfélállományban rejlő lehetőségek minél jobb kiaknázása legyen.

Külön siker számunkra, hogy a lakossági üzletágban elért eredményeket már egy független szervezet is elismerte: az Anno Tőzsdeklub 2000-ben a Concorde-nak ítélte „Az év legügyfélbarátabb brókerháza” díjat.

PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Concorde Értékpapír Rt. részvényesei részére

Elvégeztük a Concorde Értékpapír Rt. 2000. december 31-i mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 564 757 eFt, a mérleg szerinti eredmény 162 939 eFt nyereség –, valamint az 2000. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének (továbbiakban, a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, melyeket a Vállalkozás 2000. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés feladata. A vizsgált éves beszámoló a soron következő éves közgyűlésen történő jóváhagyás céljából készült, s mint ilyen nem tartalmazza a közgyűlésen hozandó döntések esetleges hatásait. A mi feladatunk a pénzügyi kimutatás hitelesítése könyvvizsgálattal alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e a pénzügyi kimutatásban foglaltakkal.

A könyvvizsgálót a Nemzetközi Könyvvizsgálói Szabványok és a Magyarországon a könyvvizsgálatra vonatkozó érvényes törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatás nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatás ténytárait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a pénzügyi beszámoló összeállításának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazza egyéb, a Vállalkozás nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés kiadásához.

Véleményünk szerint az éves beszámolót a számviteli törvényben és az általános számviteli elvekben foglaltak szerint állították össze. Az éves beszámoló a Vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a tulajdonosok figyelmét a következőkre:

A Társaság közgyűlése 2000. december 27-én 265 millió Ft osztalékfelőlegről döntött, amit pénzügyileg 2001. január 15-én teljesítettek. A Concorde Értékpapír Rt. az osztalékfelőlegre vonatkozó közgyűlési döntés alapján szolgáló pénzügyi kimutatásait könyvvizsgáló nem hitelesítette. A 2000. évi éves auditált beszámolóban szereplő nyereség és fizetett osztalék megfelelő fedezetül szolgál az osztalékfelőleghöz.

Budapest, 2001. január 29.

Partner

Ernst & Young Kft.

Bejegyzési szám: 001165

dr. Csemniczky Jánosné

Bejegyzett könyvvizsgáló

Bejegyzési szám: 003093

MÉRLEG

ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

Adatok ezer Ft-ban

<i>A tétel megnevezése</i>	1996	1997	1998	1999	2000
A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	25 273	92 830	250 840	378 607	834 212
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	1 281	14 558	19 321	46 089	249 946
Vagyoni értékű jogok	1 270	5 734	6 229	33 226	214 022
Szellemi termékek	11	8 824	13 092	12 863	35 924
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 542	21 372	119 619	143,718	199 097
Ingatlanok	0	0	15 525	28,882	50 367
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	5 542	21 372	104 094	114 836	148 730
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	18 900	56 900	111 900	188 800	385 169
Részesedések	18 900	56 900	111 900	181 500	365 269
Adott kölcsönök	0	0	0	7 300	19 900
B) FORGÓESZKÖZÖK	2 293 583	3 189 310	2 798 594	3 271 505	3 534 453
I. KÉSZLETEK	0	0	0	0	0
II. KÖVETELÉSEK	1 753 996	1 785 829	599 122	933 516	1 254 847
Vevőkövetelések	0	3 901	17 443	0	52 155
Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból	0	711 243	78 807	234 440	308 568
Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	0	433 055	185 015	195 938	237 658
Követelések a tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból	1 688 698	0	0	66 349	0
Elszámolóházzal szembeni követelések	0	122 099	219 521	238 661	317 569
Egyéb követelések	65 298	515 531	98 336	198 128	338 897
III. ÉRTÉKPAPÍROK	429 734	833 159	1 093 037	1 106 164	896 033
Eladásra vásárolt kötvények	0	0	144 185	497 283	492 323
Visszavásárolt saját részvények	150 505	0	69 750	7 364	0
Eladásra vásárolt részvények, üzletrészek	70 098	642 868	97 653	321 455	325 931
Egyéb értékpapírok	209 131	190 291	781 449	280 062	77 779
IV. PÉNZESZKÖZÖK	109 853	570 322	1 106 435	1 231 825	1 383 573
Pénztár, csekkek	10 183	725	5 031	16 381	25 039
Bankbetétek	99 670	569 597	1 101 404	1 215 444	1 358 534
C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	8 399	33 232	31 598	65 065	196 092
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	2 327 705	3 315 372	3 081 032	3 715 177	4 564 757

MÉRLEG

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)

Adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	1996	1997	1998	1999	2000
D) SAJÁT TŐKE	567 981	1 357 221	1 485 842	1 725 569	1 888 508
I. JEGYZETT TŐKE	270 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
ebből: Visszavásárolt saját részvény névértéken	0	0	45 000	4,751	0
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0	0	0
III. TŐKETARTALÉK	91 955	66 000	66 000	66 000	66 000
IV. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	0	80 606	191 221	380 979	570 048
V. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0	0	0
VI. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0	0	38 862	89,521	89 521
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	206 026	210 615	189 759	189 069	162 939
E) CÉLTARTALÉKOK	6 135	49 435	12 000	6 364	0
Céltartalék várható veszteségekre	0	0	0	4 372	0
Egyéb céltartalék	0	0	0	1 992	0
F) KÖTELEZETTSÉGEK	1 748 774	1 894 555	1 583 190	1 886 882	2 569 957
I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	500 000	500 000	619 040	500 000
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	500 000	500 000	500 000	500 000
Alapítókkal szembeni kötelezettségek	0	0	0	119 040	0
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 748 774	1 394 555	1 083 190	1 267 842	2 069 957
Vevőtől kapott előlegek	0	0	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 267	8 737	17 434	8 744	11 281
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	1 472 595	1 337 081	358 550	592 222	860 039
Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	231 908	0	175 832	190 220	180 756
Kötelezettségek a tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásaiból	0	0	0	0	0
Elszámolóházzal szembeni kötelezettségek	0	0	0	0	0
Váltótartozások	0	0	0	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	1 582	183 340	355 399	645 063
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	41 004	47 155	348 034	121 257	372 818
G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 815	14 161	0	96 302	106 292
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	2 327 705	3 315 372	3 081 032	3 715 117	4 564 757

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok ezer Ft-ban

<i>A tétel megnevezése</i>	1996	1997	1998	1999	2000
Bizományosi tevékenység bevételei	92 888	332 644	738 429	826,284	1 251 307
Kereskedelmi tevékenység bevételei	163 398	440 194	707 418	1 471 542	1 798 477
Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység bevételei	91 158	97 758	83 247	22 606	10 341
Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei	495	0	49 763	95 860	107 474
Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	42 609	37 884	24 040	57 260	292 849
Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	390 548	908 480	1602 897	2 473 552	3 460 448
Bizományosi tevékenység ráfordításai	0	0	0	68,629	107,955
Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	80 559	325 748	558 642	1 115 343	1 641 486
Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység ráfordításai	0	0	0	0	0
Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai	0	0	0	10 667	39 270
Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	0	0	0	0	0
Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	80 559	325 748	558 642	1 194 639	1 788 711
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	309 989	582 732	1 044 255	1 278 913	1 671 737
Egyéb bevételek	4 896	7 216	7 595	20,338	55 622
Nem befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	0	0	0	0	0
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0	0
Anyagjellegű ráfordítások	22 304	94 434	145 977	103 492	179 716
Béreköltség	16 928	23 919	43 005	93 376	189 589
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 168	10 379	21 095	22 954	94 965
Társadalombiztosítási járulék	7 194	9 773	17 193	30 936	84 757
Személyi jellegű ráfordítások	28 290	44 071	81 293	147 266	369 311
Értékcsökkenési leírás	1 622	3 412	24 034	42 005	83 575
Egyéb költségek	24 734	70 023	228 889	237 153	365 701
Egyéb ráfordítások	18 154	13 806	40 855	46 181	103 196
Nem befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	0	0	0	0	0

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	1996	1997	1998	1999	2000
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	219 781	364 202	530 802	723 154	625 860
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	21 084	47 106	529 409	140 412	173 127
Kapott osztalék és részesedés	0	90	7 414	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	10 490	8 208	0	1 872	0
Nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei	31 574	55 404	536 823	142 284	173 127
Fizetett kamatok és kamatjellegű kifizetések	51	14 920	584 088	220 033	176 458
Pénzügyi befektetések leírása	0	0	0	0	77 900
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	84	8 328	0	24 000	0
Nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai	135	23 248	584 088	244 033	254 358
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	31 439	32 156	-47 265	-101 749	-81 231
SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	251 220	396 358	483 537	621 405	544 629
Rendkívüli bevételek	31	153	0	24 185	0
Rendkívüli ráfordítások	0	1 350	9 596	21 148	9 000
RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	31	-1 197	-9 596	3 037	-9 000
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	251 251	395 161	473 941	624 442	535 629
Adófizetési kötelezettség	45 225	71 931	85 320	117 848	107 690
ADÓZOTT EREDMÉNY	206 026	323 230	388 621	506 594	427 939
Általános tartalék képzés, felhasználás (+/-)	0	0	-38 862	-50 659	0
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	100 000	0	0
Fizetett (jóváhagyott) osztalék, részesedés	0	0	260 000	266 866	265 000
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	206 026	323 230*	189 759	189 069	162 939

*A mérlegben szereplő mérleg szerinti eredmény a Concorde Rt-vé alakulása (1997. július 1.) és 1997 év vége közötti időszak eredményét tartalmazza. Az 1997 évi eredménykimutatás a Concorde Értékpapír Kft. 1997.01.01.–1997.06.30., valamint a jogutód Concorde Értékpapír Rt. 1997.07.01.–1997.12.31. közötti időszakok eredményeinek összevonásával készült.

A
CONCORDE RT.
ÉRDEKELTSÉGEI

A Concorde Értékpapír Rt. 2000. december 31-én az alábbi részesedésekkel rendelkezett.

<i>Társaság neve</i>	<i>Tevékenységi kör</i>	<i>Jegyzett tőkéje (ezer forint)</i>	<i>Tulajdoni hányad</i>
Budapesti Értéktőzsde	Értéktőzsde		
Borman Kft.	Ügyviteli szolgáltatás, pénzügyi tanácsadás	45 000	99,8%
Concorde Befektetési Alapkezelő Kft.	Befektetési alapok kezelése	20 000	75%
Aquila Kft.	Vállalatfinanszírozási tanácsadás	10 000	30%
Concorde Direct Kft. (korábban: Első Internet Bróker Kft.)	Internetes értékpapír-ügynökség	210 000	99,9%
Ingatlanhitel Plusz Kft.	hitelkihelyezéssel kapcsolatos adminisztrációs tevékenység	3 000	96,66%

TISZTSÉG-
VISELŐK ÉS
VEZETŐ ÁLLÁSÚ
DOLGOZÓK

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR RT.

Igazgatóság

Jaksity György, elnök
Borda Gábor, igazgató
Streitmann Norbert, igazgató

Felügyelő bizottság

Móricz Gábor, elnök
Páncél Katalin
Hegyes Zoltán

Befektetési bizottság

Jaksity György
Szabó László
Streitmann Norbert

CONCORDE BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ KFT.

Ügyvezető

Szabó László, ügyvezető igazgató
(Concorde vagyongazdálkodási
üzletág vezetője)

Felügyelő bizottság

Jaksity György, elnök
Streitmann Norbert
Borda Gábor

CONCORDE DIRECT KFT.

Ügyvezető

Streitmann Norbert

Felügyelő bizottság

Szárzajtai Tamás
Boris Mihály
Borda Gábor

KÖNYVVIZSGÁLÓ

Ernst & Young Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.)

C O N C O R D E É R T É K P A P Í R R T .

1051 BUDAPEST, VÖRÖSMARTY TÉR 1.

TEL: 266-8035 FAX: 266-8036

WWW.CONCORDERT.HU, WWW.CD.HU