

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



TARTALOMJEGYZÉK

TARTALOMJEGYZÉK

A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA	4
PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	6
A MENEDZSMENT BESZÁMOLÓJA	8
Modellváltás után	9
Válság újratöltve	9
Innen szép nyerni	12
Társadalmi szerepvállalás	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.	22
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK	24
Független könyvvizsgálói jelentés	25
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, 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 szólistákra, hanem összhangzaton alapuló zenekar produkciójára van szükségünk.



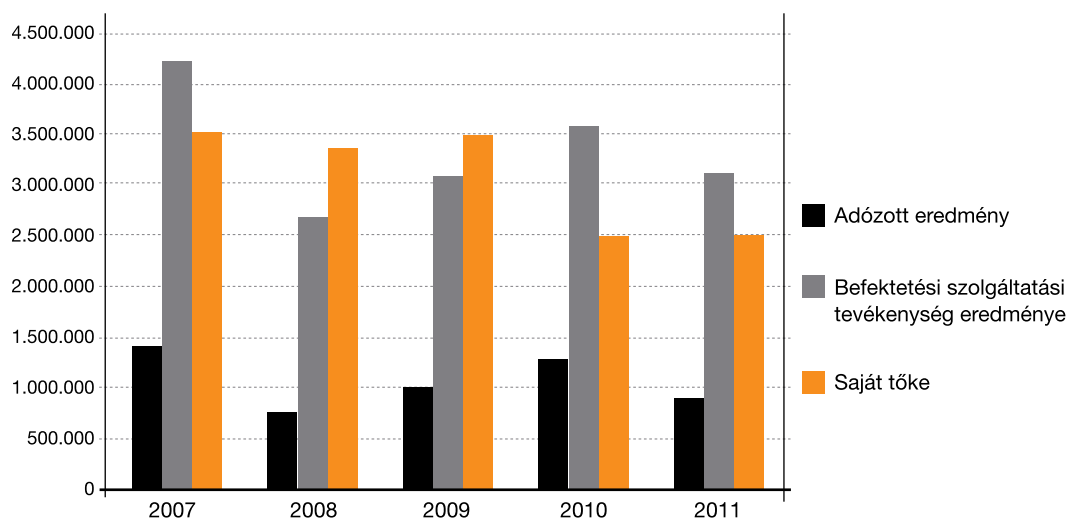
PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

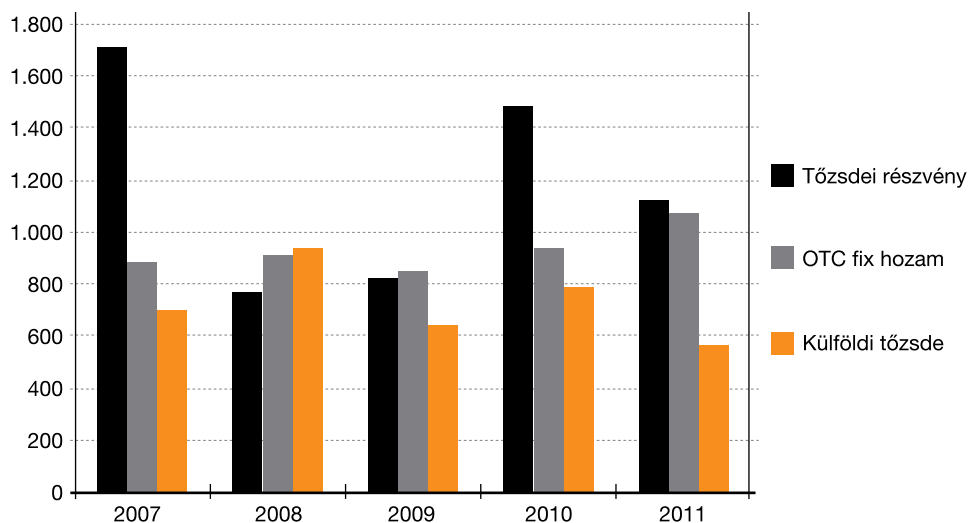
Kiemelt pénzügyi adatok (ezer forint)

	2007	2008	2009	2010	2011
Mérlegfőösszeg	13 455 771	11 226 304	15 314 371	17 034 863	18 839 361
Saját tőke	3 526 579	3 367 042	3 489 386	2 490 480	2 500 116
Jegyzett tőke	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	925 000
Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye	4 220 943	2 667 782	3 089 119	3 565 031	3 107 413
Adózott eredmény	1 406 286	758 463	1 008 859	1 273 841	902 666
Értékpapír összforgalom (millió Ft)	3 296 025	2 681 066	2 346 009	3 249 548	2 772 683
Alkalmazottak száma év végén (fő)	103	100	108	112	107
Sajáttőke arányos nyereség (%)	41	22	29	43	36

Eredményadatok (ezer forint)



Forgalmi adatok (milliárd forint)





A MENEDZSMENT BESZÁMOLÓJA

A MENEDZSMENT BESZÁMOLÓJA

MODELLVÁLTÁS UTÁN

A Concorde Értékpapír Zrt. tizennyolcadik teljes üzleti évében, 2011-ben 2 773 milliárd forint (2010-ben 3 249 milliárd forint) értékpapír forgalom mellett befektetési szolgáltatási tevékenységén 3 756 millió forint (2010-ben 4 553 millió forint) árbevételt ért el. A befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye 3 107 millió forint (2010-ben 3 565 millió forint) volt, ami a költségek és ráfordítások levonása után 952 millió forint adózás előtti és 903 millió forint adózás utáni (2010-ben 1 351 millió forint adózás előtti és 1 274 millió forint adózott) nyereséget eredményezett. A cég saját tőkéje 2,49 milliárd forintról 2,5 milliárd forintra emelkedett. A 2011. évi és a korábbi időszakok számainak összehasonlításakor fontos figyelembe venni, hogy az év folyamán a Concorde Értékpapír Zrt.-ből kiváltak a stratégiai, de pénzügyi befektetésnek minősített érdekeltségek, így különösen kiemelendő a Concorde Befektetési Alapkezelő 75 százalékos csomagja, ugyanis a 2011-es évtől az ezen társaságból korábban befolyt osztalék már az ezen befektetések kezelésére létrejött Concorde Befektetési Eszközkezelő Zrt.-be folyik be. A kiválás miatt a Concorde Értékpapír Zrt. saját tőkéje 186 786 000 Ft-tal csökkent. A 2010-es év eredményéből kivonva az Alapkezelőtől kapott 374 millió forint osztalékot a módosított adózás utáni nyereség 900 millió forint, szemben a 2011-es év 903 millió forintos értékével, vagyis a jelentősen romló gazdasági környezetben sikerült kis mértékben javítani a cég eredményén, amelyről az alábbiakban bővebben írunk.

VÁLSÁG ÚJRATÖLTVE

2010-es éves jelentésünkben azon merengtünk, hogy a 2008-ban kirobbant pénzügyi és gazdasági válság akár a képzeletünk műve is lehetne, ha csak a 2010. évi folyamatokat és optimizmust figyeljük és elvonatkoztatunk a tényektől. Nos, úgy tűnik ez az aggodalmunk nem volt alaptalan, ugyanis a 2011-es év felvonultatta és mindenki számára közérthetővé tette újra mindazokat a tényezőket, amelyek továbbra is veszélyeztetik, mi több, útjában állnak a világgazdaság és különösen a fejlett országok stabilan magas gazdasági növekedésének. Soha sem lehet elégszer leírni, ezért ismét felidézzük, hogy melyek ezek:

- az eurózóna (EZ) államadósság- és abból esetlegesen fakadó újabb bankválsága, egyes EZ tagok, mint például Görögország nyílt vagy burkolt csődje és ennek tovagyűrűző hatásai
- az Egyesült Államok államadósság válsága, amelyet fiskális expanzió hiányában eddig és nem kizárt, hogy ezután is olyan mennyiségi monetáris bővülést jelentő politikával (az ún. quantitative easing – QE) próbálnak megoldani, amely könnyen vezethet jelentős inflációs nyomáshoz a világ nagy részén
- az elmúlt több mint két évtizedben felgyűlt és növekedését tekintve a 2000-es években

jelentősen felgyorsuló eladósodási folyamatból szükségszerűen következő adósságleépítés (deleveraging) elkerülhetetlen növekedési áldozatokkal jár, mely folyamatnak még csak az elején tartunk és akár egy évtized is eltelhet mire a „végére” érünk

- a válság utáni ingadozás ellenére a részvények világszerte olyan sávban mozognak, ahol nem túlértékelték a múltbéli átlagos értékelésükhöz képest, de az előbb leírtak vállalati nyereségekre és kockázatokra kifejtett hatása miatt az értékelésbeli kompresszió folytatódhat (vagyis stabil jövedelmezőség mellett is eshetnek, illetve nyereségemelkedés mellett sem fognak feltétlenül jelentősen emelkedni az árfolyamok)
- a fejlett országok államadósság válságára adott gazdaságpolitikai válaszok, - különösen az inflációs nyomás irányába ható lépések, a QE - jelentős társadalmi és geopolitikai feszültségek kialakulásához, vagy újraéleződéséhez vezethetnek.

A tavalyi év bebizonyította, a fenti problémákon végigmelve, hogy ami el tudott romlani az el is romlott.

1 Görögország két éve tartó csődagóniája szép lassan az egész EZ-t veszélyeztető folyamatá vált, miközben maga a görög helyzet a nehezen kezelhetőből a megoldhatatlanba sorolódott át. Ezek után a befektetők jogosan vetették fel a kérdést, hogy ki lesz a következő, és a nyár folyamán komoly likvidálás zajlott a portugál, spanyol és olasz állampapírpiacon, de a németet leszámítva szinte minden ország esetében nőttek a kockázati felárak. Ezt erősítette, hogy a választott görög megoldás (az „önkéntes” adósságleírás) a CDS piac kockázatcsökkentésre csak korlátozottan alkalmas mivoltára hívta fel a figyelmet (és akkor még nagyon finoman fogalmazzunk).

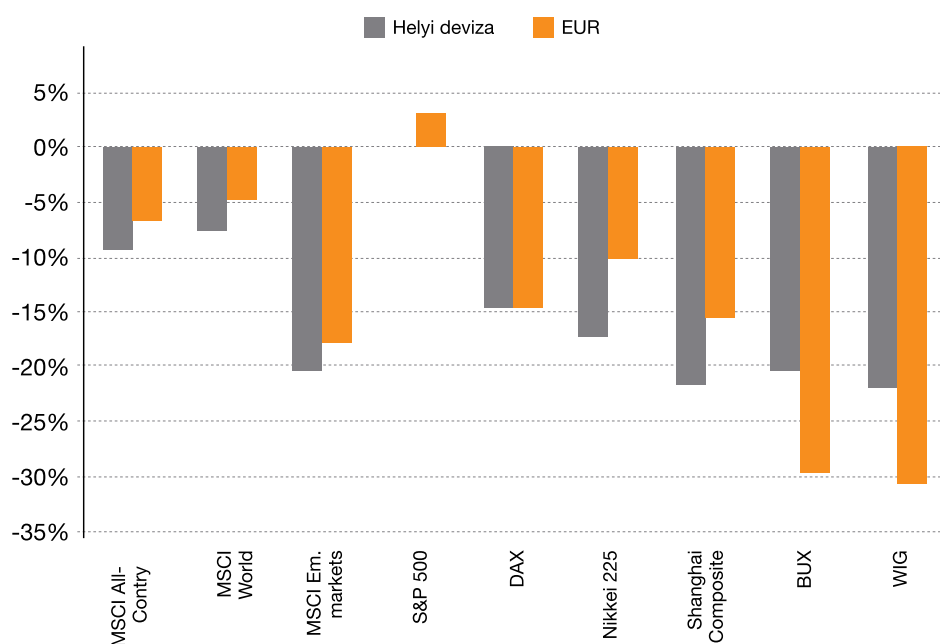
2 A számok szintjén az Egyesült Államok adóssághelyzete sem különösebben jobb, sem különösebben rosszabb, mint az EZ-é, a különbség azonban az, hogy az USA egy döntési centrumból áll és lényegesen előrébb tart az adósságválság inflálással történő kezelésében, mint az EZ. Ugyanakkor ennek a politikának az inflációs hatása egyrészt direkt módon jelentkezik az árutőzsdei termékek piacain, illetve ezen keresztül (a fejlett világ stagnálásához képest) a dinamikus növekvő fejlődő gazdaságokban növekvő inflációs nyomáshoz és ezáltal kiváltott kamatemelésekhez és gazdasági lassuláshoz vezet (India esete különösen beszédes).

3 A magánszektor adósságleépítése helyett 2008 óta nagyrészt annyi történt, hogy az adósság egy részét „magukra vállalták” a költségvetések, vagyis a teljes eladósodás nem, vagy csak kis mértékben csökkent. Egyre inkább az látszik, hogy a gyors alkalmazkodás helyett elnyújtott, akár egy évtizedet is igénybe vevő korrekció zajlik a fejlett gazdaságok nemzeti mérlegeiben, vagyis a szabad fordításban „dagonyázunk tovább” (muddle through) forgatókönyv tűnik egyre valószínűbbnek a kilábalást tekintve.

4 Noha a gazdaságok és a vállalatok, illetve nyereségük is 2011-ben nőttek, a fejlett részvény-piacok nulla és tizenöt százalék közötti, a fejlődők pedig általában ennél is nagyobb árfolyamesést produkáltak, ami az előző tényezők ismeretében egyáltalán nem meglepő, vagyis a válság még tart, vagy legalábbis azok számára, akik ebben kételkedtek, „újrátöltötték”.

5 A válság és az arra adott gazdaságpolitikai válaszok (pl. monetáris expanzió által indított inflálás, mely leginkább a szegény fejlődő országokat sújtja) által felszínre hozott problémák a világ számos pontján élezték ki a meglévő feszültségeket. Kezdődött az arab tavasz néven közismertté vált tüntetésekkel, helyenként (sikeres) forradalmakkal, amelyek olyan diktatúrákat söpörtek el, mint a megdönthetetlennek hitt egyiptomi vagy líbiai rezsim. Még belegendolni is nehéz, vajon mi történik, ha az arab tavasz idén is folytatódik (megismétlődik), és mondjuk Szaúd-Arábiában is felüti fejét, vagy éppen az iráni helyzet eskalálódik.

Tőzsdeindexek 2011. évi teljesítménye



Mindeközben a magyar gazdaság helyzete is tovább romlott. A nyugdíjpénztári vagyon átlamosítása és jelentős megszorítások ellenére is az államadósság/GDP mutató újabb rekordokat döntögetett és ismét 80 százalék fölé került, miközben a gazdaság szép lassan újabb recesszió irányába sodródik. A nemzetközi multilaterális szervezetek, különösen az EU, az ECB és az IMF kezelése leginkább ahhoz hasonlított, ahogy az ember a legjobb barátjával bánik (itt és most alapvetően egy kedves kis négy lábúra gondolunk). Ennek eredményeként a forint árfolyama rekordmagasságba emelkedett, és meg is tette azt, amit egy „árnyékkormány” hatalmában áll: tárgyalóasztalhoz ültette a magyar kormányt és a nemzetközi pénzügyi szervezeteket.

Úgy tűnik, hogy korábbi szabadságharcainkhoz hasonlóan ez a függetlenedési szándék is látványosan megbukott, és a megugró államadósság-szinten keresztül ezért is legalább olyan magas árat fizet a magyar társadalom, mint a korábbi kísérletek esetében. Sajnos ez a történet még nem ért véget, mert nem biztos, hogy sikerül megállapodni, sőt tulajdonképpen az sem, hogy valóban meg akarunk állapodni a „multikkal”. Másrészt, ha sikerül is, attól még a nemzetközi piacok kezében van a jövőnk, hiszen a megállapodás lényegében azt biztosítaná, hogy a multiknak ki tudjuk fizetni (az ő pénzükből! - tehát nem a piacról) lejáró tartozásainkat. Ettől az adósságunk nem csökken (természetesen a csőd veszélyének elhárulása önmagában is jelentős előrelépés és a forint árfolyamának erősödése definíciószerűen csökkenti a nemzetközi adósságot), valamint a magyar gazdaság egyéb problémái is megoldásért kiáltanak.

A fejlett országokhoz hasonlóan Magyarország is úgy tekinthet a 2010-es évekre, mint a gazdasági fejlődés és növekedés szempontjából elvesztett évtizedre, ami különösen azért fájdalmas, mert mi már a 2000-es évek globális expanzióját sem korszerűsödésre, struktúraváltásra használtuk, hanem rossz megtérülésű magán- és állami kiadásokra valamint beruházásokra, magyarul: feléltük a növekedés és fejlődés erőforrásait jó időre.

INNEN SZÉP NYERNI

Az államadósság-válság és stagnálás/recesszió valamint a gazdaságpolitikai kiúttalanság háromszögében vergődő magyar gazdaságban nem könnyű egyetlen vállalatnak és vállalkozásnak sem, de a pénzügyi szektor a válság és az arra adott (hibás) gazdaságpolitikai válaszok eredményeként különösen nagy nehézségekkel kell, hogy megküzdjön. Mindezek tükrében a Concorde 2011-es évről csak nagyon kedvezően tudunk nyilatkozni. Hiszen az általános globális és specifikusan magyar, illetve különösen a pénzügyi vállalkozásokat sújtó nehézségek ellenére az előző évhez hasonló jövedelmezőséggel tudtunk működni.

Ennek demonstrálásakor fontos figyelembe venni, hogy a cégcsoport 2011-ben két jól elkülöníthető részre szakadt. A Concorde Értékpapír Zrt.-ről leváltak azok az érdekeltségek és befektetések, amelyek továbbra is stratégiai pénzügyi jelentőséggel bírnak, de amelyek irányítására csak korlátozottan van lehetőségünk, vagyis nem vagyunk többségi tulajdonosok. Ennek eredményeként az ezekből a befektetésekből korábban a Concorde Értékpapír Zrt.-be befolyó osztalékok közül az Alapkezelő Zrt. osztaléka 2011-ben már nem ide, hanem a pénzügyi befektetéseket tartalmazó Concorde Befektetési Eszközkezelőbe folyt be, így az Értékpapír Zrt. eredményét nem növelte. A Budapesti Értéktőzsde részvényeinek osztaléka 2011. évben még a Concorde Értékpapír Zrt.-be folyt be.

A jó nyereség alapvető magyarázata a költségek további racionalizálásában rejlik, ami azért különösen szép eredmény, mert a Concorde azon kevesek egyike (és nemcsak a pénzügyi szférában), amely nem hajtott végre leépítéseket, sőt kis mértékben, 2008-2010 között

még bővülni is tudott és a fejlődés további lehetőségeivel biztató új szolgáltatások és termékek területén fejlesztéseket tudott végrehajtani. Ugyanakkor látni kell, hogy az extenzív költségcsökkentésnek és beruházások nélkül zajló hatékonyságjavulásnak a korlátai közel vannak, vagyis a 2012-ben elsősorban a nyugdíjpénztárak államosítása miatt kieső intézményi bevételek kigazdálkodása még akkor is reménytelen feladat volna, ha csak most kezdenénk bele a költségcsökkentésbe, mindazokkal a tartalékokkal, amelyek a válság kitörésekor még megvoltak. A 2012-es év emiatt kizárólag akkor kecsegtet jó, bár az eddiginél alacsonyabb jövedelmezőséggel, ha piaci részesedésünket tovább tudnánk növelni és magas maradna a volatilitás a piacokon. Természetesen egyik tényező sem végtelenül rugalmas, így az ezekben rejlő tartalékok meglehetősen alacsonyak.

A 2011-es évben jelentős munkát és forrásokat csoportosítottunk az egykor piacvezető online szolgáltatásaink esetleges újraindítása, valamint a private banking szolgáltatásunk fejlesztése érdekében. Ezek eredménye kisebb mértékben már 2011-ben is érzékelhető volt, elsősorban a privát banki ügyfelek számának növekedése révén, de jelentősebb eredményt mindkettőtől csak hosszabb távon várunk.

A Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt. a 2011. év óta már nem konszolidált, tehát pénzügyi befektetésként, folytatta sikerszeriáját, és mind az elért hozamok, mind pénzügyi eredményei tekintetében nagyon jó évet tudhat maga mögött. Ennek fényében meglepő lehet, hogy miért döntöttünk a Concorde Értékpapír Zrt. korábbi 75 százalékos részesedésének 50 százalékra csökkentése és esetleges további eladások mellett. Természetesen, mivel nagyon jónak tekintjük a cég kilátásait, és több mint másfél évtizednyi munkánk van az Alapkezelő menedzsmentjével közösen a szép eredményekben, nem így terveztük. Ugyanakkor reálpolitikusan gondolkodva nyilvánvalóvá vált, hogy ez az üzletágunk lényegesen nagyobb önállósággal működik, mint a csoport többi üzletága. Ez a jövőben csak fokozódott volna, vagyis el kellett döntenünk, hogy még jobban integráljuk a céget, de elveszítjük a jól működő menedzsmentjét, illetve annak motiváltságát, vagy továbbra is stratégiai partnerségben, de pénzügyi befektetésként tartjuk meg a csoport mellett. Ez utóbbit láttuk az ügyfeleink és részvényeseink érdekeit leginkább szolgáló megoldásként, a kialakult helyzettől függetlenül létező saját szakmai meggyőződésünktől eltérően.

A nehéz gazdasági helyzet, és bizonyos mértékig hiányzó kilátások sok vállalati tranzakciót lassítottak vagy állítottak le. Ennek következtében az amúgy is „nehéz kenyérnek” számító vállalati pénzügyi tanácsadási üzletágunk sok energiát fektetett új megbízások megszerzésébe és azok végrehajtásába, de ezek az előbb és a korábbiakban felsorolt magyarországi problémák miatt tavaly nem voltak megvalósíthatóak. Bízunk benne, hogy noha a gazdasági kilátásaink a legoptimistább forgatókönyv szerint sem javultak, de talán mégis sikerül a már meglévő, vagy jövőben várható megbízásainkat végrehajtási fázisba vezényelni annak morális és pénzügyi megbecsülésével együtt.

TÁRSADALMI SZEREPVÁLLALÁS

A Concorde Csoport társadalmi felelősségvállalásának keretében három fő területre fókuszál: a szociális és egészségügyi programok, illetve a kulturális, társadalmi és tudományos-oktatási kezdeményezések támogatásában való részvételre. Elsősorban olyan alapítványok, szervezetek, művészek, oktatási intézmények illetve hallgatóik munkáját igyekszünk segíteni, amelyek, illetve akik önerejükből 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 Csoport 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 2011-BEN

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, aki őszi óta a Concorde elemzői műhelyében szerez értékes szakmai tapasztalatokat
- 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 2011-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, kikapcsolódhatnak, képességeiket fejleszthetik. Ennek érdekében 2011-ben is számos sikeres kezdeményezésünk valósult meg.

- rendhagyó jótékonysági árverés: Autista alkotók műveinek középpontba állításával folytatódott 2011-ben a segítséggel élő fiatalok helyzetének javítását a képzőművészettel összekötő Fogadj be! program, melyet 2008-ban indított útjára a Concorde Csoport és a Mosoly Otthon Alapítvány. Ezúttal a művészeti és szociális szférában is egyedülálló koncepciót kialakítva autista művészek alkotásait árvereztük el a Múcsarnokban november végén kamaraárverésen. Rendhagyó módon 17 autista alkotó 100 műve került kalapács alá. Az aukció során több mint 18 millió forint gyűlt össze, az árverés bevételét az autista fiatalokat gondozó civil fenntartású lakóotthonok kapták meg, illetve az összeg a program további finanszírozását szolgálja

Több, a gyermekek gyógyítását elősegítő alapítványt támogattunk 2011-ben is:

- folytatódott együttműködésünk a segítséggel élők foglalkoztatását elősegítő Salva Vita Alapítvánnyal
- Bátor Tábor – immár tizenegy éve veszünk részt támogatóként a Tábor által szervezett eseményeken (pl. jótékonysági árverés, színházbérlet)
- a Mosoly Alapítvány meseterápiás programját támogattuk annak érdekében, hogy ország-szerte egyre több terápiás centrumban nyíljon lehetőség a gyerekek meseterápiás kezelésére
- a Nemzetközi Gyermeatmentő Szolgálat támogatása és részvétel a felügyelő bizottsági munkában
- a Magyar Gyermeatmentő Alapítvány támogatása
- a Társaság a Szabadságjogokért (TASZ), segítséggel élő embertársaink jogvédelmét szolgáló programjainak támogatását évek óta fontos feladatunknak tartjuk.

KORTÁRS KULTURÁLIS MECENATÚRA:

- támogattuk a Múcsarnokban bemutatott „Sírba visztek” című tárlatot, mely az A.E. Bizottság munkásságának állított emléket
- visszatérő támogatói vagyunk a Summa Artium, kortárs kultúrát népszerűsítő és támogató programjainak
- ismét hozzájárultunk fiatal kortárs magyar képzőművészek külföldi bemutatkozásához kortárs magyar galériákkal együttműködve

- segítettük a Liszt Ferenc Zeneakadémia Baráti Körét
- a Baltazár Színház munkájának pénzügyi támogatása.

DÍJAK, ELISMERÉSEK

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-ban, 1997-ben, 1998-ban és 2000-ben, valamint az Emerging Markets Investor pénzügyi magazin 1997-ben a Legjobb Magyar Értékpapírcégnek jelölte a Concorde-ot.

Talán a nemzetközi elismeréseknél is jelentősebb, hogy a Budapesti Értéktőzsde szakmai közössége a Concorde-nak ítélte 1998–2002 között minden évben a Legjobb Tőzsdei Bróker cég díját.

A Budapest Business Journal által végzett felmérés is ezt a véleményt fogalmazta meg azáltal, hogy a legjobb értékpapírcég díját adta társaságunknak 2003-ban és 2004-ben is. A Budapesti Értéktőzsde szakmai közössége pedig nekünk ítélte a legjobb befektetési szolgáltatónak járó elismerést 2002-ben és 2005-ben.

A Concorde 2010 után 2011-ben is MagyarBrands elismerésben részesült. A szakértői bizottság a MagyarBrands kezdeményezés keretében a legkiválóbb magyar márkákat díjazza. A kiválasztott márkák a program kezdeményezői szerint „a magyar brandek méltó képviselői lehetnek határainkon belül és kívül, emellett a hazai és nemzetközi piacon olyan értékeket képviselnek, amelyek a vásárlók számára a megbízhatóságot és minőséget tanúsítják”.

Előrejelzéseinek pontossága révén cégünk vezető közgazdásza és makrogazdasági elemzője, Samu János nyerte 2005-ben, 2006-ban és 2009-ben is a legjobb makrogazdász díját a Napi Gazdaság felmérésében. A Budapesti Értéktőzsde pedig a Tőzsdei Legyek 2005 kitüntetését adományozta elemzőinknek Vágó Attilának és Tabányi Mónikának.

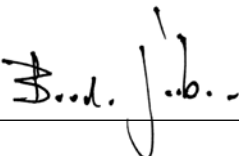
A londoni AQ Research az Austria and Central Europe Yearbook nevű kiadványának a 2008-as kiadása a bróker cégek és egyes elemzők ajánlásait vetette össze az összes elemző ajánlásából képzett EPS átlaggal, valamint a valós részvényenkénti eredménnyel. Magyarországon a Concorde elemzői csapata harmadik lett a rangsorban. Az egyes elemzők közül Gyurcsik Attila lett az első. Az AQ Research 2010-ben publikált 2009-es kiadványa alapján ismét dobogós helyen végzett a Concorde Értékpapír Zrt, míg az elemzők „versenyében” a Concorde vezető elemzője, Vágó Attila is e rangos elismerésben részesülhetett. Az AQ Research 2010-es éves elemzői felmérése szerint a Concorde készítette az OTP és Magyar Telekom részvények esetében a legpontosabb előrejelzéseket.

A Mastercard 2006-ban Magyarországon elindított új díjainak egyikét, „Az Év Befektetési Alapkezelője 2006” címet, egy 72 fős szakmai zsűri döntésének eredményeképpen a Concorde Alapkezelő nyerte el.

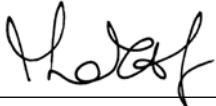
Az összesített adatok alapján a Euromoney magazin felmérése szerint 2010-ben több kategóriában is a Concorde Csoport leányvállalata, a Concorde Alapkezelő Zrt. bizonyult a legjobbnak Magyarországon. A felmérés szerint a legjobb hazai pénzügyintézet lett, és első helyezést ért el az „ügyfélkapcsolattartás” az „elérhető befektetési termékek köre”, valamint a „részvény-portfólió menedzsment” kategóriákban. Az összesített magyarországi rangsorban a Concorde a harmadik helyezést érte el.

Jaksity Györgynek ítelték az „Ernst & Young az Év üzletembere 2007” díját, melyet az üzleti élet Oscarjának tekintenek. A díj megítélésének indoklásában nemcsak az üzleti és pénzügyi eredmények játszanak szerepet, hanem az a fajta felelősségvállalás, amely a tágabb gazdasági, társadalmi környezettel szemben megnyilvánul. Ide tartozik a szakmai, társadalmi munka, s azok az erőfeszítések, amelyeket a magyarországi pénzügyi kultúra javításáért tett, és azok a szociális, egészségügyi és egyéb programok, amelyeket társaival elindított alapítványokat létrehozva, illetve azokat finanszírozva.

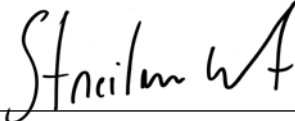
Az, hogy mindhárman évek óta aktív szerepet vállalunk a tőzsde és a szakmai szervezetek munkájában, valamint oktatási, kulturális és karitatív kezdeményezésekben, az időnket és a pénzünket is nemes, illetve fontos társadalmi célok megvalósításának szolgálatába állítva, legalább annyira jó érzés, mint az, ha vállalatvezetői tevékenységünket elismerés illeti. Miközben 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 30 százalékkal esett vissza 2011-ben, a Concorde Értékpapír Zrt. által a BÉT-en bonyolított részvényfoglalom pedig 24 százalékkal csökkent. A cég 14,59 százalékos piaci részesedéssel a második legnagyobb szereplő volt a piacon.

A BÉT részvényforgalom alapján kialakult piaci részesedés és sorrend

	2007	2008	2009	2010	2011
BÉT részvényforgalma (m Ft)	17 383 639	10 568 527	10 276 332	11 045 065	7 692 280
Concorde forgalma (m Ft)	1 704 403	773 104	824 101	1 484 224	1 122 044
Piaci részesedés (%)	9,80	7,31	8,02	13,44	14,59
Helyezés	4	5	4	2	2

A fenti forgalomvisszaesés mellett a bizományosi tevékenység árbevétele 15 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)

	2007	2008	2009	2010	2011
Részvény	1 704 402 627	773 104 902	824 101 000	1 484 224 184	1 122 043 639
Állampapír	-	38 060 812	595 512	-	2 277 830
Vállalati kötvény	1 501 958	14 822 184	21 763 675	27 685 446	9 496 843
Egyéb értékpapír	2 922 615	3 454 841	3 007 698	6 377 999	2 196 897
Összesen	1 708 827 201	829 442 739	849 467 885	1 518 287 629	1 136 015 208

A Concorde jutalékbevételein belül jelentős hányadot tett ki a külföldi tőzsdéken végzett bizományosi tevékenység. A 2011. évi forgalom ezen szegmensben 29%-kal esett vissza. A külföldi értékpapírpiacon bonyolított forgalom alakulását az alábbi táblázat mutatja.

Külföldi értékpapír-forgalom (ezer Ft)

	2007	2008	2009	2010	2011
Részvény	664 984 281	906 226 724	627 773 142	791 072 935	558 629 506
Állampapír	31 580 669	16 156 974	3 829 651	-	4 403 198
Egyéb értékpapír	5 061 772	15 335 137	12 721 054	2 025 922	445 507
Összesen	701 626 722	937 718 835	644 323 847	793 098 857	563 478 211

LAKOSSÁGI ÜZLETÁG

A 2011-ben jelentősen romló működési környezetben lakossági üzletágunk teljesítménye szemléletesen visszaigazolta a korábbi évek több fontos stratégiai döntését és fejlesztési irányát. A külföldi részvényekhez és a devizában denominált kötvényekhez kapcsolódó befektetési szolgáltatások kellő időben történő felépítése üzleti értelemben jelentős védelmet nyújtott a BÉT forgalmának drasztikus csökkenésével szemben.

Miközben az üzletágon belül a belföldi részvények forgalmazásán elért árbevétel kisebb mértékben (27%-kal) zsugorodott 2011-ben, mint amekkora visszaesést a BÉT részvényforgalma szenvedett el ugyanebben az időszakban (30%), az üzletág teljes árbevétele mindössze 7%-kal csökkent az előző évhez képest.

Az árbevétel 2011-es éven belüli eloszlása ismét bizonyította, hogy az üzletág és az általa kiszolgált ügyfelek képesek kihasználni a gazdasági válságjelenségekhez a pénzügyi piacokon törvényszerűen kapcsolódó megnövekedett volatilitást. Ennek megfelelően az üzletág a legmagasabb árbevételű a részvénypiacok 2011. évi teljesítményét tekintve éppen a legsötétebb hónapokban érte el.

Kiemelten fontos eredménynek tartjuk, hogy a konzervatív, ügyfélközpontú vállalati kultúrának köszönhetően a lakossági üzletágban meglévő ügyfélportfólió számai nem tükrözik vissza a globális pénzügyi válsághullámok hatásait.

FIX HOZAMÚ ÜZLETÁG ÉS TREASURY TEVÉKENYSÉG

Az állampapírpiacon szeptemberig viszonylag nyugodt keretek közt zajlott a kereskedés 2011-ben. Októberben kezdődött az a turbulencia, amelyet részben a külpiaci folyamatok, részben a magyar kormányzat IMF-EU-val kapcsolatos kommunikációja magyaráztak. Így a szinte egész évben jellemző 6-7%-os hozamkörnyezetből év végére a 9-10%-os sávba tolódtak fel a hozamszintek. Ezzel egyidejűleg a CDS felárunk is kitágult 350 bázispont-ról 700 bázispont-ra, így az euróban denominált államkötvények hozamai is a korábbi 4-5%-os szintről a 9%-os hozamkörnyezetbe emelkedtek.

A forint is valamelyest hasonló pályát járt be: év elejétől szeptemberig 265-280 közötti sávban mozgott az euróval szemben, majd szeptembertől folyamatosan törve át a különböző lélektani és technikai szinteket, az év végére 315 forintig gyengült (január elején aztán még tovább, egészen 324 forintig emelkedett az euró árfolyama). Az év utolsó három hónapjában a gyengülő árfolyam mellett jelentősen megnőtt a deviza napon belüli és hetes volatilitása is. Nem elsődleges forgalmazóként fix hozamú üzletágunk fő feladata 2011-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 2011. évben összesen 896 milliárd forint árfolyamértékű forgalmat bonyolítottunk forintban és euróban denominált fix hozamú termékekben, jellemzően magyar állampapírokból és magyar vállalatok kötvényeiben, amely a 2010. évinél 12 százalékkal volt magasabb. Devizaüzleteink volumene 312 milliárd forintot tett ki.

SZÁRMAZÉKOS ÜZLETÁG

A BÉT határidős piacának forgalma 2011-ben jelentősen, mintegy 30%-kal esett vissza az előző évhez képest. Ez a piaci tendencia a Concorde határidős forgalmára is hatással volt, amely mintegy 20%-kal csökkent az előző évhez képest. A visszaesés a határidős BUX és részvény forgalmat érintette leginkább. Határidős deviza forgalmunk ellenben 35%-os növekedést produkált, ami a forintárfolyam jelentős ingadozásának is köszönhető.

A 2011-ben kötött saját számlás fedezeti ügyleteknek köszönhetően a határidős üzletághoz kapcsolódó bevételeinket szinten tudtuk tartani az előző évhez képest. A forgalmunk meghaladta a 123 milliárd forint árfolyamértéket.

A határidős üzletág legfontosabb feladata 2011-ben a magyar szabványosított határidős piacon tevékenykedő ügyfeleink megtartása volt, amit a lehető legjobb, legrugalmasabb kiszolgálással próbáltunk elérni. Feladatunk volt még a saját számlás fedezeti ügyletekhez kapcsolódó munkafázisok tökéletesítése és megfelelő alkalmazása.

ELEMZÉS

A 2011-es év hektikus piaci mozgásai ellenére az évet a fejlett tőkepiacok lényegében emelkedés nélkül, helyenként enyhe mínuszokban zárták. Ez a volatilis környezet kedvezett a részvényspecialistáknak, hiszen a megfelelő részvények kiválasztásával, valamint a megfelelő szektorok alul- illetve felülsúlyozásával könnyen lehetett pozitív hozamot elérni.

A Bloomberg intézményi ügyfeleknek készülő, elemzői ajánlásokat értékelő adatai alapján a Concorde vállalati elemzői kiváló eredményeket értek el a tavalyi év során. A 21 általunk követett cég közül a Concorde munkatársainak relatív ajánlásai 11 esetben bizonyultak a legjobbnak a teljes mezőnyben. Az abszolút hozamú ajánlások terén 8 társaság esetében előzték meg a versenytársak teljesítményét, míg 5 cég esetében mindkét kategóriában a Concorde szakemberei bizonyultak a legjobbnak.

Megítélésünk szerint a fejlett világban zajló tőkeáttétel leépítése (deleveraging), az ehhez kapcsolódó gyenge gazdasági növekedés és a gyakori gazdasági visszaesések a részvénytípusok gyenge, ingadozó teljesítményét vetítik előre. Ennek megfelelően a múltban csaknem 30 éve felfelé trendelő piac és az ehhez kapcsolódó index-követő befektetési alapok vonzereje mára jelentősen csökkent és vélhetően tovább fog csökkenni a jövőben is. Ezért az abszolút hozamos stratégiájú alapok növekvő népszerűségére számítunk, és ennek megfelelően az elemzés üzletág ezeknek az ügyfeleknek is igyekszik egyre több ötlettel, ajánlással szolgálni. Ezért a 2011-es év elején elindítottunk egy abszolút hozamos modell portfoliót, amelyben heti rendszerességgel adunk abszolút hozamos ötleteket.

A tavalyi év során kiemelt célunk volt az elemzés terítési csatornáinak fejlesztése, amelynek során saját, Bloomberg terminálokra elérhető oldalt hoztunk létre. Ennek látogatottsága 2011 augusztusában - a viharos gazdasági környezet hatására - jóval 1 000 találat fölé emelkedett. Elemzéseink a Reuters Knowledge platformján is elérhetővé váltak. A jövőben további lépéseket tervezünk, hogy ezeket az új, az elemzés termékei iránt érdeklődő potenciális ügyfeleket elérjük.

CONCORDE VÁLLALATI PÉNZÜGYEK KFT.

2011-ben a vállaltfelvásárlási és fúziós tevékenység világszerte jelentősen visszaesett az adósságválság(ok) és a fel-fellángoló félelem által jellemzett légkörben. 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. A befektetők, potenciális vevők egészen ortodox módon reagáltak: a bizonytalan nemzetközi körülmények között számukra teljesen érthetlenné váló magyar piacon csak az vásárolt, akinek kötelező volt.

A kedvezőtlen piaci körülmények a Concorde Vállalati Pénzügyek Kft. teljesítményére is rányomták a bélyegüket, folyamatban levő ügyletek kerültek halasztásra. Ugyanakkor a hitel-szűke eredményeként megnőtt az érdeklődés a tőkepiaci forrásbevonás iránt, több ügyfelünk tőzsdei felkészülését támogattuk az év során, így a Masterplast Nyrt. sikeresen bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére.

2012-ben a piac véleményünk szerint továbbra is visszafogott, és rendkívül változékony lesz – tranzakciók sikeres zárásának egyik kulcstényezője valószínűleg az alapos előkészítést követő megfelelő időzítés lesz.

CONCORDE PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ KFT.

A CPT által folyósított filmtámogatások volumene 2009. és 2010. után 2011-ben is meghaladta a kétmilliárd forintot. Meglévő támogató ügyfeleink mellé idén ismét sikerült új támogatókat is bevonni, valamint megőrizni a CPT vezető piaci pozícióját. 2011-ben több mint 80, együttesen tízmilliárd forintot meghaladó összköltségvetésű filmhez közvetítettünk támogatást. A filmek

között játékfilmek, tévéfilmsorozatok, dokumentumfilmek és rajzfilmek, tisztán magyar gyártású, nemzetközi koprodukcióban készülő, valamint Magyarországon bérnyártásban forgatott filmek egyaránt megtalálhatók voltak. Az általunk támogatott filmek számos díjat nyertek: a Magyar Filmszemlén és a Locarnoi Filmfesztiválon is részesültek kiemelkedő elismerésben, de Oscar-díjra jelölt egész estés animációs film is volt közöttük.

2011-ben a CPT közel 500 millió forint értékben közvetített támogatásokat előadó-művészeti szervezetek, kőszínházak, gyermekszínházak, szabadtéri színpadok és szimfonikus zenekarok – számára. A tevékenység jelentősége 2012-ben várakozásaink szerint tovább emelkedhet.

A 2011-ben elfogadott sporttámogatási törvény alapján - egyelőre kis összeggel - a CPT elindította sporttámogatás közvetítő tevékenységét is: labdarúgó, kosárlabda és jégkorong utánpótlás nevelésre szerveztünk támogatásokat egyesületek és akadémiák számára. Az új tevékenység jelentősége 2012-ben tovább növekedhet.

A támogatások együttesen több mint 30%-os növekedésének eredményeképpen a CPT pénzügyileg is sikeres évet zárt, árbevételét és nyereségét is növelni tudta.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Concorde Értékpapír Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Concorde Értékpapír Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 18.839.361 eFt, a mérleg szerinti eredmény 196.422 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 és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 Társaság általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Concorde Értékpapír Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Concorde Értékpapír Zrt. 201X. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Egyéb kérdések

A közgyűlés elé terjesztett éves beszámolóról 2012. március 2-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 2012. április 4-én jóváhagyta. A 2012. március 2-t követően bekövetkezett fordulónap utáni eseményekre vonatkozó eljárásaink a közgyűlés osztalék fizetésre vonatkozó döntésére korlátozódtak.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

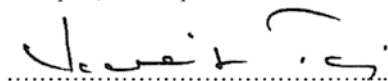
Elvégeztük a Concorde Értékpapír Zrt. mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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.

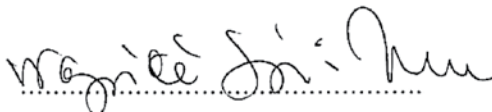
Véleményünk szerint a Concorde Értékpapír Zrt. 2011. évi üzleti jelentése a Concorde Értékpapír Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 4.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

kamarai tag könyvvizsgáló

MÉRLEG

ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)

adatok ezer Ft-ban

Beruházások, felújítások

A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1 011 377	879 841
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	166 399	157 446
Vagyoni értékű jogok	166 399	157 446
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	328 410	390 552
Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	102 027	97 847
Beruházások, felújítások	0	68 888
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	226 383	223 817
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	516 568	331 843
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	516 568	331 843
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
B. FORGÓESZKÖZÖK	15 612 722	17 637 952
I. KÉSZLETEK	0	0
II. KÖVETELÉSEK	1 088 752	1 590 711
Vevőkövetelések	28 678	96 485
Követelések az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásokból	404 564	747 407
Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásaiból	29 636	92 016
Követelések a tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból	110 280	104 430
Elszámolóházzal szembeni követelések	414 756	431 144
ebből: tőzsdeforgalmi számla követelés	43 931	25 378
egyéb követelés	370 825	405 766
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 425	3 706
Egyéb követelések	94 413	115 523
III. ÉRTÉKPAPÍROK	2 545 914	2 036 655
Egyéb részesedés	265 210	117 832
Saját részvények, saját üzletrészek	27 988	9 213
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 252 716	1 909 610
IV. PÉNZESZKÖZÖK	11 978 056	14 010 586
Pénztár, csekkek	73 141	96 467
Bankbetétek	11 904 915	13 914 119
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	410 764	321 568
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	392 694	299 253
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	18 070	22 315
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	17 034 863	18 839 361

MÉRLEG

ESZKÖZÖK (PASSZÍVÁK)

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
D. SAJÁT TŐKE	2 490 480	2 500 116
I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	925 000
ebből: visszavásárolt saját tulajdoni részesedés névértéken	7 500	3 700
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
III. TŐKETARTALÉK	66 000	61 660
IV. EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)	1 396 492	1 307 821
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	27 988	9 213
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
VII. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0	0
VIII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)	0	196 422
E. CÉLTARTALÉKOK	0	0
F. KÖTELEZETTSÉGEK	14 281 305	16 093 898
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	14 281 305	16 093 898
Rövid lejáratú hitelek	232 651	1 154 641
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	73 376	70 110
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	11 101 691	13 804 554
Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásából	12 372	34 589
Kötelezettségek a tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásából	337 281	119 678
Elszámolóházzal szembeni kötelezettségek	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	88
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
Váltótartozások	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 523 934	910 238
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	263 078	245 347
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	56	314
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	263 022	245 033
Halasztott bevételek	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN	17 034 863	18 839 361

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a) Bizományosi tevékenység bevételei	3 301 545	2 824 743
b) Kereskedelmi tevékenység bevételei	1 229 570	909 345
c) Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység bevételei	0	0
d) Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei	8 539	8 376
e) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei	13 627	13 239
01 Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (a+b+c+d+e)	4 553 281	3 755 703
f) Bizományosi tevékenység ráfordításai	403 698	301 578
g) Kereskedelmi tevékenység ráfordításai	571 125	335 237
h) Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység ráfordításai	0	0
i) Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai	13 427	11 475
j) Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai	0	0
02 Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai (f+g+h+i+j)	988 250	648 290
I. BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (01-02)	3 565 031	3 107 413
II. EGYÉB BEVÉTELEK	31 361	84 738
Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
III. NEM BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉG BEVÉTELEI	0	0
IV. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	0	0
V. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	1 093 690	989 978
03 Bérköltség	863 602	715 487
04 Személyi jellegű egyéb kifizetések	72 317	77 250
05 Bérjárulékok	263 671	234 455
VI. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (03-05)	1 199 590	1 027 192
VII. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	170 483	168 033
VIII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	341 838	359 625
Ebből: értékvesztés	0	0
IX. NEM BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉG RÁFORDÍTÁSAI	0	0
A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III+IV-V-VI-VII-VIII-IX-X)	790 791	647 323

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
06 Kapott (járó) osztalék és részesedés	489 454	167 981
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	489 454	167 981
07 Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	5 208
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	324 107	338 943
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
10 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	119 522	132 390
X. NEM FORGALMAZÁSI PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (06+07+08+09+10)	933 083	644 522
11 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	4 708	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
12 Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű kifizetések	154 905	89 669
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
13 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
14 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	86 808	157 372
XI. NEM FORGALMAZÁSI PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (11+12+13+14)	246 421	247 041
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (X-XI)	686 662	397 481
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B)	1 477 453	1 044 804
XII. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0
XIII. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	126 494	92 351
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XII-XIII)	-126 494	-92 351
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)	1 350 959	952 453
XIV. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	77 118	49 787
F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XIV)	1 273 841	902 666
XV. ÁLTALÁNOS TARTALÉK KÉPZÉS, FELHASZNÁLÁS (+/-)	0	0
15 Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	1 010 789	0
16 Jóváhagyott osztalék és részesedés	2 284 630	706 244
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F+XV+15-16)	0	196 422



A CONCORDE ZRT. ÉRDEKELTSÉGEI

A CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.
2011. 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

PÁL ÁRPÁD

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

MÓRICZ GÁBOR, ELNÖK

BORSY ENIKŐ

FEYÉR KRISZTIÁN

CONCORDE VÁLLALATI PÉNZÜGYEK KFT.

ÜGYVEZETŐ

NAGY KÁLMÁN

CONCORDE PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ KFT.

ÜGYVEZETŐ

GAJDICS ATTILA

KÖNYVVIZSGÁLÓ

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

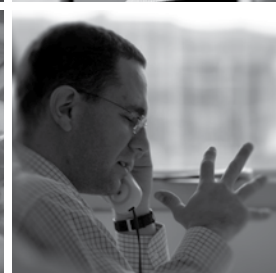
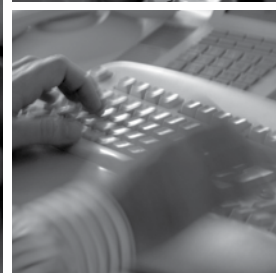
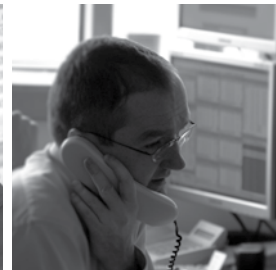
(1068, Budapest, Dózsa György út 84/C)





Árztart. összesítő MTELEKÖNYV				
V. me	T. v. me	Vétel	Eladás	T. v. me
450	825	829	450	2 10
11 000	823	829	18 000	1 98
8 200	822	830	40 000	2 98
24 775	821	833	1 000	1 98
26 485	820	834		2 98

Árztart. összesítő BCIHÉRTÉK				
V. me	T. v. me	Vétel	Eladás	T. v. me
1 945	2 576	2 580	2 420	
1 712	2 570	2 580	1 676	
1 300	2 586	2 580	1 976	
2 215	2 580	2 580	1 969	
176			2 576	



calls
nto 5.3k
2850
Airbu





Alkotás Point Irodaház | 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

Telefon: 06 1 489-2200 | Fax : 06 1 489-2201 | www.con.hu

A Budapesti Értéktőzsde, a Deutsche Börse és a Warsaw Stock Exchange tagja.

