

ÉVES BESZÁMOLÓ **2010**

EQUILOR - ÉVES BESZÁMOLÓ 2010



Gereben András



Szécsényi Bálint

Az Equilor rövid bemutatása

Az Equilor Befektetési Zrt. 20 éve áll lakossági és intézményi ügyfelei rendelkezésére professzionális, személyre szabott befektetési szolgáltatásaival. Célunk, hogy munkatársaink több évtizedes hazai és nemzetközi tapasztalataira alapozva ügyfeleink megtakarításait a leghatékonyabb és legbiztonságosabb eszközök felhasználásával gyarapítsuk. Arra törekszünk, hogy pénzügyi tanácsainkkal segítsünk az eredményes döntéshozatalban, miközben szem előtt tartjuk az egyedi elvárásokat is.

Büszkék vagyunk arra, hogy az Equilor közel két évtizedes története alatt a hazai tőkepiac nehéz időszakaiban is képes volt megtartani, sőt növelni ügyfelei bizalmát. Munkánk sikerességét támasztja alá, hogy ügyfélállományunk és az általunk kezelt vagyon az évek során

folyamatosan növekedett, amelynek eredményeképpen az Equilor az egyik legelismertebb független befektetési vállalkozássá vált Magyarországon.

Az Equilor Befektetési Zrt. az elmúlt évtizedben számos jelentős tőzsdei és tőzsdén kívüli értékpapírkibocsátásban, szindikált finanszírozás megszervezésében, kockázati és magántőke tranzakcióban, valamint vállalatfelvásárlási ügyletben vett részt a nemzetközi és hazai gazdasági élet kiemelkedő szereplőinek oldalán.

Az Equilor Befektetési Zrt. a Budapesti Értéktőzsde alapító, a Befektető-védelmi Alap és Magyar Kockázati és Magántőke Egyesület tagja.



Gereben András
elnök



Szécsényi Bálint
vezérigazgató

TARTALOMJEGYZÉK

Összefoglaló pénzügyi és társasági információk	4
Áttekintés a 2010-es évről	5
Budapesti Értéktőzsde: „Az év csapata” lett az Equilor	11
Az Equilor üzletágai	13
Mérleg	21
Független könyvvizsgálói jelentés	31

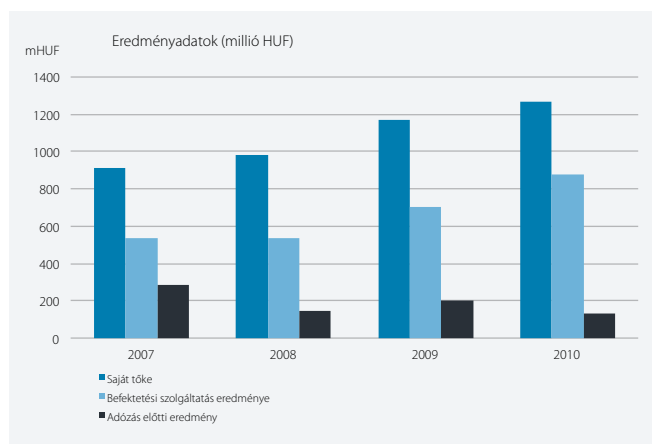


ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI ÉS TÁRSASÁGI INFORMÁCIÓK

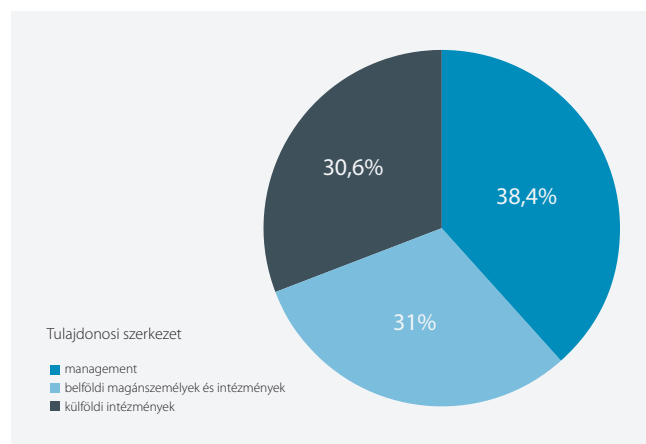
Kiemelt pénzügyi adatok

	2007	2008	2009	2010
Mérlegfőösszeg	6.689.598	3.683.299	4.422.846	6.590.672
Saját tőke	913.259	985.408	1.151.722	1.266.719
Jegyzett tőke	500.000	500.000	500.000	1.000.000
Befektetési szolgáltatás eredménye	538.594	538.111	702.996	878.880
Adózás előtti eredmény	288.820	147.810	196.477	130.589
Adózott eredmény	231.056	118.248	166.314	114.997
Értékpapír összforgalom (millió Ft)	458.520	302.393	557.484	403.739
Deviza összforgalom (millió Ft)	5.175.040	4.410.658	2.051.800	2.703.492
Alkalmazottak száma	35	45	50	52
Saját tőke arányos eredmény	42%	16%	20%	11%

Eredményadatok



Tulajdonosi szerkezet



Tisztségviselők és vezető állású személyek

Equilor Befektetési Zrt. Igazgatóság

Gereben András, elnök
Németh Éva
Szécsényi Bálint

Felügyelő bizottság

Dr. Csernák József
Gömböcz András
Dr. Karl-Heinz Hauptmann
Dr. Tóth József, elnök

Equilor Fine Art Kft.

Dr. Gereben Katalin
ügyvezető

Könyvvizsgáló: AUDIT Könyvszakértő és Tanácsadó Kft.

1077 Budapest, Izabella u. 2.
Dr. Horváth József bejegyzett
könyvvizsgáló

ÁTTEKINTÉS A 2010-ES ÉVRŐL



ÁTTEKINTÉS A 2010-ES ÉVRŐL

A management beszámolója



2010-ben több jubileumban volt részünk: ebben az évben ünnepelte alapítása 20 éves évfordulóját a Budapesti Értéktőzsde és vele együtt az Equilor Befektetési Zrt. Negyvenkét év szünet után a BÉT 1990-ben nyitotta meg ismét kapuit negyvenegy alapító taggal és egyetlen bevezetett részvénnel, az IBUSZ-szal. Az Equilor Befektetési Zrt. jogelődje Rotter és Társai Rt. néven alapítóként vett részt a BÉT megalakulásában. 1991-től Confides néven működött, az Equilor elnevezést 1995-től viseli.

Azzal az örömteli büszkeséggel tekintünk vissza a magyarországi tőkepiac első húsz évére, hogy ennek az időszaknak folyamatosan aktív és jelentős alakítói voltunk. Az elmúlt két évtized alatt az Equilor az egyik legelismertebb független befektetési szolgáltatóvá vált Magyarországon. 2010 folyamán sikerült tovább növelni a befektetési szolgáltatások nyújtásából származó eredményünket a mérlegfőösszeg jelentős növekedése mellett. Elért eredményeink alapján egyre többen tüntetnek ki bennünket bizalmukkal, amit jól tükröz, hogy az idei évben tovább emelkedett ügyfeleink száma és az általunk kezelt vagyon értéke.

Lakossági ügyfeleink mellett az idén is nagy hangsúlyt kaptak intézményi ügyfeleink, akik részére a vagyonkezelés mellett vállalati tanácsadási szolgáltatásokat nyújtunk. Különösen büszkék vagyunk arra, hogy a válság ellenére sikerrel zártuk le az elmúlt 15 év legnagyobb tőzsdei részvénykibocsátását 10 milliárd forint értékben, emellett a vállalati kötvénypiacon is aktív szereplőként vettünk részt. A nem pénzügyi intézmények körében elsőként az RFV Nyrt. jelent meg nyilvános vállalati kötvénnyel a tőkepiacra, melyből a befektetők közel 4 milliárd forint értékben jegyezték. Tőkepiaci aktivitásunk elismeréseként a BÉT 2010-ben az Equilort „Az év csapata” díjjal tüntette ki.

Tranzakcióink is bizonyítják, hogy a válság ellenére a tőkepiaci aktivitás fokozódott idén, ugyanakkor még nem beszélhetünk a válság lecsengéséről. Bár a magyar gazdaság 2010-ben kilépett a recesszióból és a harmadik negyedévtől kezdődően rendre felültesztelte az előzetes számításokat, a növekedési momentumok törékenyek. A nemzeti számla összetevőiből könnyen látható, hogy továbbra is elsősorban a külső konjunktúra húzza a gazdaságot. Ez önmagában pozitív hír, hiszen arra utal, hogy a válságot megelőző külpiaci felívelést kihasználni képtelen hazai vállalatok a 2007-2009 közötti sokkot követően 2010-re képesek voltak jó erővel meglovgolni a nyugat-európai keresletbővülést. Ezzel egyidőben azonban egyre nyilvánvalóbbá vált, hogy ez - az egyelőre legjobb szándékkal is merkantilistának nevezhető - növekedési modell túl sok sérülékenységi elemmel jár, így a következő években jó eséllyel csökkenő nyugat-európai, elsősorban német importigény miatt a magyar gazdaság is könnyen újra zsákutcába kerülhet.

Jó hír, hogy a háztartások tényleges fogyasztása hét negyedév után először bővült 2010 harmadik negyedévében, ám a beruházási oldalt sújtó és nem szűnő teljesítményesés fennmaradni látszik. A hazai növekedési pályát illetően nem hagyható figyelmen kívül, hogy rekord aktívum halmozódott fel a külkereskedelmi számlákon, ami jól mutatja, hogy a külső piacokon továbbra is intenzív a Magyarországon gyártott termékek értékesítése, azonban ezek előállításához még mindig nem hajtanak végre olyan erőteljes beruházásokat, amelyek komolyan jelentkezhetnének az import oldalon. Bár a legfrissebb GDP adatok optimizmusra adtak okot a szakemberek körében, egészséges egyensúlyi pályáról mindezek miatt még nem beszélünk. 2010 év végére a historikusan alacsony szintre süllyedő maginfláció ellenére megtört a hazai inflációt év eleje óta jellemző csökkenő tendencia is. Az éves fogyasztói árindex decemberre 4.7 %-ra gyorsult. A jegybank elsősorban az inflációs, és azon belül is a maginflációs veszélyre hivatkozva novemberben és decemberben két ízben kamatot emelt: 5.25%-ról 5.75%-ra nőtt az alapkamat, és a tendencia várhatóan 2011-ben is folytatódik.

A részvénytőkepiacokon szintén felemás volt a kép: az ázsiai piacok irányadó indexei évközben irányt váltottak, míg Európában a szűnni nem akaró szuverén adósságválságok ellenére is emelkedésnek indultak az árfolyamok. Hasonlóan az európai piachoz, a befektetők a Wall Street-en is szinte kizárólag a jót látták meg az őket övező hírekben, bár kritikai olvasatban nézve a nemzetgazdasági pályát, nem olyan rózsás a kép. Ha az amerikai állam eladósodottsága a választók szélesebb rétegében, vagy esetleg a hitelezők körében aggodalmat vált ki, elengedhetetlen lesz a beavatkozás: vagy a régi jó módszer bevetésével elinflálják az adósságot, vagy leminősítéstől megfenyítve szigorú megtakarítási csomagot fogadhatnak el Washingtonban is, ami változtathat a jelenlegi optimista hangulaton.

Az előttünk álló év hozhat nem várt kellemetlen perceket a világban, így a magyar pénz- és tőkepiacokon is. A hazai tőzsdei folyamatokat és a forint árfolyamát alapvetően a nemzetközi trendek fogják meghatározni, de hazánk megítélése szempontjából különösen fontos lesz a kormány februárra ígért intézkedéssorozata is. Amennyiben 2011-ben nem omlanak össze a globális tőzsdék és legalább néhány kérdésben érdemi reformintézkedést jelent be a kabinet, továbbá a magánnyugdíjpénztárak portfólióit sem viszik a piacra, akkor a magyar részvények felülteljesíthetnek, és a forint erősödhet az euróval szemben.

A fentieket látva azonban érezhető, hogy nincs még itt a fordulat, a gazdasági események gyors egymásutánban követik egymást, továbbra is bizonytalanságban tartva a befektetőket és a tőkepiacokat. Célunk, hogy ügyfeleink a változó körülmények ellenére, azokhoz folyamatosan igazodva a jövőben is biztonságosan gyarapítsák

megtakarításait, és a lehető legnagyobb mértékben profitáljanak a kínálgó lehetőségekből. 2011-ben éppen ezért bővíteni kívánjuk az ügyfeleink számára elérhető termékek skáláját a hazai és a nemzetközi piacokon egyaránt, megőrizve eddigi szolgáltatásaink magas színvonalát. Bízunk benne, hogy az idei év részvény- és kötvénykibocsátásaihoz hasonlóan a következő évben is sikerül közvetlen kapcsolatot teremtenünk a tőkepiac és a vállalati szektor szereplői között, ami a hitelfinanszírozási lehetőségek szűkülésével továbbra is kiemelt szerephez jut.

Hiszünk benne, hogy bármely piaci körülmény esetén találhatók olyan megoldások, melyek a vagyongyarapodást és biztonságot szolgálják. 2011-ben is arra törekszünk, hogy szakembereink professzionális tanácsaikkal valamennyi lakossági és intézményi ügyfelünket hozzásegítsék ehhez az értéktérítéshez.

2010-ben 20 éves volt a Budapesti Értéktőzsde és az Equilor

20 éves évfordulónkat szeretnénk volna méltóképpen megünnepelni, és ez alkalomból valamit ajándékozni a következő szakember generációnak, amelynek tagjai a jövőben alakítják majd a magyar gazdasági életet és tőkepiacot.

„20 év – 20 tárgy a tőkepiacról” mottóval 2010. május 13-án jótekonysági aukciót rendeztünk, amelynek bevételét a Budapesti Corvinus Egyetem Befektetések és Vállalati Pénzügy Tanszék Alapítványának adományoztuk. A befolyt összegből a hazai tőkepiacról szóló Tudományos Diákköri munkákat díjazza az Alapítvány. Reményünk szerint ezzel a gesztussal kis segítséget nyújtunk a hazai befektetői kultúra fejlesztéséhez.

Az Equilor felkérésére a Budapesti Értéktőzsde, a Budapesti Ártőzsde, valamint a Központi Elszámolóház és Értéktár korábbi és jelenlegi vezetői ajánlottak fel olyan becses tárgyakat az aukcióra, amelyek a tőkepiac, a tőzsdei élet valamely emlékezetes momentumához kapcsolódtak. A felajánlók között szerepeltek többek között: Dr. Bokros Lajos, aki 1990-től 1995-ig volt a BÉT elnöke, Dr. Járai Zsigmond, aki 1996-1998-ig elnökként állt a BÉT élén, valamint Dr. Hardy Ilona, aki 1990-1992-ig volt a BÉT ügyvezető igazgatója. Az este legnagyobb licitharca éppen Dr. Hardy Ilona felajánlásáért folyt, egy három tárgyból álló tételért, amelynek részét képezte egy valódi kuriózum: egy levél a néhai miniszterelnök, Antall József eredeti aláírásával, amelyet a BÉT megalakulása alkalmából küldött. Végül nagy küzdelmet követően a tárgycsoportot 3.200.000 forintnál ütötték le. A többi tétellel együtt összesen, minden reményünket felülmúlva 7.162.000 forint gyűlt össze az árverésen.



Néhány az árverési tételek közül



Leütési ár: 3.200.000 Ft

[Dr. Hardy Ilona felajánlása](#)

A Budapesti Értéktőzsde ügyvezető igazgatója (1990-1992)

A Befektetővédelmi Alap elnöke

1990. június 21.: A Budapesti Értéktőzsde (BÉT) hivatalos megalapítását óriási külföldi és hazai érdeklődés kísérte. A ceremónián felszólalt Göncz Árpád, Rabár Ferenc, Járai Zsigmond, Bokros Lajos, és az amerikai tőzsdefelügyelet (SEC) elnöke is tolmácsolta az USA Elnökének jókívánságait. Antall József, a frissen megválasztott miniszterelnök németországi látogatása miatt nem tudott részt venni az alapítási ünnepségen; „az általam felolvasott köszöntő levele – eredeti aláírással, pecséttel, borítékkal – különösen fontos számomra, bevallom, nehéz szívvel válok meg tőle” – mesélte Dr. Hardy Ilona.



Leütési ár: 360.000 Ft

[Dr. Mohai György felajánlása](#)

A Budapesti Értéktőzsde vezérigazgatója (2008-)

Az arany az értékállóság szimbóluma, a BÉT pedig az elmúlt két évtized alatt az értéknövelés jelképévé vált. Az arany ára 1990 óta megháromszorozódott, a tőzsde vezető indexének, a BUX indexnek az értéke pedig a csúcstól tekintve harmincszorosára emelkedett. Az árverésre felajánlott arany emlékérem egyik oldala a BÉT logóját ábrázolja, a másik pedig a Budapesti Értéktőzsde korábbi, Deák Ferenc utcai székházát idézi. Az érmén látható arcképet Róth Miksa üvegfestőművész egyik alkotásáról mintázták, amely a korábbi Tőzsdepalota egyik impozáns, szecessziós ablakának részletét ábrázolja.



Leütési ár: 260.000 Ft

[Schalkhammer Erika felajánlása](#)

A Budapesti Értéktőzsde mb. ügyvezető igazgatója (1997), valamint ügyvezető igazgatóhelyettese (1990-1999)

Az Euronetworldwide Inc. magyarországi ügyvezető igazgatója

A bika és a medve először 1750-ben a londoni tőzsde jelképeiként tűntek fel. A két állat örökös küzdelme a tőzsdék világában a „hausse” és „baisse” allegóriája. A bika évszázadok óta az emelkedő, míg a medve a csökkenő árfolyamok szimbóluma. A tőkepiacon szívesen ajándékozzák ezeket a kifejező figurákat, hiszen amolyan amulettként is szolgálnak. A felkínált relikviákat 1990-ben a frankfurti tőzsdétől kapta ajándékba Schalkhammer Erika egy fontos szakmai képzési program megszervezéséért és sikeres lebonyolításáért. Az ékszerszett az alábbiakat tartalmazta: egy pár mandzsettagombot, egy nyakkendőcsipeszt és egy nyakkendőfűt. A kis medve és bika figurák mintájául szolgáló eredeti szobrok ma is a frankfurti tőzsde előtt láthatóak.



Képek az aukcióról



Kiállítás az Equilor képzőművészeti gyűjteményéből



Kupcsik Adrián: Hat érzék, 2007 (olaj/fa, 40 x 50 cm)

A műgyűjtést 2006-ban kezdte el az Equilor Befektetési Zrt. az akkor alapított művészeti befektetésekkel foglalkozó Equilor Fine Art elnevezésű leányvállalata segítségével. A művek egy része meditatív, filozofikus gondolatiságot tükröz (Például Barabás Zsófi, Bullás József és Richter Zsuzsa művei), míg nagyobbik részük a jelenkor helyzeteire reflektál: olyan társadalmi kérdésekre és azokkal összefüggő pszichológiai jelenségekre, mint az elkülönültség, az elidegenedettség, a magány, a frusztráció és a harag (Például Fóti Lázár, Kupcsik Adrián, Stark Attila és Varga Zsófi művei).

Az Equilor célja, hogy a gyűjtemény darabjaival olyan problémafelvetésekre reagáljon, amelyek napjaink társadalmát, az átlagembereket leginkább foglalkoztatják. Fontos szempont, hogy a műalkotások megmozgassák a szemlélőt, valamilyen gondolatot, érzést indítsanak el benne. Az Equilor másik fontos célja a gyűjtemény folyamatos bővítésével, hogy a fiatal kortárs művészek munkáinak vá-



Stark Attila: TUJ, 2007 (farost, vegyes technika, 65 x 97,5 cm)

sárlásával a művészet területén is társadalmi felelősséget vállaljon. A kultúra központi, állami támogatottsága nem teremt elegendő lehetőséget a művészek számára, hogy tehetségüket a legmagasabb fokon bontakoztathassák ki. Az alkotók többsége megélhetési problémákkal küzd, gyakran egzisztenciális okok miatt kénytelenek feladni ígéretes karrierjüket. A kultúra, a művészetek szerepe egy ország életében mindig meghatározza az adott nemzet megítélését, éppen ezért az Equilor az egészséges szellemi, társadalmi önkép megteremtésének érdekében úgy véli, az állam mellett a magánszférának, illetve a vállalati szférának is szerepet kell vállalnia a művészetek támogatásában. A gyűjtemény kurátora dr. Gereben Katalin művészettörténész, aki egyúttal az Equilor Befektetési Zrt. leányvállalatának, az Equilor Fine Art Kft-nek is az ügyvezetője.

A kiállítást november 10-ig látogathatták az érdeklődők a kArton Galériában (1054 Budapest, Alkotmány utca 18.).



Chilf Mária: Terhelt helyek 0, 2004 (Papír, akvarell, 70 x 100 cm)



„Az év csapata” díj, amelyet
a Budapesti Értéktőzsde az Equilornak ítélt

Budapesti Értéktőzsde: „Az év csapata” lett az Equilor

December 7-én este ünnepélyes keretek között adták át a Magyar Tudományos Akadémián a Budapesti Értéktőzsde Tőzsdei Legek díjait. A zsűri 10 kategóriában értékelt a tőzsde szereplőit. „Az év csapata” elismerést az Equilor Befektetési Zrt. kapta.

A zsűri indoklása szerint az idén 20 éves Equilor többek között azért érdemelte ki „Az év csapata” díjat, mert 2010-ben a független befektetési szolgáltató a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) szempontjából számos kiemelkedő tőkepiaci tranzakció, mint például a CIG Pannónia részvénykibocsátás, valamint az RFV NYrt. kötvénykibocsátás szervezője és lebonyolítója volt.

A díj átvétele kapcsán Szécsényi Bálint, az Equilor ügyvezető igazgatója elmondta: „Az Equilor a magyar tőzsde újjáalakítása óta jogelődjein keresztül húsz éve folyamatosan jelen van a Budapesti Értéktőzsdén. Óriási megtiszteltetés átvenni azt a díjat, ami nem csak az Equilor vezetőinek, tulajdonosainak, de a vállalat sikerei szempontjából legfontosabb személyeknek, a korábbi és jelenlegi munkatársainak, csapatának munkáját ismeri el. Megtisztelő „Az év csapata” tagjának lenni, egy olyan közösségben együttműködni, ahol a szakértelem, az ügyfélközpontúság, a csapatmunka és a társadalmi felelősségvállalás egyaránt fontos.”

Gereben András, az Equilor elnöke hozzátette: „Az idei év sok szempontból volt kiemelkedő a számunkra, amelyet a tőzsde díja most megkoronáz. Több olyan tranzakción vagyunk sikeresen túl, amelyek reményeink szerint nem csak nekünk, de a magyar tőkepiacnak is további eredményeket hozhatnak. A magyar tőzsde mit sem ér, ha nem használjuk arra, amire való, azaz a forrásbevonásra. A pénzpiacon a források továbbra is szűkösek, a tőkepiac adta transzparencia azonban még sok cég számára jelenthet kedvező finanszírozási lehetőséget. Bízom benne, hogy 2010 ebből a szempontból mérföldkő volt a BÉT életében és a jövő év újabb részvény- és kötvénykibocsátásokat hoz.”



Gereben András, az Equilor Befektetési Zrt. elnöke átveszi a díjat
Dr. Patai Mihálytól, a Budapesti Értéktőzsde elnökétől



A 2010-es „Tőzsdei legyek”



Az Equilor csapata

AZ EQUILOR ÜZLETÁGAI



Corporate Finance

Az Equilor vállalati pénzügyekkel foglalkozó üzletága tőkepiaci tranzakciók szervezésével, M&A, valamint pénzügyi és finanszírozási tanácsadással foglalkozik, a nemzetközi befektetési banki szokásoknak megfelelően a társaság más üzletágaitól teljesen elkülönített szervezeti struktúrában.

Bár a pénzügyi-gazdasági válság nem múlt el nyomtalanul és 2009 után 2010-ben is negatív hatással volt az üzletágra, a corporate finance csoport több jelentős megbízást is sikerrel teljesített, a tőkepiaci tranzakciók területén pedig két meghatározó jelentőségű tranzakciót is végrehajtott. Így az év legjelentősebb projektje az első magyar biztosítótársaság, a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. részvénykibocsátásának lebonyolítása volt, amelynek során a jegyzett részvények árfolyamértéke meghaladta a 10 Mrd Ft-ot. Szintén nagy jelentőségű az RFV Nyrt. kötvénykibocsátási programja, amelynek keretében 2010-ben mintegy 3,8 Mrd forintnyi kötvény talált gazdára. A CIG tőzsdei részvénykibocsátás hosszú évek óta az első ilyen komolyabb tranzakció, az RFV kötvénykibocsátás pedig egyike azon kevés jelentős méretű pénzpiaci ügyleteknek, amikor nyilvános vállalati (de nem hitelintézet által szervezett) forintban történt kötvénykibocsátást hajtanak végre. A kötvénykibocsátások népszerűségének oka, hogy a banki finanszírozás a nemzetközi tőkepiaci válság következtében nehézkessé, lassúvá vált, míg a kötvény alternatív finanszírozásként sokkal rugalmasabb feltételek mellett érhető el. Ennek megfelelően az előbbi, kiemelt tranzakciókon kívül az Equilor számos kisebb, zártkörű kötvénykibocsátásban is közreműködött.



Privát vagyonkezelés

Privát vagyonkezelési üzletágunk 2010-ben új szolgáltatással bővült, bevezettük a Dinamikus portfóliókezelést, amely alacsonyabb belépési korlátainak köszönhetően (3 millió forint felett vállalunk ilyen tevékenységet) szélesebb rétegek számára teszi lehetővé a portfóliókezelési szolgáltatást. A portfóliók kialakítása során egyaránt figyelmet fordítunk ügyfeink preferenciáira és kockázatvállalási hajlandóságára, ami lehetővé teszi, hogy földrajzi vagy szektorális preferenciáikon belül megtaláljuk azokat az eszközöket, amik az adott kockázati szinten elérhető optimális hozamot biztosítják. Az így kínált aktív portfóliókezelési szolgáltatásunk jellemzően a magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező, kisebb összeget befektető ügyfeink tetszését nyerte el, az év közepétől indított szolgáltatás révén 2010 végére több száz millió forinttal sikerült növelnünk a kezelt ügyfélvagyonot. Az üzletág sikeres évet zárt 2010-ben, a portfóliók döntő többségénél sikerült a benchmark felülteljesítése.



Intézményi vagyonkezelés

Jelentős áttörésre került sor 2010-ben a kezelt vagyon méretét illetően, ugyanis a Tempó Egészségpénztár akvizícióját követően az általunk kezelt vagyon 9,5 milliárd forintra nőtt, ami 65%-os bővülést jelent az előző év végi állapothoz képest. Az akvizíció eredményeképpen az általunk már korábban is kezelt önkéntes nyugdíjpénztári szegmens mellett (jelenleg három önkéntes nyugdíjpénztár tartozik ügyfeleink közé) egy új területre sikerült belépünk vagyonkezelési szolgáltatásunkkal. A 2010-es évet az előző évhez képest jelentősen megnövekedett volatilitás jellemezte, ami miatt az év során a kiegyensúlyozott hozamra való törekvés vált az elsődleges befektetési szemponttá. Többek között ennek a jelentős volatilitásnak köszönhetően - amely vagyonkezelési szempontból nem tekinthető kedvezőnek - 2010-ben neutrális eredményt értünk el az általunk kezelt önkéntes nyugdíjpénztári szegmens tekintetében. A legnagyobb méretű pénztár esetében ez a benchmark enyhe meghaladását, a két másik pénztár esetében pedig az attól való enyhe elmaradást jelentette. 2011-ben továbbra is a volatilitás fennmaradásával számolunk, ugyanakkor az európai adósságválsággal kapcsolatban továbbra is fennálló megoldatlan problémák miatt nem zárjuk ki egy komolyabb negatív korrekció lehetőségét sem. A 2011-es év folyamán ezekre a kihívásokra továbbra is konzervatív, az adott piaci körülményekhez rugalmasan igazodó vagyonkezelési stratégiával kívánunk reagálni.



Értékpapír üzletág

A 2010-es évben jelentősen nőtt értékpapír üzletágunk ügyfélállománya. Ez elsősorban a CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. nyilvános részvénykibocsátásának, valamint az RFV Nyrt. nyilvános vállalati kötvénykibocsátásának köszönhető, ami nagyarányú érdeklődést váltott ki a lakossági ügyfelek körében. Az idei évben új termékként bevezetett tartós befektetési számlának (TBSZ) köszönhetően az ügyfeleink száma és érdeklődése is jelentősen nőtt a hosszú távú befektetések iránt, ami piacot teremtett a vállalati kötvényeknek és a BÉT részvényeinek egyaránt. 2010-ben összesen 1600 fővel bővült ügyfélállományunk. Az érdeklődés középpontjában érezhetően a részvények, ezen belül is a blue chip társaságok papírai álltak.

A BÉT forgalma 2010 második felében csökkent, elsősorban a magánnyugdíj pénztárak aktivitásának eltűnése miatt, ami alól az Equilor sem tudta kivonni magát. Ennek következtében az általunk bonyolított értékpapír forgalom némiképp csökkent az előző évhez viszonyítva, míg a határidős piacokon összesítve tartani tudtuk piaci pozícióinkat.

A hazai piacon tapasztalható forgalomcsökkenés újra rávilágított arra, hogy figyelmünket minél inkább a nemzetközi piacok és termékek felé érdemes fordítani. 2010-ben több mint 20 ország piacának termékei voltak elérhetőek ügyfeleink számára, a jövőben pedig még tovább kívánjuk erősíteni jelenlétünket a nemzetközi platformokon. A befektetők fix kamatozású eszközök iránt élénkülő keresletével összhangban új piacot jelenthetnek az állampapírok, továbbá növekvő piaci szegmenst képviselhetnek a befektetési jegyek is.

Elemzői csapatunk 2010-ben kibővült létszámának köszönhetően ügyfeleink gyorsabban kapnak tájékoztatást az aktualitásokról magyarul és angolul egyaránt. Az év folyamán több mint 500 hírlevelet jutattunk el több ezer ügyfelünknek. Elemzéseink tartalmilag bővültek: nagyobb fókuszot kaptak a blue chip részvények (energia, bank, gyógyszer és távközlés), továbbá ügyfeleink befektetési döntéseit a stratégiai partnereinkről (CIG, RFV) készült részletes elemzésekkel is támogattuk. A havi elemzések helyett negyedéves várakozásainkat közzétevő munkáink kaptak fontosabb szerepet.



Deviza üzletág

A 2010-es év elején életbe lépő adóváltozások nyomán a magánszemélyek devizaforgalma érezhetően áttolódott a tőzsdén kívüli piacokra, ezáltal a tőzsdei devizaforgalmunk néhány speciális tranzakcióra redukálódott. A tőzsdén kívüli (OTC) kereskedésben sikerült továbbra is tartanunk erős pozíciókat, az ügyfeleink által lebonyolított deviza üzletkötések volumene a 2009-es visszaesés után ismét növekedni kezdett, így bevételeink közel 20 százalékkal haladták meg a tervezett értéket. A negyedik negyedévben első hazai befektetési szolgáltatóként bevezettük a Metatrader devizakereskedési platformot, mely a világ legkedveltebb retail felülete, ami ügyfeleink érdeklődésében is megmutatkozott. A 2011-es évben több már meglévő, de eddig kisebb hangsúlyt kapott termék felé tervezzük bővíteni a kínálatot, ami az ügyfeleknek nyújtott nagyobb mozgástér mellett tovább növelheti és stabilizálhatja az üzletág eredményességét.



Equilor Fine Art

Az Equilor 2007 óta külön társaságon keresztül foglalkozik a műkincsbefektetések iránt érdeklődő ügyfelek kiszolgálásával. Tevékenységünk magában foglalja a gyűjtemények felértékelését, kezelését, műtárgy adás-vételek lebonyolítását, kiállítások szervezését, hazai és nemzetközi eredetiségvizsgálat megszervezését, valamint a műtárgyakkal kapcsolatos hitelezési és biztosítási ügyintézkést is. A független befektetési banki háttér és az elkötelezett, személyre szabott tanácsadás egyre több ügyfél érdeklődését kelti fel ezen egyedi szolgáltatás iránt.

2010-ben a cég tevékenysége kibővült a színház- és filmtámogatások által biztosított adómentesítő struktúrával kapcsolatos tanácsadással is, amely iránt mind a színházak/filmprodukciók, mind a támogatást igénybe venni kívánó gazdasági társaságok oldaláról nagy érdeklődés mutatkozott. Az elmúlt évhez viszonyítva a 2010-es üzleti évet sikerült jelentősen magasabb árbevéttel és eredménnyel zárjunk.

EQUILOR FINE ART



Mikulás-küldő akció a Facebook-on

A kényelmes irodai székből, a jól fűtött szobákból sokszor nehéz elképzelni a szegénységet, amely az ország számos települését és közösségét sújtja. Szent Miklós története és a Karácsony azonban eszünkbe juttatja, hogy élnek hazánkban gyerekek, akiknek egy egészen kicsi ajándék, akár egy csoki mikulásfigura is némi örömet csempészhet a küzdelmes hétköznapiakba. Az Equilor tavaly december elején úgy határozott, hogy a Facebook internetes felületén indított akcióval, közösségi összefogással több ezer gyereket megajándékoz csokimikulással az ünnepek alkalmából. A küldemények többek között az alábbi településekre jutottak el: Abaújszolnok, Borsodbóta, Csokvaomány, Dédestapolcsány, Domaháza, Encs, Farkaslyuk, Gyöngyös, Halmaj, Hangony, Hegymeg, Homrogd, Igrici, Ináncs, Kelemér, Királd, Lak, Monaj, Ózd/Sajóvárkony, Ózd/Somsálybánya, Sajóbábony, Sajókaza, Sajónémeti, Sárospatak, Sata, Sátoraljaújhely, Selyeb, Szakácsi, Szomolya, Tomor.

 EQUILOR

A Te segítségével az Equilor több ezer gyermeket ajándékoz meg csokoládé Mikulással az ünnepek alkalmából.

1  Tetszik

= 1 csoki mikulás





MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák) / BALANCE SHEET (assets)

(adatok eFt-ban) / in thousand HUF

Ssz. No.	A tétel megnevezése Title	2009.12.31 31.12.2009	2010.12.31 31.12.2010
1	A) Befektetett eszközök (02+10+18 sorok) A) Invested assets (lines 02-10-18)	166 587	166 439
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03 - 09 sorok) I. INTANGIBLE ASSETS (lines 03-09)	22 446	16 724
3	Alapítás átszervezés aktivált értéke Capitalised value of foundation/restructuring	0	0
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke Activated value of experimental development	0	0
5	Vagyoni értékű jogok Property rights	0	0
6	Szellemi termékek Intellectual assets	22 446	16 724
7	Üzleti vagy cégérték Goodwill	0	0
8	Immateriális javakra adott előlegek Prepayments for intangible assets	0	0
9	Immateriális javak érték helyesbítése Value adjustment of intangible goods	0	0
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok) II. TANGIBLE ASSETS (lines 11-17)	120 561	122 754
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok Real estates	13 137	14 775
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek Technical equipment, machines and vehicles	0	0
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek Other equipment, machines and vehicles	107 424	107 979
14	Tenyészállatok Breeding stock	0	0
15	Beruházások, felújítások Investments	0	0
16	Beruházásokra adott előlegek Prepayments for investments	0	0
17	Tárgyi eszközök érték helyesbítése Value adjustment of tangible assets	0	0
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sorok) III. INVESTED FINANCIAL ASSETS (lines 19-25)	23 580	26 961
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban Long term shares in related companies	2 900	2 900
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban Long term given loans to related companies	0	0
21	Egyéb tartós részesedés Other long term shares	11 518	11 518
22	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban Long term given loans to companies with other share relation	0	0
23	Egyéb tartósan adott kölcsön Other long term given loans	9 162	12 543
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír Securities representing long term loans	0	0
25	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése Value adjustment of invested financial assets	0	0

26	B) Forgóeszközök (27+34+46+51) B) Current assets (lines 27-34-46-51)	4 208 126	6 386 641
27	I. KÉSZLETEK (28-33 sorok) I. STOCKS (lines 28-33)	0	0
28	Anyagok Raw materials	0	0
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek Semifinished goods	0	0
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok Animals	0	0
31	Késztermékek Finished goods	0	0
32	Áruk Goods	0	0
33	Készletekre adott előlegek Prepayments for stocks	0	0
34	II. KÖVETELÉSEK (35-45. sorok) II. RECEIVABLES (lines 35-45)	434 720	364 713
35	Vevőkövetelések Trade account receivables	59 319	65 616
36	Követelések ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásból Account receivables from service supplied to customers	124 236	94 832
37	Követelések tőzsdei ügyletek elszámolásaiból Account receivables from settlement of stock market transactions	0	0
38	Követelések tőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból Account receivables from settlements of over the counter transactions	0	0
39	Elszámolóházzal és elszámolóházi tev.-t végző szerv. szembeni követelések Receivables from clearing houses and institutions offering clearing services	63 194	67 365
40	a) elszámolóházzal szembeni követelés a) Claims against clearing houses	63 194	67 365
41	b) elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelések b) Claims against institutions offering clearing services	0	0
42	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben Receivables from related companies	0	0
43	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Receivables from companies with other share relation	0	0
44	Váltókövetelések Receivables from bills of exchange	0	0
45	Egyéb követelések Other receivables	187 971	136 900
46	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47-50. Sorok) III. SECURITIES (lines 47-50)	525 820	1 635 091
47	Részesedés kapcsolt vállalkozásban Participations in related companies	0	0
48	Egyéb részesedés Other shares	0	0
49	Saját részvények, saját üzletrészek Own shares	0	36 000
50	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok Securities bought for resale	525 820	1 599 091
51	IV. PÉNZESZKÖZÖK (52-53. sorok) IV. CASH AND BANK (lines 52-53)	3 247 586	4 386 837
52	Pénztár, csekkek Cash, cheques	5 589	18 470

53	Bankbetétek Bank deposit	3 241 997	4 368 367
	a) tőzsdetforgalmi számla a) stock exchange account	378 368	426 988
	b) egyéb bankbetétek b) Other bank deposit	2 863 629	3 941 379
54	C) Aktív időbeli elhatárolások (55-57. Sorok) C) Prepayments	48 133	37 592
55	Bevételek aktív időbeli elhatárolása Accrued income	47 270	35 318
56	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása Accrued costs and expenditures	863	2 274
57	Halasztott ráfordítások Deffered expenditures	0	0
58	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+26+54. sorok) TOTAL ASSETS (lines 01+26+54)	4 422 846	6 590 672

Budapest, 2011. március 31.

MÉRLEG Források (passzívák) / BALANCE SHEET (liabilities)

(adatok eFt-ban) in thousand HUF

Ssz. No.	A tétel megnevezése Title	2009.12.31 31.12.2009	2010.12.31 31.12.2010
59	D) Saját tőke (60-67.sorok) D) Equity (lines 60-67)	1 151 722	1 266 719
60	I. JEGYZETT TŐKE I. SUBSCRIBED CAPITAL	500 000	1 000 000
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken of which: repurchased own shares at face value	0	0
61	II. JEGYZETT, DE BE NEM FIZETETT TŐKE (-) II. SUBSCRIBED, BUT NOT PAID CAPITAL	0	0
62	III. TŐKETARTALÉK III. CAPITAL RESERVE	21 369	21 369
63	IV. EREDMÉNYTARTALÉK IV. PROFIT RESERVE	464 039	130 353
64	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK V. CAPITAL DEPOSIT	0	0
65	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK VI. VALUATION RESERVE	0	0
66	VII. ÁLTALÁNOS TARTALÉK VII. GENERAL RESERVE	0	0
67	VIII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY VIII. RETAINED EARNINGS	166 314	114 997
68	E) Céltartalékok (69-71 sorok) E) Provisions	32 694	55 052
69	Céltartalék várható kötelezettségekre for expected liabilities	15 025	48 702
70	Céltartalék a jövőbeni költségekre for future costs	0	0
71	Egyéb céltartalék other provisions	17 669	6 350
72	F) Kötelezettségek (73+77+85) F) Liabilities (lines 73-77-85)	3 189 365	5 248 370
73	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (74-76 sorok) I. Subordinated liabilities	0	0
74	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben Subordinated liabilities towards related companies	0	0
75	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Subordinated liabilities towards companies with other share relation	0	0
76	Hátrasorolt kötelezettségek gazdálkodóval szemben Subordinated liabilities to other economic entities	0	0
77	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (78-84) II. LONG-TERM LIABILITIES (lines 78-84)	0	800 000
78	Hosszú lejáratra kapott kölcsön Long-term loans	0	800 000
79	Átváltoztatható kötvények Convertible bonds	0	0
80	Beruházási és fejlesztési hitelek Investment and development loans	0	0
81	Egyéb hosszú lejáratú hitelek Other long-term loans	0	0

82	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben Long term liabilities towards related companies	0	0
83	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Liabilities towards companies with other share relation	0	0
84	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek Other long-term liabilities	0	0
85	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK. (86-97. sorok) II. SHORT-TERM LIABILITIES (lines 86-97)	3 189 365	4 448 370
86	Rövid lejáratú kölcsönök Short-term loans		
87	Rövid lejáratú hitelek Short-term credits	0	0
88	Vevőtől kapott előlegek Advance payments received from customers	4 000	0
89	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) Trade payables	73 698	59 320
90	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek Liabilities towards customers	3 091 107	4 335 124
91	Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásából Liabilities from settlement of stock market transactions	0	0
92	Kötelezettségek tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásából Liabilities from settlement of over the counter transactions	0	0
93	Elszámolóházzal és elszámolóházi tev.-t végző szerv.-vel szembeni kötelezettségek Liabilities towards clearing houses and institutions offering clearing services	0	0
	a) elszámolóházzal szembeni kötelezettség a) Liabilities towards clearing houses	0	0
	b) elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni kötelezettség b) Liabilities towards institutions offering clearing services	0	0
94	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben Short-term liabilities towards related companies	0	0
95	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Short-term liabilities towards companies with other share relation	0	0
96	Váltótartozások Bill of exchange payable	0	0
97	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek Other short-term liabilities	20 560	53 926
98	G) Passzív időbeli elhatárolások (99-101. sorok) G) Accruals	49 065	20 531
99	Bevételek passzív időbeli elhatárolása Deferred income	0	0
100	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása Deferred expenditures	49 065	20 531
101	Halasztott bevételek Accrued income	0	0
102	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (59+68+72+98) TOTAL LIABILITIES (lines 59+68+72+98)	4 422 846	6 590 672

Budapest, 2011. március 31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS "A" típusú / PROFIT AND LOSS STATEMENT

(adatok eFt-ban) in thousand HUF

Ssz. No.	A tétel megnevezése Title	2009.12.31 31.12.2009	2010.12.31 31.12.2010
a)	Bizományosi tevékenység bevételei Incomes from stock brokerage activities	766 985	677 018
b)	Kereskedelmi tevékenység bevételei Incomes from commercial activities	193 693	341 237
c)	Értékpapír forgalomba hozatali tevékenység bevételei Incomes from security issuing activities	4 000	385 608
d)	Letétkezelési, őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei Incomes from deposit and portfolio management activities	79 388	69 634
e)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei Incomes from other investment service activities	220 899	115 092
1	Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (a+b+c+d+e) Incomes from investment service activities (lines a-b-c-d-e)	1 264 965	1 588 589
f)	Bizományosi tevékenység ráfordításai Expenditures of stock brokerage activities	189 125	123 508
g)	Kereskedelmi tevékenység ráfordításai Expenditures of commercial activities	191 299	380 124
h)	Értékpapír forgalomba hozatali tevékenység ráfordításai Expenditures of share issuing activities	0	122 517
l)	Letétkezelési, őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai Expenditures of deposit and portfolio management activities	0	6 338
j)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai Expenditures of other investment service activities	181 545	77 222
2	Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai (f+g+h+l+j) Expenditures of investment service activities (lines f-g-h-i-j)	561 969	709 709
I.	Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye (01-02. sorok) Profit on investment service activities (lines 01-02)	702 996	878 880
II.	Egyéb bevételek Other incomes	40 294	180 987
	Ebből: visszaírt értékvesztés including: reversed impairment loss	0	0
III.	Nem befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei Incomes from non-investment service activities	0	0
IV.	Aktivált saját teljesítmények értéke Own performance capitalized	0	0
3	Anyagköltség Materials	11 689	15 191
4	Igénybe vett szolgáltatások értéke Contracted services	217 655	286 735
5	Egyéb szolgáltatások értéke Other service activities	4 547	3 462
6	Eladott áruk beszerzési értéke Cost of goods sold	0	0
7	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke Value of services sold (intermediated)	0	0
V.	Anyagjellegű ráfordítások (03-07 sorok) Material type expenditures	233 891	305 388
3	Bérek Wages	160 237	186 992

4	Személyi jellegű egyéb kifizetések Other personnel-related payments	26 157	39 362
5	Bérfjárulékok Social insurance contributions	53 306	54 218
VI.	Személyi jellegű ráfordítások (03-05. sorok) Personnel-related expenditures (lines 03-05)	239 700	280 572
VII.	Értécsökkenési leírás Depreciation	32 112	41 352
VIII.	Egyéb ráfordítások Other expenses	146 736	412 673
	Ebből: értékvesztés from which: impairment loss	0	11 671
IX.	Nem befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai Non-investment service activities expenditures	0	0
A	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I-IX. sorok) TRADING PROFIT (lines I-IX)	90 851	19 882
6	Kapott (járó) osztalék és részesedés Dividends and profit-sharing	3 343	2 059
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott including: from related companies	0	0
7	Részesedések értékesítésének árfolyam nyeresége Capital gains on investments	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott including: from related companies	0	0
8	Befektetett eszközöknek minősülő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamnyeresége Interest and capital gains on financial investments	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott including: from related companies	0	0
9	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek Interest and interest-like revenues	109 031	102 705
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott including: from related companies	0	0
10	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei Other incomes from financial transactions	21 084	29 073
X.	Nem forgalmazási pénzügyi műveletek bevételei (06-10. sorok) Incomes from non-trading financial transactions (lines 6-10)	133 458	133 837
11	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése Losses on financial investments	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott including: from related companies	0	0
12	Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű kifizetések Paid interests and interest-like payments	2 406	3 604
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott including: from related companies	0	0
13	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése Write-off of financial investments	0	0
14	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai Other expenditures of financial transactions	25 426	22 736
XI.	Nem forgalmazási pénzügyi műveletek ráfordításai (11-14. sorok) Expenditures of non-trading financial transactions (lines 11-14)	27 832	26 340
B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (X-XI. sorok) PROFIT ON FINANCIAL TRANSACTIONS (lines X-XI)	105 626	107 497
C	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A+/-B) PROFIT ON ORDINARY BUSINESS ACTIVITY (lines A+B)	196 477	127 379

XII.	Rendkívüli bevételek Extraordinary incomes	0	3 210
XIII.	Rendkívüli ráfordítások Extraordinary expenses	0	0
D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (XII-XIII.sorok) Extraordinary profit (lines XII-XIII)	0	3 210
E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-C+/- D) PROFIT BEFORE TAXES	196 477	130 589
XIV.	Adófizetési kötelezettség Tax payable	30 163	15 592
F	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E-XIV) PROFIT AFTER TAXES	166 314	114 997
XV.	Általános tartalék képzés, felhasználás (+/-) General reserve creation (+) /usage (-)	0	0
15	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre Using of profit reserves for dividends and shares	0	0
16	Jóváhagyott osztalék részesedés Paid (approved) dividends, shares	0	0
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-F+/-XV+15-16) PROFIT FOR THE YEAR	166 314	114 997

Budapest, 2011.március 31.

CASH-FLOW KIMUTATÁS

	2009.12.31	2010.12.31
I. MŰKÖDÉSI CASH-FLOW	-3 159 071	378 265
1. Adózás előtti eredmény +/-	193 134	128 530
2. Elszámolt amortizáció +	23 544	41 222
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		11 671
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	48 565	22 357
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-		
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	38 830	-14 378
7. Ügyfelekkel szembeni kötelezettség változás +/-	-3 099 281	1 244 017
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	-36 470	29 366
9. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	14 497	-28 534
10. Vevőkövetelés változása +/-	-35 448	-6 308
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-210 553	-1 044 627
12. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-16 933	10 541
13. Fizetett adó (nyereség után) -	-30 163	-15 592
14. Fizetett osztalék, részesedés -	0	0
II. BEFEKTETÉSI CASH-FLOW	-8 281	-39 014
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-43 823	-38 469
15. Befektetett eszközök eladása +	35 542	-2 604
16. Kapott osztalék, részesedés +	3 343	2 059
III. PÉNZÜGYI CASH-FLOW	-7 731	800 000
17. Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás) +		
18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19. Hitelfelvétel +	-3 645	0
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
21. Véglegesen kapott pénzeszköz +		
22. Részvénybevonás (tőkeleszállítás) -		
23. Kötvényvisszafizetés -		
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés-		
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -		
27. Alapítókcal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	-4 086	800 000
IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	-3 175 083	1 139 251
		0

2010. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

HITELESÍTŐ ZÁRADÉK

az EQUILOR Befektetési Zrt

2010. éves beszámolójáról

A könyvvizsgálat során az EQUILOR Befektetési 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 beszámoló a számviteli törvényben foglaltak, az általános számviteli elvek és a 251/2000. (XII.24.) Kormányrendeletben előírtaknak megfelelően készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló az EQUILOR Befektetési Zrt 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

A Mérleg főösszege (eszközök – források)
Mérleg szerinti eredmény

6.590.672 eFt
114.997 eFt

Budapest, 2011. március 31.

AUDIT

Könyvszakértő és Tanácsadó Kft.



Dr. Horváth József
Ügyvezető igazgató

AUDIT Könyvszakértő és Tanácsadó Kft
Budapest 1077 Izabella u. 2
Társaság nyilv. szám: 000026



Dr. Horváth József
Bejegyzett könyvvizsgáló, kamarai tag
Tagsági ig. száma: 003438



Equilor Befektetési Zrt.

1037 Budapest, Montevideo u. 2/C

Telefon: +36 1 430 3980 • Fax: +36 1 430 3981

www.equilor.hu