



2016

Éves
beszámoló



Szécsényi Bálint



Gereben András

Az Equilor rövid bemutatása

1990-ben az Equilor alapításával egy időben, a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) újjászervezésével együtt a hazai tőkepiac új korszaka kezdődött el. Azóta eltelt több mint 25 év, de a céljaink nem változtak.

Az elmúlt évek során szolgáltatásaink folyamatos fejlesztése mellett arra törekszünk, hogy ügyfeleink részére gyors és megbízható hozzáférést biztosítsunk a pénz- és tőkepiacok egyre bővülő világához, valamint megalapozott pénzügyi tanácsok és elemzések segítségével támogatást nyújtunk a ránk bízott vagyon tekintetében a lehető legmagasabb hozam elérésében.

A pénzügyek világa az egyik leggyorsabban fejlődő iparág, ezért folyamatosan új szolgáltatásokkal kívánunk megfelelni a piaci elvárásoknak annak érdekében, hogy valódi befektetési banki szolgáltatási portfóliót tudjunk magán- és vállalati ügyfeleink számára kínálni. A piaci szabályozás folyamatos szigorodása miatt nagy hangsúlyt fektetünk a stabilitásra és a megbízható, átlátható információszolgáltatásra, amely a felelős befektetési szolgáltatás alapját jelenti.

Törekszünk arra, hogy olyan munkatársakkal dolgozzunk, akik ezeket az elveket teljes mértékben magukénak vallják és mindennapi munkájuk, döntéseik során alapvető értéként kezelik. Kollégáink minden hozzánk forduló ügyfelet a legnagyobb odafigyeléssel, tudásuk legjavát adva, az igényeket alaposan felmérve szolgálnak ki és adnak személyre szabott befektetési tanácsokat.

Az elmúlt évek elkötelezett munkájának eredményeképpen az Equilor ügyfélszám, kezelt vagyon és eredményesség tekintetében is folyamatosan növekszik, miközben továbbra is a szolgáltatások színvonalának fejlesztését helyezzük előtérbe.

Büszkék vagyunk arra, hogy a budapesti, a prágai és a varsói értéktőzsde teljes jogú tagjaként a teljes közép-kelet európai régióban jelen vagyunk és az Equilor Corporate Finance-el valamint az Equilor Alapkezelővel együtt a tőzsdei kereskedéstől a vagyonkezelésen át a vállalati pénzügyekig teljes körű befektetési banki szolgáltatásokat kínálunk ügyfeleinknek.

Megtiszteltetésnek és munkánk elismerésének tartjuk, hogy a BÉT az elmúlt években több díjjal is értékelte az Equilor tevékenységét. ■

Szécsényi Bálint
vezérigazgató

Gereben András
elnök

Tartalomjegyzék

Összefoglaló pénzügyi és társasági információk **4**

A vezetőség beszámolója **6**

Az Equilor üzletágai **10**

Pénzügyi beszámoló **24**

Független könyvvizsgálói jelentés **34**

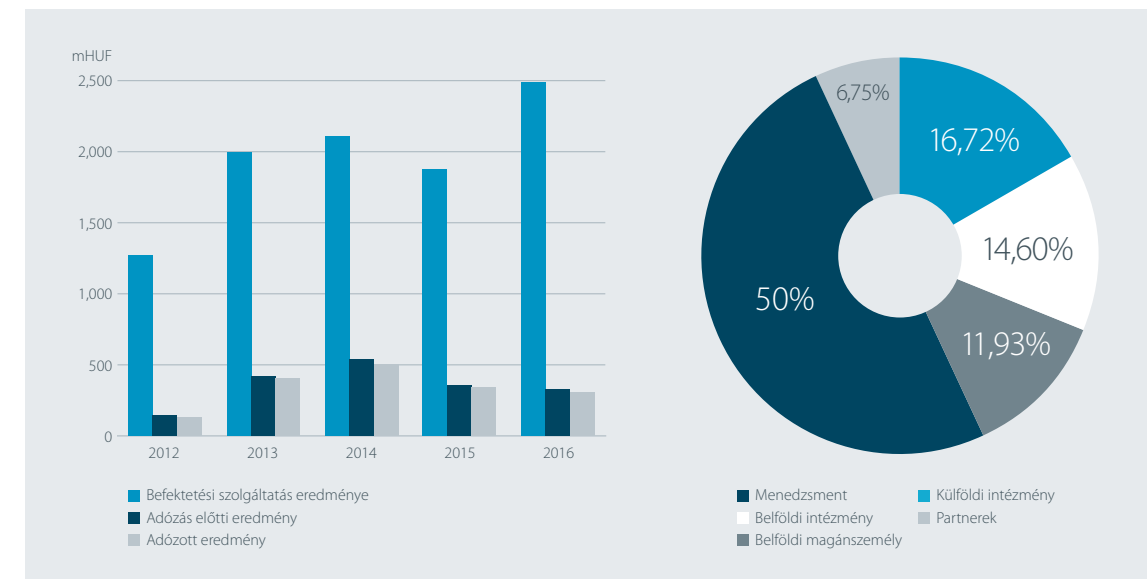


Összefoglaló pénzügyi és társasági információk

Kiemelt pénzügyi adatok

(ezer Ft)	2012	2013	2014	2015	2016
Mérlegfőösszeg	9,125,585	12,511,360	16,315,667	15,399,767	19,148,809
Saját tőke	1,374,570	1,487,955	1,647,133	1,997,579	1,997,579
Jegyzett tőke	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Befektetési szolgáltatás eredménye	1,272,458	2,005,149	2,114,705	1,884,503	2,494,541
Adózás előtti eredmény	145,791	424,580	535,890	362,220	330,546
Adózott eredmény	138,098	411,510	510,679	350,446	305,113
Értékpapír összforgalom (millió Ft)	759,938	2,128,664	2,151,641	2,718,400	1,678,557
Deviza összforgalom (millió Ft)	4,855,909	6,004,904	5,120,601	3,372,858	2,197,853
Alkalmazottak száma	72	75	73	77	82
Saját tőke arányos eredmény	10%	31%	36%	22%	15%

Eredményadatok



Tisztségviselők és vezető állású személyek

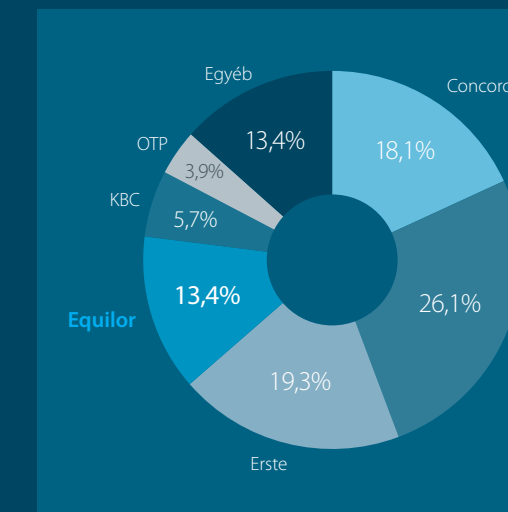
Equilor Befektetési Zrt. Igazgatóság
 Gereben András, elnök
 Kőrössi Krisztián, ügyvezető igazgató
 Szécsényi Bálint, vezérigazgató

Felügyelő bizottság
 Dr. Tóth József, elnök
 Dr. Csernák József
 Gömböcz András

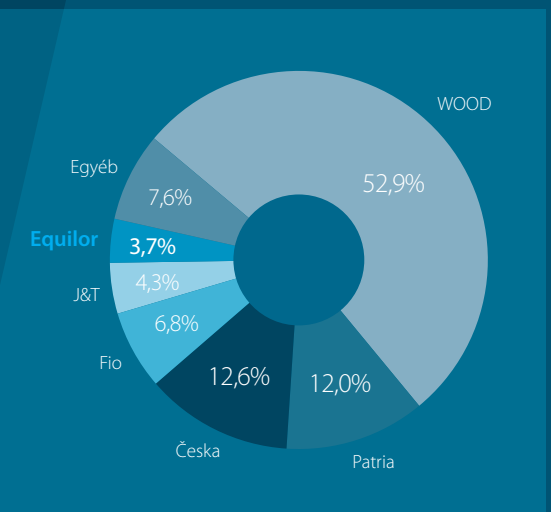
Könyvvizsgáló:
Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.
 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.
 Bukri Rózsa, kamarai tag könyvvizsgáló

Az Equilor piaci részesedése

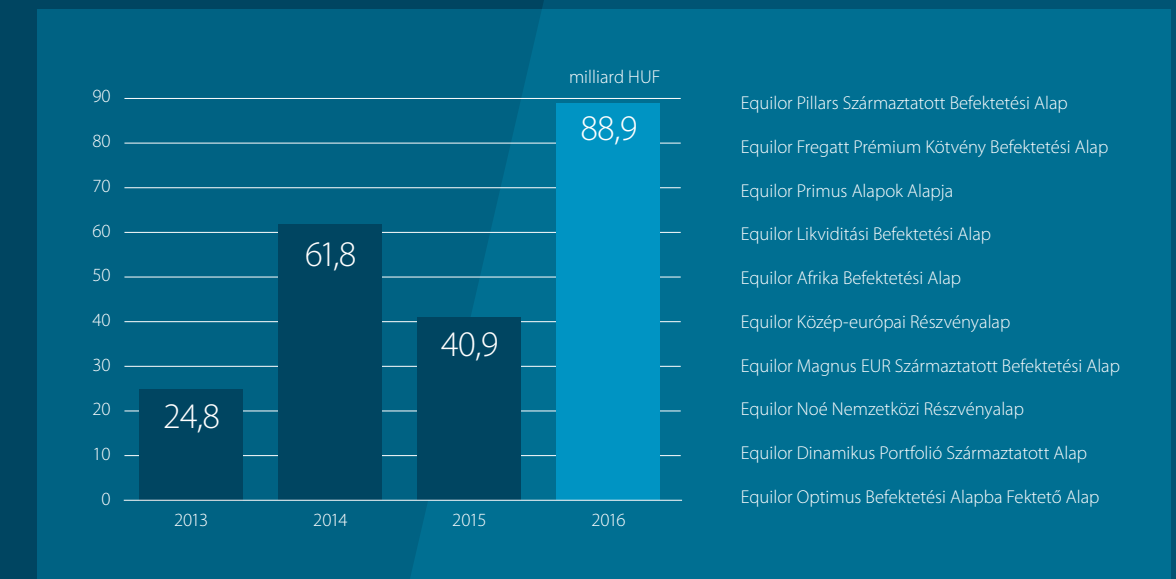
Részvényforgalom – Budapest



Részvényforgalom – Prága



Az Equilor Alapkezelő által kezelt vagyon





A vezetőség beszámolója

Nincs erős gazdaság erős tőkepiac nélkül

A nemzetközi összehasonlító adatokkal is igazolható fenti kijelentést már több éve hangoztatjuk különböző fórumokon és úgy látszik 2016-ban már a hazai tőkepiacon is láthattuk ennek a hatásait. A fordultatos 2015-ös év után a Magyar Nemzeti Bank (MNB) meghatározó tulajdonrészt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdében és ezzel párhuzamosan új tőzsdefejlesztési stratégiát hirdetett meg, mely a kormány támogatását is élvezi.

Az elmúlt időszakban az MNB és a kormányzat a befektetési szolgáltatók számára jelentős költségeket jelentő intézkedéseket vezetett be, valamint a kereskedelmi bankok szintjére emelte a Befektető-Védelmi Alap által biztosított ügyfél-vagyon értékét. A befektetési szolgáltatókba vetett magas szintű bizalmat mutatja, hogy az Equilor Befektetési Zrt. és az Equilor Alapkezelő által kezelt vagyonkezelt állomány növekedett, 2016 végén meghaladta a 170 milliárd forintot.

A tőzsde-, a tőkepiac fejlesztés hosszú folyamat, melynek során a piac természetéből adódóan vannak hullámvölgyek, akár jelentős tőzsdei esések is. A jelenlegi nemzetközi helyzetben, ahol a kamatok akár negatív értéket is felvehetnek, a részvények pedig soha nem látott magasságokban szárnyalnak, a piaci korrekciónak egyre nagyobb az esélye. Ennek kockázataira folyamatosan felhívjuk ügyfeleink figyelmét, és amikor a korrekció bekövetkezik és ezzel párhuzamosan a befektetők hangulata romlani fog, ugyanúgy szükséges lesz a tőkepiac és az ott dolgozó szereplők egységes kormányzati támogatása.



Az amerikai részvénypiacok a tavalyi gyengébb első félévet követően, az év második felében kifejezetten jól teljesítettek, az emelkedés pedig Trump győzelme után idén újabb lendületet vett. Decemberben folytatódott a kamatemelési ciklus, a jegybankárok jelzései szerint hónapokon belül jöhet a következő szigorító lépés. Az emelkedő infláció, és a Trump-adminisztráció által tervezett, fiskális lazító intézkedések teszik szükségessé a jegybanki lépéseket – az idei évben 2, vagy 3 kamatemelés várható. Várakozásunk szerint az amerikai részvénypiaci emelkedés az idei évben sem ér véget, a nagyobb korrekció 1-2 évvel kitolódhat.

Az olaj árfolyamában jelentős fordulatot láthattunk februárban, miután 26 dollár közelében elérte mélypontját, majd egy intenzív emelkedést követően év végén sikerült átlépnie az 50 dolláros szintet, annak eredményeképp, hogy az ősz folyamán az OPEC korlátozta saját kitermelését.

A fejlett európai részvénypiacok alulteljesítőek voltak tavaly, csak a decemberi emelkedés miatt sikerült pozitív eredménnyel zárni a 2016-os évet. Az eurózónában alapvetően nem változott a kép: az EKB eszközvásárlási programja ellenére is akadozva halad a gazdaság, ugyanakkor megjelent az infláció. Utóbbit egyszeri hatásnak, az olajárfolyam emelkedésének tudja be a jegybank, így egyelőre nem tervezi a QE program idő előtti leépítését. Továbbra is hangsúlyozzák, hogy amennyiben az inflációs folyamatok szükségessé teszik, akár meg is hosszabbíthatják azt.

A hazai részvénypiac a kiemelkedő 2015-ös év után 2016-ban ismét jól teljesített, a BUX kilenc év után újra átlépte a 30 ezer pontos értéket. A nagyvállalatok kiváló fundamentumain kívül a kedvező folyamatokhoz hozzájárult hazánk felminősítése is, így már mindhárom nagy hitelminősítőnél a befektetésre ajánlott kategóriában van a magyar szuverén államadósság. Az azonnali piac éves forgalma az árfolyamok emelkedésének köszönhetően tovább, a 2015-ös 2190 milliárd forintról 2016-ban 2400 milliárd forintra emelkedett, amiből 2297 milliárd forintot tett ki a részvények adás-vétele. A BÉT azonnali piacán az Equilor egy helyet előrelépve, a 4. legnagyobb forgalmat, míg a prágai börzén az 5, a varsói tőzsdén pedig a 32. legnagyobb forgalmat bonyolította a társaság.

A BÉT 2016-ban két új részvényt, az ingatlanforgalmazó Duna House Holding és az UBM Holding részvényeit vezette be. Új kötvénykibocsátóként jelent meg a Wingholding, a Tündérszíkla, az Erste Jelzálogbank, valamint az Eximbank. Távozott viszont a parkettről a Synergon, a Norbi Update, a Libri-Shopline és a Visonka. Az OTP árfolyama egy év alatt 40 százalékkal, 2400 forinttal emelkedett, a bankpapír 8400 forinton zárta a 2016-os évet. A Mol 45 százalékkal, 6380 forinttal erősödött 2016-ban, és 20 635 forinton zárt az év utolsó kereskedési napján. A Richter 6210 forintos év végi záróára 13 százalékkal, 712 forinttal magasabb a 2015-ösnél, míg a Magyar Telekom árfolyama egy év alatt 23 százalékkal, 92 forinttal 498 forintra nőtt.

Büszkék vagyunk arra, hogy egy kihívásokkal teli év után az Equilor a hazai befektetési piac átrendeződése után is meg tudta őrizni vezető helyét, sőt a BÉT független szakmai zsűrijének döntése alapján elnyerte a 2015-ös év legjobb hazai befektetési szolgáltatójának járó díját.

A fenti eredményeket természetesen nem érhattük volna el ügyfeleink bizalma és munkatársaink elkötelezett munkája nélkül, melyek az Equilor történetének több mint huszonöt éves története során mindig a legnagyobb erőt és motivációt adták nekünk. ■

Lakossági üzletág

A 2016-os évben a tőkepiaci hangulat lényegesen javult az előző évhez képest. A piaci szereplők számának csökkenése tovább folytatódott, megszűnt a Codex, távozott a tőzsdéről a Solar Capital, míg az áru piacon korábban aktív Agrokont az Equilor ügynökévé vált.

2016-ban nőtt a számlanyitások száma és jelentősen bővült az ügyfelek Equilornál elhelyezett vagyona is. Ebben természetesen szerepet játszott több új partnerünkkel megkötött függő ügynöki megállapodás is, melynek segítségével országosan is egyre több helyen vagyunk elérhetőek. A belső értékesítési csapatunk tovább bővült, egyre jelentősebb támogatást adva a lakossági üzletágnak és erősítve az ügyfélakvizíciós tevékenységünket.

2016-ban sikeresen bonyolítottuk le a Pénzügyi Stabilitási Felszámoló Nonprofit Kft. megbízásából a Quaestor korábbi online ügyfeleinek vagyonkiadását.

Az évről-évre egyre több online kampányunk, oktatásaink, rendezvényeink, médiajelenlétünk mellett idén először a sport-szponzoráció területén is megjelent az Equilor a triatlon támogatásával.

A termékpalettánk főleg megtakarítási termékekkel bővült, melyben a folyamatos megtakarítás mellett a magasabb kockázatú befektetések is megtalálhatóak. 2016-ban a hagyományosan meghatározó Equilor termékkör (részvények, OTC devizaügyletek és online trading) mellett az Államadósság Kezelő Központtal megkötött szerződések segítségével lakossági állampapír forgalmazás is jelentőssé vált. ■





Intézményi üzletág

A belföldi és külföldi intézményi üzletág 2016-ban a várakozásoknak megfelelően teljesített. A közép-kelet-európai régióban meghatározó piaci részesedéssel, az elvárásoknak megfelelően szerepeltünk a forgalmi listákon. A 2016-os év erősebb tőzsdei forgalmában csak a nyári világszintű sportesemények okoztak kisebb törést, evvel szemben a meglepetést okozó politikai történéseket – Brexit, amerikai elnökválasztás – nem követték erősödő tőzsdei mozgások, forgalom. Összességében az előző évekhez hasonló, átlagos tőzsdei esztendőt tudunk magunk mögött.

Az olyan, több éve megfigyelhető trendek, mint például az elektronikus kereskedelem – úgy nevezett DMA rendszerek – előretörése tovább folytatódott, ezért 2017-ben is fontosnak tartjuk, hogy ebben a szegmensben tudjunk a lehető legjobban erősödni. ■



Equilor Alapkezelő

Az Equilor Alapkezelő rendkívül sikeres évet zárt 2016-ban. A kezelt vagyona év végére az előző évi 40 milliárd forintból 88 milliárd forintra emelkedett. Az intézményi vagyonkezelés területén, ahol több önkéntes nyugdíjpénztárnak és gazdálkodó szervezetnek végzi a vagyonkezelést, kiváló teljesítményt ért el. A kezelt intézményi portfólió összteljesítménye, amely befektetési stratégiától függően 4,5%-11,7%-os hozam között helyezkedett el – lényegesen meghaladta az infláció mértékét. Az Equilor Alapkezelő több ügyfele esetében 2014-hez és 2015-höz hasonlóan 2016-ban is kiemelkedő teljesítményt ért el, mind az elvárt hozamokhoz (benchmarkokhoz) viszonyítva, mind pedig a vagyonkezelői versenyben. 2016 végére az Equilor Alapkezelő alapjainak száma tizenkettőre bővült, melyek közül tíz nyilvános, kettő pedig zártkörű módon működik. Az alapokban kezelt vagyon elérte az 54 milliárd forintot. 2016-ban – 8,32%-os hozamával – kiváló teljesítményt nyújtott a fejlett részvénypiacokon történő befektetésekre szakosodott Equilor NOÉ Nemzetközi Részvényalap. Továbbra is kedvelt a befektetők körében a legjobb hazai abszolút hozamú alapokból válogató Equilor Primus Befektetési Alap, amely 3,51%-os éves hozamát, rendkívül alacsony ingadozás mellett érte el. Teljesítménye meghaladja, mind a betéti hozamokat, mind pedig az infláció mértékét. Az Alapkezelő legdinamikusabban fejlődő üzletága a privát vagyonkezelés, ahol standard és egyedi megoldásokat kínál a portfóliókezelés iránt érdeklődő magán-személyek és gazdasági társaságok számára. ■



Private Banking

2016-ban az alacsony banki kamatok, a bankok által többféle jogcímen felszámított költségek növekedése is arra ösztönözték a befektetőket, hogy újra gondolják eddigi befektetéseiket és nyissanak új lehetőségek, új szolgáltatók felé. Az Equilor Private Banking csapata erre a piaci lehetőségre és igényre reagált akkor, amikor a meglévő ügyfélállomány aktív kiszolgálásán és bizalmán alapuló erős bázis mellett, 2016-ban nagy hangsúlyt helyezett az ügyfél akvizíciókra is. Ezt különböző ügyfél rendezvények, tőkepiaci estek, új termékek bevezetése is segítették. Ennek eredményeként számos számlanyitással tudtuk tovább növelni a kezelt vagyon nagyságát és az elégedett ügyfelek számát. A meglévő ügyfeleink bizalma, az Equilornál elhelyezett vagyonon elért hozamok, továbbá az ügyfélajánlások, új számlanyitások is mind hozzájárultak ahhoz, hogy 2016 az egyik legsikeresebb éve legyen az Equilor Private Banking csapatának és a kezelt vagyont több mint 30 százalékkal növelje az év során. A szektor átlagát nagymértékben meghaladó növekedést az üzletági és személyi kontrollrendszerek is támogatták, ami a jövőben jó alapot biztosít további személyi bővítésekre. ■



Corporate Finance

Párhuzamosan a globális és hazai makrogazdasági trendekkel, 2016 folyamán az Equilor Corporate Finance üzletágában is elsősorban a zártkörű tranzakciók lebonyolítására fókuszáltunk: sikeresen zártunk le egy nagy volumenű energetikai M&A projektet, több társaságnak végeztünk stratégiai tanácsadást, illetve továbbra is piacvezető szerepet töltöttünk be az értékpapír kibocsátások területén. 2016-ban több mint 50 milliárd forint értékben működtünk közre zártkörű kötvények kibocsátásában. A zártkörű tranzakciók mellett továbbra is aktívak voltunk a nyilvános tranzakciók területén is: kötvényeket vezettünk be a BÉT-re, társ-forgalmazóként részt vettünk egy nagyszabású részvénykibocsátásban, tőzsdei aukciót szerveztünk részvények értékesítésére. A jövőben is mind a zárt-, mind a nyilvános tranzakciók területén aktívak kívánunk maradni: a globális trendekhez igazodva több olyan szektort azonosítottunk, ahol jelentős M&A aktivitás várható, illetve a BÉT-en már az idén sor kerülhet nyilvános részvény- és kötvénytranzakciókra egyaránt. █

Equilor Fine Art

Az Equilor 2007-ben alapította az Equilor Fine Art Kft.-ét, amely műtárgy-befektetések iránt érdeklődő ügyfelek kiszolgálásával foglalkozik. Tevékenysége többek között magában foglalja a gyűjtemények kezelését, építését, bővítését, felértékelését, kezelését, műtárgy adás-vételek lebonyolítását, kiállítások szervezését, hazai és nemzetközi eredetiségvizsgálat megszervezését valamint a műtárgyakkal kapcsolatos hitelezési és biztosítási ügyintézését is. A független befektetési banki háttér és az elkötelezett, személyre szabott tanácsadás biztosítja az ügyfelek igényeinek sokrétű kiszolgálását. 2016-ban a cég folytatta a 2010-ben megkezdett színház- és filmtámogatások által biztosított adómegettakarító struktúrával kapcsolatos tanácsadó tevékenységét is, továbbá a 2012-ben megkezdett együttműködés keretében 2016-ban is részt vett az Art Moments kortárs vizuális művészeti fesztivál és a ZENITH Art Exchange elnevezésű program szervezésében, amely nemzetközi vizuális művészeti csereprogram, az Art Moments fesztivál társrendezvénye. A Zenith Art Exchange program keretében az Equilor Fine Art 2016-ban is magyarországi és közel-keleti témájú kiállítások szervezésében működött közre.

2014. októberében a Gazdasági Rádióban (2015-től Trend FM) elindult dr. Gereben Katalinnak, az Equilor Fine Art Kft. ügyvezetőjének heti magazin műsora, amelynek címe: Gyűjtő, a témája pedig a műtárgyak és egyéb értékek gyűjtése. A műsor, hozzájárul az Equilor Fine Art ismertségének növeléséhez és a műtárgygyűjtés népszerűsítéséhez, amely a társaság direkt gazdasági érdeke. ■





Az Equilor Befektetési Zrt. érdekeltségei

Equilor Alapkezelő Zrt.

Jegyzett tőke: 112.000.000 Ft

Tulajdoni arány: 68,3%

Igazgatóság: Pillár Zsolt, elnök-vezérigazgató; Kullai András; Szigeti Péter

Felügyelő bizottság: Szécsényi Bálint, elnök; Német Éva; Horváth Péter

Equilor Corporate Advisory Kft.

Jegyzett tőke: 3.000.000 Ft

Tulajdoni arány: 90%

Ügyvezető: Svoób Ágnes

Equilor Fine Art Kft.

Jegyzett tőke: 3.000.000 Ft

Tulajdoni arány: 100%

Ügyvezető: Dr. Gereben Katalin

Budapesti Értéktőzsde Zrt.

Jegyzett tőke: 541.348.100 Ft

Tulajdoni arány: 0,14702%

Társadalmi felelősségvállalás

A sport támogatását 2016-ban is kiemelten kezelte az Equilor, így a Vasas-Pasarét Női Kosárlabda Kft., a Balatonfüredi Ifjúsági és Vitorlás Versenyzés Alapítvány és a SecondWind Mátrafüredi Közhasznú Sportegyesület részesültek jelentősebb támogatásban cégünkől. Tárgyalásokat kezdtünk hosszú távú együttműködésről a magyar Triatlon sportág legeredményesebb hazai és külföldi sikereket egyaránt halmozó újbudai sportegyesületével.

Színházak kultúratámogatása keretében járultunk hozzá a Király Projekt Kft. tevékenységéhez, valamint a gyermekek segítése 2016-ban is megmaradt fontos célként. A Gyermekkuckó Alapítványon és egyéb óvodai támogatáson keresztül segítettük az óvodás és iskolás korú kisgyerekek fejlesztését, illetve az elmúlt évhez hasonlóan csatlakoztunk ismét a MikulásGyár adománygyűjtő akcióhoz, mely a mélyszegénységben élő gyermekek és nagycsaládok megsegítésére hivatott. 

Mérleg Eszközök (aktívák)

BALANCE SHEET (assets)

(adatok eFt-ban) / in thousand HUF			
Ssz. No.	A tétel megnevezése Title	2015.12.31 31.12.2015	2016.12.31 31.12.2016
1	A) Befektetett eszközök (02+10+18. sorok) A) Fixed assets (lines 02+10+18)	375,990	388,905
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03-09. sorok) I. INTANGIBLE ASSETS (lines 03-09)	32,871	37,952
3	Alapítás átszervezés aktivált értéke Capitalised value of foundation/restructuring	0	0
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke Capitalised value of research and development	0	0
5	Vagyoni értékű jogok Concessions and similar rights	0	0
6	Szellemi termékek Intellectual assets	32,871	37,952
7	Üzleti vagy cégérték Goodwill	0	0
8	Immateriális javakra adott előlegek Advance payments of intangible assets	0	0
9	Immateriális javak értékhelyesbítése Revaluation of intangible assets	0	0
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17. sorok) II. TANGIBLE ASSETS (lines 11-17)	204,668	243,302
11	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok Land and buildings and related concessions and similar rights	46,324	48,487
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek Technical equipment, machines and vehicles	0	0
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek Other equipment, machines and vehicles	158,344	194,815
14	Tenyészállatok Breeding stock	0	0
15	Beruházások, felújítások Capital WIP, renovations	0	0
16	Beruházásokra adott előlegek Advance payments of capital WIP	0	0
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése Revaluation of tangible assets	0	0
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25. sorok) III. FINANCIAL INVESTMENTS (lines 19-25)	138,451	107,651
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban Long term shares in related companies	113,000	82,200
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban Long term loans given to related companies	0	0
21	Egyéb tartós részesedés Other long term investments	11,516	11,516

(adatok eFt-ban) / in thousand HUF			
22	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban Long term loans given to other investees	0	0
23	Egyéb tartósan adott kölcsön Other long term loans given	13,935	13,935
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír Securities representing long term loans	0	0
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése Revaluation of financial investments	0	0
26	B) Forgóeszközök (27+34+48+53. sorok) B) Current assets (lines 27+34+48+53)	14,970,886	18,716,537
27	I. KÉSZLETEK (28-33. sorok) I. INVENTORIES (lines 28-33)	30,150	36,174
28	Anyagok Raw materials and consumables	0	0
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek Work in progress and semi-finished goods	0	0
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok Animals	0	0
31	Késztermékek Finished goods	0	0
32	Áruk Goods	30,150	36,174
33	Készletekre adott előlegek Advance payments on inventories stocks	0	0
34	II. KÖVETELÉSEK (35-47. sorok) II. RECEIVABLES (lines 35-47)	616,440	1,039,967
35	Vevőkövetelések Trade account receivables	1,439	3,147
36	Követelések ügyfeleknek nyújtott szolgáltatásból Account receivables from service supplied to customers	136,925	322,832
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	Központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni követelések Receivables from clearing houses and institutions offering clearing services	383,580	431,510
40	a) elszámolóházzal szembeni követelés a) Claims against clearing houses	383,580	431,510
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	72,849	4,576
43	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Receivables from companies with material share relation	0	0

(adatok eFt-ban) / in thousand HUF			
44	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Receivables from companies with other share relation	0	0
45	Váltókövetelések Receivables from bills of exchange	0	0
46	Egyéb követelések Other receivables	21,647	277,902
47	Követelések értékelési különbözete Fair value adjustment of receivables	0	0
48	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete Positive difference of derivatives transactions	0	0
49	III. ÉRTÉKPAPÍROK (49-52. sorok) III. MARKETABLE SECURITIES (lines 49-52)	1,257,693	918,903
50	Részesedés kapcsolt vállalkozásban Investments in related companies	0	0
51	Egyéb részesedés Other shares	36	221
52	Saját részvények, saját üzletrészek Own shares	0	0
53	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok Securities presenting loans held for sale	1,257,657	918,682
54	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54-55. sorok) IV. CASH AND BANK (lines 54-55)	13,066,603	16,721,493
55	Pénztár, csekkek Cash, cheques	27,844	33,277
56	Bankbetétek Bank deposit	13,038,759	16,688,216
57	a) tőzsdeforgalmi számla a) stock exchange account	1,747,340	4,725,995
58	b) egyéb bankbetétek b) Other bank deposit	11,291,340	11,962,221
59	C) Aktív időbeli elhatárolások (59-61. sorok) C) Prepaid expenses and accrued income (lines 59-61)	52,891	43,367
60	Bevételek aktív időbeli elhatárolása Accrued income	49,910	40,248
61	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása Prepaid expenses	2,981	3,119
62	Halasztott ráfordítások Deferred expenses	0	0
63	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+26+58. sorok) TOTAL ASSETS (lines 01+26+58)	15,399,767	19,148,809

Budapest, 2017. április 27.

MÉRLEG Források (passzívák)

BALANCE SHEET (liabilities)

(adatok eFt-ban) in thousand HUF				
Sz. No.	A tétel megnevezése Title	2015.12.31 31.12.2015	2016.12.31 31.12.2016	
64	D) Saját tőke (64+66+67+68+69+70+73+74. sorok) D) Shareholders' equity (lines 64+66+67+68+69+70+73+74)	1,997,579	2,302,692	
65	I. JEGYZETT TŐKE I. ISSUED CAPITAL	1,000,000	1,000,000	
66	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken of which: treasury shares repurchased at face value	0	0	
67	II. JEGYZETT, DE BE NEM FIZETETT TŐKE (-) II. ISSUED, BUT NOT PAID CAPITAL	0	0	
68	III. TŐKETARTALÉK III. CAPITAL RESERVE	21,369	21,369	
69	IV. EREDMÉNYTARTALÉK IV. RETAINED EARNING FROM PREVIOUS YEARS	625,764	976,210	
70	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK V. NON-DISTRIBUTABLE RESERVES	0	0	
71	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK VI. VALUATION RESERVE	0	0	
72	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka 1. Valuation reserve of revaluation of assets	0	0	
73	2. Valós értékelés értékelési tartaléka 2. Fair valuation reserve	0	0	
74	VII. ÁLTALÁNOS TARTALÉK VII. GENERAL RESERVE	0	0	
75	VIII. TÁRGYÉVI EREDMÉNY VIII. PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	350,446	305,113	
76	E) Céltartalékok (76-78. sorok) E) Provisions (lines 76-78)	3,562	1,526	
77	Céltartalék várható kötelezettségekre Provisions for expected liabilities	0	0	
78	Céltartalék a jövőbeni költségekre Provisions for future costs	0	0	
79	Egyéb céltartalék Other provisions	3,562	1,526	
80	F) Kötelezettségek (80+84+92. sorok) F) Liabilities (lines 80+84+92)	13,369,682	16,741,903	
81	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (81-83. sorok) I. Subordinated liabilities (lines 81-83)	0	0	
82	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben Subordinated liabilities to related companies	0	0	
83	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Subordinated liabilities to other investees	0	0	
84	Hátrasorolt kötelezettségek gazdálkodóval szemben Subordinated liabilities to other entities	0	0	
85	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (85-91. sorok) II. LONG-TERM LIABILITIES (lines 85-91)	562,354	220,000	
86	Hosszú lejáratra kapott kölcsön Long-term credits	0	0	

(adatok eFt-ban) / in thousand HUF			
87	Átváltoztatható kötvények Convertible bonds	0	0
88	Beruházási és fejlesztési hitelek Investment and development loans	0	0
89	Egyéb hosszú lejáratú hitelek Other long-term loans	0	0
90	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben Long term liabilities to related companies	562,354	220,000
91	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Long term liabilities to other investees	0	0
92	Egyéb hosszú lajáratú kötelezettségek Other long-term liabilities	0	0
93	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK. (93-98. sorok) II. SHORT-TERM LIABILITIES (lines 93-98)	12,807,328	16,521,903
94	Rövid lejáratú kölcsönök Short-term credits	0	0
95	Rövid lejáratú hitelek Short-term loans	0	0
96	Vevőtől kapott előlegek Advance payments received from customers	0	0
97	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) Trade accounts payables	61,481	24,324
98	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek Liabilities towards customers	12,422,173	15,823,987
99	Kötelezettségek tőzsdei ügyletek elszámolásaiból Liabilities from settlement of stock market transactions	0	0
100	Kötelezettségek tőzsdén kívüli ügyletek elszámolásaiból Liabilities from settlement of over the counter transactions	0	0
101	Központi értéktárral, központi szerződő féllel szembeni kötelezettségek Liabilities towards clearing houses and institutions offering clearing services	0	0
102	a) elszámolóházzal szembeni kötelezettség a) Liabilities towards clearing houses	0	0
103	b) elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni kötelezettség b) Liabilities towards institutions offering clearing services	0	0
104	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben Short-term liabilities towards related companies	236,096	572,583
105	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Short-term liabilities towards companies with material share relation	0	0
106	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben Short-term liabilities to other investees	0	0
107	Váltótartozások Bill of exchange payable	0	0
108	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek Other short-term liabilities	87,578	101,009
109	Kötelezettségek értékelési különbözete Fair value adjustment of liabilities	0	0
110	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete Negative difference of derivatives transactions	0	0
111	G) Passzív időbeli elhatárolások (110-112. sorok) G) Accrued expenses and deferred income (lines 110-112)	28,944	102,688
112	Bevételek passzív időbeli elhatárolása Deferred revenues	0	0
113	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása Accrued expenses	28,944	102,688
114	Halasztott bevételek Deferred income	0	0
115	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (63+75+79+109. sorok) TOTAL LIABILITIES (lines 63+75+79+109)	15,399,767	19,148,809

Budapest, 2017. április 27.

EREDMÉNYKIMUTATÁS “A” típusú

PROFIT AND LOSS STATEMENT

(adatok eFt-ban) in thousand HUF			
Ssz. No.	A tétel megnevezése Title	2015,12.31 31.12.2015	2016.12.31 31.12.2016
a)	Bizományosi tevékenység bevételei Incomes from stock brokerage activities	2,154,531	2,192,170
b)	Kereskedelmi tevékenység bevételei Incomes from commercial activities	629,983	609,217
c)	Értékpapír forgalomba hozatali tevékenység bevételei Incomes from security issuing activities	20,482	48,000
d)	Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység bevételei Incomes from deposit and portfolio management activities	28,106	57,545
e)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei Incomes from other investment service activities	584,839	649,489
1	Befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei (a+b+c+d+e sorok) Incomes from investment service activities (lines a-b-c-d-e)	3,417,941	3,556,421
	Ebből: értékelési különbözet of which valuation difference	0	0
f)	Bizományosi tevékenység ráfordításai Expenditures of stock brokerage activities	515,166	413,160
g)	Kereskedelmi tevékenység ráfordításai Expenditures of commercial activities	436,813	312,809
h)	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység ráfordításai Expenditures of share issuing activities	0	0
l)	Letétkezelési, letéti őrzési, portfólió kezelési tevékenység ráfordításai Expenditures of deposit and portfolio management activities	19,920	21,335
j)	Egyéb befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai Expenditures of other investment service activities	561,539	314,576
2	Befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításai (f+g+h+i+j sorok) Expenditures of investment service activities (lines f-g-h-i-j)	1,533,438	1,061,880
	Ebből: értékelési különbözet of which valuation difference	0	0
I.	Befektetési szolgáltatási tevékenység eredménye (01-02. sorok) Profit on investment service activities (lines 01-02)	1,884,503	2,494,541
II.	Egyéb bevételek Other incomes	1,285,688	35,805
	Ebből: visszaírt értékvesztés of which: reversal of impairment loss provision	0	4,850
III.	Nem befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei Incomes from non-investment service activities	0	0
IV.	Aktívált saját teljesítmények értéke Own performance capitalized	0	0
a	Anyagköltség Cost of raw materials	30,970	34,882
b	Igénybe vett szolgáltatások értéke Value of services used	453,619	508,033

(adatok eFt-ban) / in thousand HUF			
c	Egyéb szolgáltatások értéke Value of other services	9,904	10,215
d	Eladott áruk beszerzési értéke Cost of goods sold	0	0
e	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke Value of recharged services	24,772	16,392
V.	Anyagjellegű ráfordítások (a-e sorok) Material type expenditures (lines a-e)	519,265	569,522
3	Bérköltség Wages	469,706	687,369
4	Személyi jellegű egyéb kifizetések Other personnel-related payments	87,478	93,185
5	Béjárulékok Personnel related contributions	134,339	196,017
VI.	Személyi jellegű ráfordítások (03-05. sorok) Personnel-related expenditures (lines 03-05)	691,523	976,571
VII.	Értécsökkenési leírás Depreciation	51,825	55,813
VIII.	Egyéb ráfordítások Other expenses	1,532,563	486,311
	Ebből: értékvesztés of which: impairment loss provision	1,672	7,149
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)	375,015	442,129
6	Kapott (járó) osztalék és részesedés Dividends and profit-sharing received	68,260	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott of which: received from related companies	67,504	0
7	Részesedések értékesítésének árfolyam nyeresége Capital gains on investments	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott of which: received from related companies	0	0
8	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek Interest and financial gains on financial investments	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott of which: received from related companies	0	0
9	Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek Interest and interest-like revenues	27,152	28,498
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott of which: received from related companies	0	0
10	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei Other incomes from financial transactions	91,414	29,772
	Ebből: értékelési különbözet of which valuation difference	0	0
X.	Pénzügyi műveletek bevételei (06-10. sorok) Incomes from financial transactions (lines 6-10)	186,826	58,270

(adatok eFt-ban) / in thousand HUF			
11	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek Expenses and financial losses from investment	0	5,200
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott of which: from related companies	0	0
12	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek Interest and capital gains on financial investments	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott of which: from related companies	0	0
13	Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű ráfordítások Paid interests and interest-like payments	128,285	115,338
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott of which: from related companies	124,851	112,678
14	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értéktvesztése Write-off of financial investments	0	0
15	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai Other expenditures of financial transactions	71,336	49,315
	Ebből: értékelési különbözet of which valuation difference	0	0
XI.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (11-15. sorok) Expenditures of financial transactions (lines 11-15)	199,621	169,853
B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (X-XI. sorok) PROFIT ON FINANCIAL TRANSACTIONS (lines X-XI)	-12,795	-111,583
C	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-A+/-B) PROFIT BEFORE TAXATION	362,220	330,546
XII.	Adófizetési kötelezettség Tax liability	11,774	25,433
F	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-C-XII) PROFIT AFTER TAXES	350,446	305,113
XIII.	Általános tartalék képzés, felhasználás (+/-) General reserve creation (+) /usage (-)	0	0
G	TÁRGYÉVI EREDMÉNY (+/-F+/-XIII) PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	350,446	305,113

Budapest, 2017. április 27.



CASH-FLOW kimutatás

	2015.12.31	2016.12.31.
I. MŰKÖDÉSI CASH-FLOW	-543,082	3,729,047
1. Adózás előtti eredmény +/-	362,220	330,546
2. Elszámolt amortizáció+	51,825	55,813
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	1,247	627
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete+/-	-1,142	-2,036
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-11	-438
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	-15,429	-37,157
7. Ügyfelekkel szembeni kötelezettség változás +/-	-977,829	3,401,814
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása+/-	-127,072	13,431
9. Passzív időbeli elhatárolások változása+/-	-13,368	73,744
10. Vevőkövetelés változása+/-	1,110	-1,708
11. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása+/-	212,200	-89,680
12. Aktív időbeli elhatárolások változása+/-	-25,059	9,524
13. Fizetett adó (nyereség után)-	-11,774	-25,433
14. Fizetett osztalék, részesedés-	0	0
II. BEFEKTETÉSI CASH-FLOW	-37,206	-68,290
14. Befektetett eszközök beszerzése-	-114,296	-101,744
15. Befektetett eszközök eladása, átsorolása+	8,830	33,454
16. Kapott osztalék, részesedés +	68,260	0
III. PÉNZÜGYI CASH-FLOW	-199,767	-5,867
17. Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)+		
18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
19. Hitelfelvétel+	242,839	220,000
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
21. Véglegesen kapott pénzeszköz+	0	0
22. Részvénybevonás (tőkeleszállítás)-		
23. Kötvényvisszafizetés-		
24. Hiteltörlesztés, -visszafizetés-	-414,826	-225,867
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek-	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-27,780	0
27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	-780,055	3,654,890
	0	0

2016. december 31.

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Equilor Befektetési Zrt. részvényeseinek Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük EQUILOR Befektetési Zrt. (a „Társaság”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 19.148.809 Eft, a tárgyévi eredmény 305.113 Eft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos –törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az EQUILOR Befektetési Zrt. 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az EQUILOR Befektetési Zrt. 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az EQUILOR Befektetési Zrt. 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.



**Venilia
Vellum**

Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.
Cgjsz: 01-09-566797
Nyilvántartásba-vételi száma: TBV000340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.
Bukri Rózsa, Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: EBV-001130

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlést tegyen a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

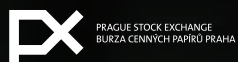
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Budapest, 2017. április 27.



Az Equilor a Budapesti, a Prágai és a Varsói Értéktőzsde teljes jogú tagja

Equilor Befektetési Zrt.

1037 Budapest, Montevideo u. 2/C

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

www.equilor.hu



1990 ÓTA
A BEFEKTETÉSEK SZAKÉRTŐJE