

## **Az Igazgatótanács jelentése a Társaság 2012. évi üzleti tevékenységéről, tájékoztatója az elfogadott 2013. évi üzletpolitikai célkitűzésekről**

### **A TC Befektetési Nyrt. 2012. évi üzleti tevékenysége**

2012. év végén a TC Befektetési Nyrt. tulajdonában álltak 300.000 db Concorde Értékpapír Zrt. elsőbbségi részvény, Euró és USA dollár, devizakötvények, valamint forgatási céllal vásárolt diszkontkincstárjegyek. A Concorde Befektetési és Eszközkezelő Zrt. osztalékelsőbbségi részvényei értékesítésre kerültek.

A Társaság célja konzervatív befektetési politikát követve a befektetési tevékenységi körének bővítése, figyelembe véve azt, hogy ez a Concorde Értékpapír Zrt. érdekeivel ne kerüljön konfliktusba.

A TC Befektetési Nyrt. 2012. 02. 10-én 500.000 EUR alaptőkével külföldi leányvállalatot alapított, hogy befektetéseinek egy részét ezen keresztül folytassa.

A nyilvános bevezetés óta a TC Befektetési Nyrt. rövid lejáratú államkötvényekbe, devizakötvényekbe valamint EUR és USD eszközökbe fektette pénzeszközeit. Működési költségeit, valamint a 2012. május 3-i osztalékfizetéseket a Társaság diszkontkincstárjegyek eladásából finanszírozta.

Egyéb, kockázatosabbnak ítélt befektetéseket a TC Befektetési Nyrt. a tőkepiaci helyzetre való tekintettel nem folytatott.

### **Pénzügyi beszámoló**

**MÉRLEG**  
Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatás	
			a	2012.év
a	b	c	d	e
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>766,800</b>	<b>0</b>	<b>854,750</b>
<b>I.</b>	<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
02	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
03	Vagyon értékű jogok	0	0	0
04	Szellemi termékek	0	0	0
05	Üzleti vagy cégérték	0	0	0
06	Immateriális javakra adott előleg	0	0	0
07	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
<b>II.</b>	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0
02	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0	0
03	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	0	0	0
04	Beruházások, felújítások	0	0	0
05	Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
06	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
<b>III.</b>	<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>766,800</b>	<b>0</b>	<b>854,750</b>
01	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	766,800	0	854,750
02	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
03	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
04	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalk	0	0	0
05	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
06	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
07	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2,043,330</b>	<b>0</b>	<b>1,394,644</b>
<b>I</b>	<b>KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Anyagok	0	0	0
02	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0	0
03	Késztermékek	0	0	0
04	Áruk	0	0	0
05	Készletekre adott előlegek	0	0	0
<b>II.</b>	<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>818,025</b>	<b>0</b>	<b>324,910</b>
01	Vevőkövetelések	0	0	0
02	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
03	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással sz	0	0	0
04	Váltókövetelések	0	0	0
05	Egyéb követelések	818,025	0	324,910
<b>III.</b>	<b>ÉRTEKPAPIROK</b>	<b>362,365</b>	<b>0</b>	<b>960,156</b>
01	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
02	Egyéb részesedés	0	0	0
03	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
04	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	362,365	0	960,156
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>862,940</b>	<b>0</b>	<b>109,578</b>
01	Pénztár, csekkek	0	0	0
02	Bankbetétek	862,940	0	109,578
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2,637</b>		<b>22,852</b>
01	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2,637		22,852
02	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0		0
03	Halasztott ráfordítások	0	0	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>2,812,767</b>	<b>0</b>	<b>2,272,246</b>

Keltezés: Budapest, 2013. március 20.

a vállalkozás vezetője

**MÉRLEG**  
Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatás	
			a	2012.év
a	b	c	d	e
D.	<b>Saját tőke</b>	<b>2,106,177</b>	<b>0</b>	<b>1,967,223</b>
I.	<b>JEGYZETT TŐKE</b>	<b>20,000</b>	<b>0</b>	<b>20,000</b>
	ebből: Visszavásárolt saját tulajdoni részesedés névért	0	0	0
II.	<b>JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
III.	<b>TŐKETARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV.	<b>EREDMÉNYTARTALÉK (+/-)</b>	<b>771,382</b>	<b>0</b>	<b>1,947,223</b>
V.	<b>LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VI.	<b>ÉRTÉKELESI TARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VII.	<b>ÁLTALÁNOS TARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VII.	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-)</b>	<b>1,314,795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E.	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0
02	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
03	Egyéb céltartalék	0	0	0
F.	<b>Kötelezettségek</b>	<b>706,209</b>	<b>0</b>	<b>304,642</b>
I.	<b>HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
02	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
03	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
II.	<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
01	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
02	Átváltoztatható kötvények	0	0	0
03	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
04	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
05	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0	0
06	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
07	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
08	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
II.	<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>706,209</b>	<b>0</b>	<b>304,642</b>
01	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
02	Rövid lejáratú hitelek	12	0	39
03	Vevőtől kapott előlegek	0	0	0
04	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	326	0	655
05	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
06	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
07	Váltótartozások	0	0	0
08	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	705,871	0	303,948
G	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>381</b>	<b>0</b>	<b>381</b>
01	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
02	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	381	0	381
03	Halasztott bevételek	0	0	0
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>2,812,767</b>	<b>0</b>	<b>2,272,246</b>

Keltezés: Budapest, 2013. március 20.

a vállalkozás vezetője

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évre vonatkozó önell.hatás a	2012.év
a	b	c	d	e
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	0	0	0
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	0
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	0
03	Anyagköltség	0	0	0
04	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2,270	0	3,669
05	Egyéb szolgáltatások értéke	107	0	349
06	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
07	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (03+04+05+06+07)</b>	<b>2,377</b>	<b>0</b>	<b>4,018</b>
08	Béreköltség	0	0	0
09	Személyi jellegű egyéb kifizetések	6,837	0	6,815
10	Bérfelrakások	2,012	0	1,942
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (08+09+10)</b>	<b>8,849</b>	<b>0</b>	<b>8,757</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
	Ebből: értékvesztés	0	0	0
<b>A.</b>	<b>ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (+I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-11,236</b>	<b>0</b>	<b>-12,818</b>
11	Kapott (járó) osztalék és részesedés	1,918,852	0	108,000
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
12	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	45,737
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
13	Befektetett eszközöknek minősülő hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamnyeresége	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
14	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	21,382	0	102,177
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
15	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	95,670	0	31,644
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (11+12+13+14+15)</b>	<b>2,035,904</b>	<b>0</b>	<b>287,558</b>
16	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
17	Fizetett (fizetendő) kamatok és kamatjellegű kifizetések	0	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
18	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
19	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	0	107,795
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (16+17+18+19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107,795</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>2,035,904</b>	<b>0</b>	<b>179,763</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>2,024,668</b>	<b>0</b>	<b>166,945</b>
<b>X.</b>	<b>Rendkívüli bevételek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XI.</b>	<b>Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>2,024,668</b>	<b>0</b>	<b>166,945</b>
<b>XII.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>9,873</b>	<b>0</b>	<b>5,899</b>
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+E-XII)</b>	<b>2,014,795</b>	<b>0</b>	<b>161,046</b>
20	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	138,954
21	Jóváhagyott osztalék és részesedés	700,000	0	300,000
<b>G.</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+F+20-21)</b>	<b>1,314,795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Keltezés: Budapest, 2013. március 20.

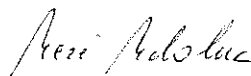
a vállalkozás vezetője

## A Társaság üzletpolitikai célkitűzései a 2013-es évre

A Társaság célja konzervatív befektetési politikát követve a befektetési tevékenységi körének bővítése, figyelembe véve azt, hogy ez a Concorde Értékpapír Zrt. érdekeivel ne kerüljön konfliktusba. A Társaság ugyanis a Concorde Értékpapír Zrt. elsőbbségi részvények révén speciális menedzseri és részvényesi jogokat gyakorol ezen cégben. Befektetési és kockázatkezelési szempontok miatt befektetéseinek egy részét részben a saját maga, részben az erre a célra alapított külföldi leányvállalata révén folytatja. Ez egyelőre nem jár az eddigi üzlet- és befektetési politika lényegi változásával, ugyanakkor már a 2011-es és 2012-es év folyamán a befektetési eszközökön belül megnőtt devizaeszközök aránya. Likvid pénzeszközöket a Társaság jelenleg devizába (EUR és USD), devizakötvényekbe illetve pénzügyi eszközökbe (pl. betétlekötés) és rövid lejáratú állampapírokba fekteti be. A magyar kamatszint várható további csökkenésével csökken a magyar kötvények vonzereje, viszont a tavalyi stratégia, vagyis devizakötvényekbe fektetés két ágon is vonzó nyereséget eredményezett az idei évben, hiszen a kötvények árfolyamnyeresége devizában is jelentkezik, továbbá a kamatcsökkentés miatt gyengülő forint árfolyam is a devizakötvénynek kedvezett. Ez a folyamat a következő hónapokban felgyorsulhat, ami a portfólió változásához vezethet.

Szélsőségesebb piaci lehetőség fennállása esetén előfordulhat, hogy nagyobb kockázatú, tőkebefektetésre kerül sor. Egy jelentősebb globális korrekció pedig vonzóvá teheti a részvénybefektetéseket, különösen a stabil osztalékfizetéssel rendelkező papírokat. A részvénypiac alulárazottsága esetén a Társaság - hosszabb távra - jegyzett részvények vagy opciók vásárlását nem tartja lehetetlennek.

Budapest, 2013. március 20.



Mezei Magdolna



Veverán Mónika