



ALAPTÁJÉKOZTATÓ

**QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA
Tanácsadó és Szolgáltató
Korlátolt Felelősségű Társaság, mint Kibocsátó**

**70 milliárd forint keretösszegű Kibocsátási Program, megnevezése:
QUAESTOR Kötvényprogram 2014-2015.**

**Forgalmazó:
QUAESTOR Értékpapír Zrt. (1132 Budapest, Váci út 30.)**

**Jelen Alaptájékoztatót a Magyar Nemzeti Bank
a H-KE-III-690/2014. számú határozatával engedélyezte.**

**A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a kötvények
forgalomba hozatala a Befektetők szempontjából – mivel a
Kibocsátó hiteltartozásainak összege várhatóan meg fogja haladni
a saját tőkéjének összegét – a szokásostól eltérő kockázatú.**

2014. november 07.

TARTALOMJEGYZÉK

I. ÖSSZEFOGLALÓ	3
A. BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK	3
B. A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES	4
C. ÉRTÉKPAPÍROK	8
D. KOCKÁZATOK	10
E. AJÁNLTATÉTEL	12
II. A KIBOCSÁTÓHOZ ÉS A KIBOCSÁTANDÓ ÉRTÉKPAPÍRFAJTÁHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	14
III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY	24
III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	24
III.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	25
III.3. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	25
III.4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	27
III.5. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE	27
III.6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	28
III.7. TRENDEK	48
III.8. NYERESÉG ELŐREJELZÉS	48
III.9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK	48
III.10. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT	49
III.11. FŐBB TULAJDONOS	49
III.12. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSÁIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	49
III.13. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	50
III.14. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	51
III.15. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT	51
III.16. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	51
IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK	52
IV.1. FELELŐS SZEMÉLYEK	52
IV.2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	52
IV.3. LÉNYEGES INFORMÁCIÓK	52
IV.4. AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	52
IV.5. AZ AJÁNLTATÉTEL FELTÉTELEI, A JEGYZÉSI ELJÁRÁS SZABÁLYAI	55
IV.6. A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	59
IV.7. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	59
V. HIVATKOZÁSI LISTA	60
MELLÉKLETEK	61
1. SZÁMÚ MELLÉKLET	61
AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓKBAN HASZNÁLT DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK JEGYZÉKE	61
2. SZÁMÚ MELLÉKLET	65
VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA ÉS TARTALMA	65
3. SZÁMÚ MELLÉKLET	68
A QUAESTOR CSOPORT ANYAVÁLLALATÁNAK ALAPADATAI	68

I. ÖSSZEFOGLALÓ

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A.1. A Kibocsátó figyelmezteti a Befektetőket és a Kötvénytulajdonosokat, hogy az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;

1. az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a Befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;
2. ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket felperes Befektetőnek kell viselnie; továbbá
3. polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a Befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.

A QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (1132 Budapest, Váci út 30., Cg.: 01-09-878974, a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyezve, továbbiakban: Kibocsátó) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását, és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt időről-időre Kötvényeket hozzon nyilvánosan forgalomba, amelynek keretén belül kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg az 70.000.000.000 (hetven milliárd) forintot.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: „Tpt.”) 23. §-a alapján a Kibocsátó a Kibocsátási Program keretében a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalának előkészítésével és lebonyolításával a QUAESTOR Értékpapír Zrt-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 30., a továbbiakban: Forgalmazó) bízta meg.

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztató közzétételének engedélyezésére a Magyar Nemzeti Bankot (a továbbiakban: „Felügyelet”) kérte fel, amely a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) szerinti engedélyt 2014. november hó 20. napján adta meg H-KE-III-690/2014. szám alatt.

A Tpt. és a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK bizottsági rendeletnek („Rendelet”) vonatkozó rendelkezései értelmében Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapír nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a Kibocsátó tájékoztatót vagy Alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az Alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a Befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az Alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. Az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a Befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató - beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére. A Kibocsátó felhívja Befektetők figyelmét, hogy a Kibocsátási Program következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege várhatóan meg fogja haladni a saját tőkéjének összegét. A Kibocsátó felhívja Befektetők figyelmét, hogy a kötvények forgalomba hozatala a Befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatú.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül a tájékoztató közzétételét követő 12 hónapon belül, de legkésőbb a tájékoztató érvényességének az időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély megadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. A jelen Alaptájékoztató kiegészítésének közzétételéhez a MNB engedélye szükséges. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a Befektető, aki a kiegészítés közzététele

előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A Befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A Befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a Befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozattal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthető a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

Az Alaptájékoztató összeállítása során a Kibocsátó különös figyelmet fordított arra, hogy

1. az Alaptájékoztató tartalmazza valamennyi, a Kibocsátó és a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt.; 1132 Budapest, Váci út 30 (továbbiakban QUAESTOR Csoport anyavállalata) piaci, gazdasági, jogi, pénzügyi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a kibocsátásra kerülő Kötvényekhez kapcsolódó jogoknak a Befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot,
2. az Alaptájékoztatóban, illetve az Alaptájékoztatóról és Kötvényről közzétett hirdetményekben közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások és elemzések a valósággal megegyezők és helytállóak legyenek, továbbá elősegítsék a Kötvényekbe való befektetéshez történő megalapozott döntést,
3. az Alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést ne tartalmazzon, ne hallgasson el olyan tény, amely szükséges a Kötvényekbe való befektetéshez történő megalapozott döntés meghozatalához.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve akkor, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről).

A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a Befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, bekövetkeznek.

A jelen Alaptájékoztatóban közölt adatok és információk az arra meghatározott időpontban, ennek hiányában a jelen Alaptájékoztatóban található felelősségvállaló nyilatkozat keltének napján fennálló állapotra és helyzetre vonatkoznak. A Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást éves jelentés formájában köteles teljesíteni.

A.2. A Kibocsátó hozzájárulása az Alaptájékoztatónak a Kötvények pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához

A Kibocsátó nem járul hozzá az Alaptájékoztató, Kötvények pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához kivéve, ha a Forgalmazó lenne a későbbi újraértékesítést vagy végleges értékesítést végző pénzügyi közvetítő, e kivételes esetben a hozzájárulás a Kötvények lejáratának napjáig érvényes.

B. A Kibocsátó és az esetleges Kezes

B.1 A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve.

A Kibocsátó neve: QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság.

B.2. A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa.

A Kibocsátó:

- székhelye: 1132 Budapest, Váci út 30.,
- jogi formája: korlátolt felelősségű társaság,
- a működésére irányadó jog magyar,
- a bejegyzés országa: Magyarország (Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyezve, Cg.: 01-09-878974).

B.3. A Kibocsátó folyó műveleteinek és fő tevékenységi köreinek jellege, az értékesített fő termékkategóriák és/vagy a nyújtott szolgáltatások fő kategóriáinak megnevezésével, valamint a Kibocsátó fontosabb versenypiacainak meghatározásával.

A Kibocsátó, mint speciális rendeltetésű gazdasági társaság kizárólagos feladata, hogy a hatályos magyar jogszabályoknak megfelelően nyilvános kibocsátási program keretében Kötvényeket hozzon forgalomba, és a Kibocsátási program során összegyűjtött tőkét kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére kölcsönözze. Ennek megfelelően egyéb más gazdasági jellegű tevékenységet nem végez, termékei, munkavállalói nincsenek.

B.4.a. A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb, legújabb trendek bemutatása.

„nem értelmezhető”

B.4.b. A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek bemutatása.

„nem értelmezhető”

B.5. Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport és a Kibocsátónak a csoporton belüli pozíciójának ismertetése.

A budapesti székhelyű QUAESTOR Csoport anyavállalata és annak tagvállalatai és projekt cégei alkotják a magyar QUAESTOR Csoportot, amely jelenleg teljes körű pénzügyi szolgáltatásokkal, utaztatással, befektetési tevékenységén belül ingatlanfejlesztéssel, telekommunikációval, alternatív energetikával, sport-, szabadidős és idegenforgalmi célú fejlesztésekkel, alternatív gyógyászattal és kereskedelemmel foglalkozik.

A Kibocsátó egyedüli tagja a QUAESTOR Csoport anyavállalata.

A QUAESTOR Csoport anyavállalata meghatározza a stratégiai célokat a QUAESTOR Csoport dinamikus magyarországi, közép-európai és nemzetközi fejlődése érdekében. Stratégiai döntéshozó szerepe van, és a tagvállalatok működésének folyamatos ellenőrzését végzi, irányítja a különböző piaci területeken működő társaságok tevékenységét mindaddig, amíg azok önálló tevékenysége beindul. Anyavállalként részt vesz a társaságok alapításában, biztosítja a működésük beindításához szükséges feltételeket, de ellátja a QUAESTOR Csoport adminisztratív, marketing és emberi erőforrás ügyeinek koordinációját is, működteti annak országos értékesítési és fiókhálózatát.

A Kibocsátó a QUAESTOR Csoport anyavállalata üzleti tevékenységének finanszírozásához időről időre a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalával biztosít forrásokat. A QUAESTOR Csoport anyavállalatának érdeke a tőkestruktúrájának optimalizálása, valamint az elkövetkező időszak befektetési és finanszírozási céljainak megvalósítása során, a tőkepiacról származó források bevonása.

B.6. Amennyiben a Kibocsátó számára ismert, azon személyek megnevezése, akik közvetlenül vagy közvetve olyan érdekeltséggel rendelkeznek a Kibocsátó tőkéjében vagy szavazati jogai tekintetében, amely a Kibocsátóra irányadó nemzeti jog alapján bejelentési kötelezettséget von maga után, az egyes ilyen személyek érdekeltségének megfelelő összeg feltüntetésével. Tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó főrészvényesei megkülönböztetett szavazati jogokkal rendelkeznek-e. Amennyiben a Kibocsátó számára ismert, tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt van-e, e más személy megnevezése, az ellenőrzés jellegének leírása.

„nem értelmezhető”

B.7. A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évre és az azt követő közbenső pénzügyi időszakra benyújtott, a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk kiegészítve az előző pénzügyi év azonos

időszakára vonatkozó összehasonlító adatokkal; azzal a kivétellel, hogy az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmények az év végi mérlegadatok benyújtásával teljesíthetők. Ezt ki kell egészíteni a kiemelt korábbi pénzügyi információk által lefedett, vagy az azt követő időszakban a Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy működési eredményében bekövetkezett lényeges változások szöveges bemutatásával.

„nem értelmezhető”

B.8. Kiemelt előzetes pénzügyi információk, amelyeket ilyenként határoztak meg. A kiemelt előzetes pénzügyi információknak egyértelművé kell tenniük, hogy jellegükből adódóan az előzetes pénzügyi információk egy feltételezett helyzetre vonatkoznak, és ezért nem a társaság tényleges pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják.

„nem értelmezhető”

B.9. Amennyiben nyereség előrejelzést vagy becslést adnak meg, az összeg ismertetése.

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.

B.10. A korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások jellegének leírása.

A PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Kft. (Székhely: 1037 Budapest, Farkastorki út 54.; Cégjegyzékszám: 01-09-264104; MKVK kamarai nyilvántartási száma: 000255; MKVK igazolás sorszáma: 000278) korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2012. és a 2013. évre vonatkozó pénzügyi beszámolót.

B.11. Amennyiben a Kibocsátó működő tőkéje nem felel meg a Kibocsátó jelenlegi szükségleteinek, ismertetni kell ennek magyarázatát.

„nem értelmezhető”

B.12. A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére és az azt követő közbenső pénzügyi időszakra benyújtott, a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk kiegészítve az előző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokkal; azzal a kivétellel, hogy az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmények az év végi mérlegadatok benyújtásával teljesíthetők. Nyilatkozat, hogy a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások, illetve a jelentős hátrányos változások leírása. A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta bekövetkezett lényeges változások.

A legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások. A Kibocsátó 2012. évi és 2013. évi auditált, konszolidált eredménykimutatása, főbb mérlegtételei és teljesítménymutatói.

Főbb mérlegtételek

Adatok 1000 HUF-ban	QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft.		
	2012. év	2013. év	Vált.
ESZKÖZÖK (aktívák)			
A. Befektetett eszközök	25 867 547	32 451 370	25,5%
B. Forgóeszközök	13 973 068	12 095 634	-13,4%
C. Aktív időbeli elhatárolások	2 195 844	2 675 106	21,8%
ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	42 036 459	47 222 110	12,3%
FORRÁSOK (passzívák)			
D. Saját tőke	11 733	12 183	3,8%
I. Jegyzett tőke	10 000	10 000	0,0%
E. Céltartalék	0	0	-
F. Kötelezettségek	39 828 882	44 534 822	11,8%
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	-
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	39 824 700	44 517 220	11,8%
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 161	17 601	714,5%
G. Passzív időbeli elhatárolások	2 195 844	2 675 106	21,8%
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	42 036 459	47 222 110	12,3%

Adatok 1000 HUF-ban	QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft.		
	2012. év	2013. év	Vált.
Értékesítés nettó árbevétele	16 500	20000	21,2%
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	-
Egyéb bevételek	0	0	-
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	7 995	9678	21,1%
Pénzügyi műveletek bevételei	3 625 778	4593594	26,7%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 625 778	4593594	26,7%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	0	0	-
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	7 995	9678	21,1%
Adófizetési kötelezettség	7 285	9227	26,7%
ADÓZOTT EREDMÉNY	710	451	-36,5%
Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	-
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	710	451	-36,5%

A Kibocsátó kilátásai szempontjából nem következtek be jelentős hátrányos változások a 2013. december 31. napjára vonatkozó auditált pénzügyi beszámoló 2014. június 30. napi közzététele óta.

A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak óta nem történt lényeges változás.

B.13. Kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli események ismertetése.

A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.

B.14. Amennyiben a Kibocsátó egy csoport tagja, a csoport és a Kibocsátónak a csoporton belüli pozíciójának ismertetése.
A Kibocsátó QUAESTOR Csoporton belüli más jogalanyoktól függése

A Kibocsátó egyedüli tagja a QUAESTOR Csoport anyavállalata (QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság; székhely: 1132 Budapest, Váci út 30.; cégjegyzékszám: 01-10-042155; a céget nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága). Erre tekintettel a Kibocsátó mind tulajdonlasi, mind az ügyvezető személyén keresztül irányítási szempontból is függ a QUAESTOR Csoport anyavállalatától. A Kibocsátó üzleti tevékenysége – mivel az különleges célú gazdasági egység, tehát olyan Kibocsátó, amelynek fő tevékenysége és célja elsődlegesen értékpapírok kibocsátása – kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalatához köthető.

B.15. A Kibocsátó fő tevékenységi köreinek ismertetése.

(TEÁOR 7022'08) Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás (főtevékenység)

B.16. Amennyiben a Kibocsátó számára ismert, tájékoztatás arról, hogy a Kibocsátó közvetlenül vagy közvetve más személy tulajdonában vagy ellenőrzése alatt van-e, e más személy megnevezése, az ellenőrzés jellegének leírása

A Kibocsátó tulajdonosa a QUAESTOR Csoport anyavállalata.

B.17. A Kibocsátónak vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírainak a Kibocsátó kérésére vagy a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készített hitelkockázati besorolása.

A Kibocsátó, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai nem rendelkeznek hitelminősítéssel, hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készített hitelkockázati besorolással.

„nem értelmezhető”

C. Értékpapírok

C.1. Az eladásra felajánlott és/vagy kereskedésre bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya, értékpapír azonosító számmal együtt.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet („Kötvényrendelet”), illetve a Tpt. 12/B.§ értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A kötvényrendelet alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvények olyan értékpapírok, amelyek a Kibocsátót a befektetett tőke után a tulajdonos felé kamat fizetésére és a tőkeösszeg visszafizetésére kötelezik, az adott Kötvény kikötéseinek és feltételeinek megfelelően.

A Kibocsátó a Kötvényprogram keretében névre szóló, dematerializált Kötvényeket bocsát ki, nyilvános forgalomba hozatali eljárás keretében. A Kötvények jegyzési eljárással kerülnek kibocsátásra a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges feltételek szerint. A Kötvények maximum 10 éves futamidejűek.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 70.000.000.000 Ft-ot (hetvenmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő EUR, vagy USD (mely EUR és USD összeg forintra való átszámításánál a Forgalomba hozatal Napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni) összeget.

A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a Program keretében a teljes 70.000.000.000.Ft (vagy ennek megfelelő EUR, vagy USD összeg) össznévértéken hoz forgalomba kötvényeket.

C.2. Az értékpapír kibocsátás pénzneme.

Az értékpapír kibocsátás pénzneme HUF; EUR; USD lehet.

C.3 A kibocsátott és teljesen befizetett, illetve a kibocsátott, de teljesen nem befizetett részvények száma. A részvények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvényeknek nincs névértékük.

„nem értelmezhető”

C.4. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése.

A Kötvényben a Kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a Kötvény mindenkorai tulajdonosának, illetve jogosultjának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvények átruházása az eladó értékpapírszámlájának a megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg. A Tpt. 6. § bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

Amennyiben az illetékes bíróság, vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő, akként kezelendő, mint ilyen, jogosult minden Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre abban az esetben is, ha a Kötvény lejárt.

Amennyiben a Kötvény egyedi feltételei, a vonatkozó Végleges Feltételekben rögzített módon lehetővé teszik, úgy a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok részére küldött visszavonhatatlan értesítés alapján a Kötvényeket visszaválthatja. A visszaváltás történhet a Kötvények teljes, vagy amennyiben erre lehetőség van részállományára vonatkozóan, a névérték vagy annak egész számú többszörösére vonatkozóan, az arra meghatározott napon vagy napokon, kamatozó kötvények esetén a kötvény névértékét növelve a visszaváltás időpontjáig felhalmozott kamat értéken, diszkont kötvény esetében névértéken.

C.5. Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások ismertetése.

A Kötvény átruházható értékpapír; az átruházással a Kötvényből eredő valamennyi jog átszáll az új Kötvénytulajdonosra. A kötvényátruházáshoz fűzött bármilyen feltétel, illetőleg a részleges kötvényátruházás semmis. A Kötvény átruházását jogszabály vagy a Kibocsátó korlátozhatja, kizárhatja. Az ilyen rendelkezést tartalmazó jogszabály csak törvény vagy kormányrendelet lehet. A Kötvénynek a korlátozásba ütköző átruházása semmis. A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

A Befektető nem biztos, hogy a lejárat előtt másodpiacon értékesíteni tudja Kötvénybefektetését.

A lejárat előtti értékesítés esetén szándékolatlan árfolyamnyereség, vagy szándékolatlan árfolyamvesztés keletkezhet.

A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a Központi Értékpapír-számlavezető mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmaznak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

C.7. Az osztalékpolitika ismertetése.

„nem értelmezhető”

C.8. A C.4. elem, valamint:

A Kötvények a Kötvényrendelet és a Tpt. 12/B.§ értelmében, hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B.§ szerint a Kötvényekben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rang helyen állnak (pari passu), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok vagy szerződések alapján elsőbbséget élveznek.

C.9. A C.8. elem, valamint: „a névleges kamatláb”, „a kamat esedékessé válásának időpontja és a kamatfizetési időpontok”, „amennyiben a kamatláb nem rögzített, a mögöttes eszköz leírása”, „a lejárat és a kölcsön kiegyenlítésére vonatkozó rendelkezések, ideértve a visszafizetési eljárásokat”, „a várható hozam”, „a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tulajdonosainak képviselője”.

A Kamatozó Kötvények a névértékre vetített névleges kamatláb alapján meghatározott kamatot fizetik. A Kibocsátási Program során az egyes részkiadásokra vonatkozóan a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeit közzéteszi. A kamatok esedékessége a kötvénysorozatra vonatkozó Végleges Feltételekből ismerhető meg. Kamatot nem fizető Kötvény nem rendelkezik kamatperiódusokkal, ezek helyett vételár és a lejáratkor fizetett névérték közötti különbség biztosít hozamot.

Fix Kamatozású Kötvény a lejáratig előre meghatározott kamatot fizet a kamatperiódusra.

Változó kamatozás esetén előre meghatározott időpontokban előre rögzített változóhoz kötik a kamatozást. Ez a változó lehet akár az éves diszkont kincstárjegy hozama, vagy akár a budapesti bankközi kamatláb (BUBOR). Az előre meghatározott változón felül fizetett kamatrész a kamatprémium. A kamatláb a kamatperiódusokon belül fix, ugyanakkor a kamatperiódusok kamatlába változó. Kamatos Kamatozású Kötvények a kamatperiódusra jutó kamatot nem fizetik ki, hanem a tőkerész növelésére használják fel, így kamatos kamatozással kamatoznak a következő kamatperiódusokban.

A tőketörlesztés időpontja szintén a Végleges Feltételekben rögzítettek szerint történik.

Az egy összegben esedékes Kötvényeknél rendszerint a futamidő végén egy összegben kerül visszafizetésre a névérték.

Az Annuitásos Kötvények nem egy összegben, hanem fokozatosan, azonos nagyságú éves részletekben kerülnek visszafizetésre. A törlesztés többnyire egy háromtól öt évig terjedő türelmi időszak után kezdődik. Ezekben az esetben a fizetendő kamat a fennálló névérték és a kamatláb figyelembevételével történik.

A Kibocsátó a Végleges Feltételekben fenntarthatja a Kötvény felmondása miatti rendkívüli visszafizetés lehetőségét (futamidő vége előtti felmondás) - többnyire néhány felmondásmentes év vállalása mellett.

A kamatozó értékpapírok árfolyama a kereslettől és kínálattól függ, ezt a két tényezőt elsősorban a Kötvény nominális kamatának a mindenkorai pénz- és tőkepiaci hozamszínthez való viszonya alakítja (piaci hozam). A hosszabb futamidejű Kötvények érzékenyebben reagálnak a piaci hozamváltozásra, mint a rövidebb futamidejű értékpapírok. Változó kamatozású Kötvényeknél a piaci hozamszint változásának jóval kisebb a hatása, a kamatperiódus lejártakor a kamatozás mértéke alkalmazkodik a piaci hozamszínthez, így különösen a rövid futamidejű kamatlábak változása hat a Kötvények árfolyamára.

A Diszkont Kötvények megvásárlásakor kifizetett ár és az eladás után kapott vagy a lejáratkor kapott névérték közötti különbség jelenti a Befektető számára a hozamot.

A Kötvény hozama a névértékre fizetett kamatból és a Kötvény vételára és eladási/visszaváltási ára közti esetleges árkülönbségből adódik.

Ennek megfelelően a hozam kizárólag akkor határozható meg előre, ha a Kötvényt lejáratig megtartják. Az olyan Kötvényhozamok, amelyek a piaci szintet jelentősen meghaladják, minden esetben alapos megvizsgálást igényelnek – a magas hozam egyik oka a magasabb kockázat is lehet.

A Kötvény lejáratát megelőző eladásával elérhető piaci ár előre nem ismert. Ennek megfelelően a hozam az eredeti, lejáratig számított hozamnál magasabb illetve alacsonyabb is lehet.

A bevételből az esetleges ügyleti költségeket és az esetleges adó illetve járulékfizetési kötelezettségeket is le kell vonni.

C.10. A C.9. elem, valamint: „Amennyiben az értékpapír utáni kamatfizetésnek származtatott összetevője is van, egyértelmű és érthető magyarázatot kell nyújtani a Befektetők részére arról, hogy a mögöttes eszköz(ök) értéke miként befolyásolja a befektetésük értékét, különösen olyan körülmények között, amikor a kockázat a legnyilvánvalóbb.”

Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem például valamely index, és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, akár semmilyen kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

C.11. Tájékoztatás arról, hogy a felkínált értékpapírok tekintetében nyújtottak vagy nyújtanak-e be kérelmet a bevezetés iránt szabályozott vagy azzal egyenértékű piacokon történő forgalmazás céljából; a szóba jöhető piacok megjelölésével.

A Kibocsátó nem nyújt be kérelmet a bevezetés iránt szabályozott vagy azzal egyenértékű piacokon történő forgalmazás céljából.

C.12. A kibocsátás legkisebb címele

Jelen Alaptájékoztató alapján a kibocsátásra kerülő Kötvények legkisebb címele (névértéke) devizanemektől függően az alábbiak lehetnek: 1000 HUF; 10 EUR; 10 USD. A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy a legkisebb címelelnél magasabb címetérték meghatározására, amelyet az egyes Kötvénysorozatok vonatkozásában a Végleges Feltételekben határoz meg.

C.13 - C.22.

„nem értelmezhető”.

D. Kockázatok

D.2. A Kibocsátóra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk.

1. A Kibocsátó szervezeti kockázata: A Kibocsátó 2007. január 15. napján alakult gazdasági társaság, amelynek kizárólagos feladata, hogy a hatályos magyar jogszabályoknak megfelelően Kibocsátási Program keretében Kötvényt hozzon nyilvánosan forgalomba. A Kibocsátó számára csak a Befektetők befektetett pénze áll rendelkezésre, a Kibocsátási Program keretében

keletkezett összes tőkét kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére kölcsönzi. A Kibocsátó operatív menedzsmenttel nem rendelkezik.

2. Csoport kockázat: Annak ellenére, hogy jelenleg a QUAESTOR Csoport anyavállalata és leányvállalatai jó megítélés alá esnek, nem zárható ki a jövőben, hogy a QUAESTOR Csoporthoz tartozó egyes vállalatok piaci megítélése negatívan változik. Ez kedvezőtlen hatást gyakorolhat a QUAESTOR Csoport többi tagjára is, akár annak ellenére is, hogy annak gazdasági helyzetében nem következik be változás. A QUAESTOR Csoport anyavállalatának jövőképe stabil, de abban hangsúlyváltozások következtek be.

3. Likviditási kockázat: Likviditási kockázat akkor keletkezik a Kibocsátónál, ha a felmerülő, a Kibocsátási Programban meghatározott QUAESTOR Csoport anyavállalatának nyújtott kölcsönök követeléseiből a kötelezettségeit nem tudja teljesíteni.

4. Hitelkockázat: Annak a kockázata, hogy az ügyletben szereplő másik fél nem teljesít, azaz a Kibocsátó fizetési kötelezettségeit egyáltalán vagy részben nem képes teljesíteni. A befektetési döntés meghozatala előtt gondosan mérlegelni kell a Kibocsátó hitelképességét. A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a Kötvények forgalomba hozatala a Befektetők szempontjából – mivel a Kibocsátó hiteltartozásainak összege várhatóan meg fogja haladni a saját tőkéjének összegét – a szokásostól eltérő kockázatú.

D.3. Az értékpapírokra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk.

1. Fizetőképességi kockázat: A Kötvény Kibocsátója nem időben vagy egyáltalán nem tudja teljesíteni a Kötvényekhez kapcsolódó kifizetéseket.

2. Árfolyam és hozamkockázat: Az árfolyam változására hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetének változása, valamint a piaci hozamszint változása. Amennyiben a Kötvényt lejáratig birtokolják, a Befektető az adott Kötvény kikötéseiben és feltételeiben feltüntetettek szerinti visszaváltási összeget kapja meg. Felhívjuk a figyelmet az idő előtt beváltható Kötvények Kibocsátó által történő esetleges idő előtti visszaváltásával ("idő előtti" beváltásról szóló rendelkezés) okozott újra befektetési kockázatra.

A kamatozó értékpapírok aktuális piaci ára a kereslettől és kínálattól is függ, ezt a két tényezőt elsősorban a Kötvény nominális kamatának a mindenkori pénz- és tőkepiaci hozamszinthez (piaci hozam) való viszonya alakítja. A hosszabb futamidejű Kötvények érzékenyebben reagálnak a hozamváltozásra, mint a rövidebb futamidejű értékpapírok, ezért kockázatok mérséklése céljából célszerű olyan időtávon lejárató Kötvényt vásárolni, amilyen időtávon biztosan nem lesz szükség a befektetett tőkére. Amennyiben csökkennek a piaci kamatok, úgy a fix kamatozású eszközök árfolyama megnő, és a tulajdonosa nyereséget realizálhat. Ellenkező esetben fordított hatás érvényesül. Változó kamatozású Kötvényeknél a kamatszint változásának jóval kisebb a hatása, hiszen a kamatperiódus lejártakor a kamatozás mértéke alkalmazkodik a piaci kamatszinthez, így különösen a rövid futamidejű kamatlábak változása hat a Kötvények árfolyamára. A kamatkockázat szintén általános, vállalaton kívüli kockázati forma, azt a pénzpiacok és a reálfolyamatok alakítják.

A Diszkont Kötvények olyan kamatot nem fizető értékpapírok, amelyek a névérték alatt kerülnek kibocsátásra, így a Kötvény megvásárlásakor kifizetett ár és az eladás után kapott vagy a lejáratkor kapott névérték közötti különbség jelenti a Befektető számára a hozamot. A Diszkont Kötvény tulajdonosának kockázatot jelent, hogy a Kötvény árfolyama a piaci hozamszintek változása következtében csökkenhet.

A Kötvény lejáratát megelőző eladásával elérhető piaci ár előre nem ismert. Ennek megfelelően a hozam az eredeti, lejáratig számított hozamnál magasabb illetve alacsonyabb is lehet. Emellett a bevételből az esetleges ügyleti költségeket, adókat, járulékokat is le kell vonni.

3. Devizakockázat: Amennyiben a Befektető más devizában nominált Kötvényeket, mint amilyen devizában a bevételei és kiadásai felmerülnek, devizakockázatnak teszi ki magát. Ez hatással lehet a kamatlábra, kamatra, és a másodpiaci értékesítés során realizálható eredményre. A devizakockázat szintén szándékolatlan veszteség vagy szándékolatlan nyereség forrása lehet.

4. Visszaváltási kockázat lejárat előtt visszaváltható kötvények esetén:

Amennyiben a Kötvény egyedi feltételei, a vonatkozó Végleges Feltételekben rögzített módon lehetővé teszik, úgy a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok részére küldött visszavonhatatlan értesítés alapján a Kötvényeket visszaválthatja. A visszaváltás történhet a Kötvények teljes vagy amennyiben erre lehetőség van részállományára vonatkozóan; a névérték vagy annak egész számú többszörösére vonatkozóan; az arra meghatározott napon vagy napokon; kamatozó kötvények esetén a kötvény névértékét növelve a visszaváltás időpontjáig felhalmozott kamat értéken, diszkont kötvény esetében névértéken.

5. Likviditási kockázat: Az adott befektetés piaci áron történő bármikori eladhatóságát vagy elszámolhatóságát kereskedhetőségnek (likviditásnak) nevezzük. Likvid piacról akkor beszélünk, ha a Befektetők értékpapírjaikat (a szokásos piaci forgalomhoz képest) átlagos volumennel bármikor képesek eladni, anélkül, hogy ezzel jelentős hatást gyakorolnának a piaci árra

illetve a vételi és eladási árfolyam különbözetére. A Kötvények kereskedhetősége számos olyan tényezőtől függ, mint például a kinnlevő volumen, a lejáratig hátralévő idő, a piaci szabályozások és a változó piaci feltételek. Bizonyos Kötvényeket olykor nagyon nehéz vagy akár lehetetlen eladni, ilyenkor a befektetést lejáratig kell birtokolni. A Befektető nem biztos, hogy a lejárat előtt másodpiacon értékesíteni tudja Kötvénybefektetését.

6. Kamatlábra vonatkozó kockázatok: Piacra irányadó kamatláb változása negatívan befolyásolhatja Kötvények értékét.

7. Adózás kockázata: A Kötvénytulajdonosokra vonatkozó adózási szabályok ismertek, ugyanakkor nem zárható ki, hogy az adózással kapcsolatos szabályok a jövőben kedvezőtlen irányba hatnak. Az adózással kapcsolatos jogszabályok mellett a járulékfizetésre vonatkozó jogszabályok is változhatnak. Ezek a hatások a Kötvénytulajdonost kedvezőtlen érinthetik.

8. Másodpiac kockázata: Nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésre, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják, vagy egyáltalán nem tudják lejárat előtt értékesíteni azokat.

9. Kötvényekbe történő befektetés kockázata: Egyes Befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik, felügyelik. Minden leendő Befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és meghatározni, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak, előírásoknak.

10. A Forgalomba hozatali eljárás kockázata: A különböző típusú forgalomba hozatalok esetén különböző kockázatokkal szembesülhetnek a Befektetők. Jegyzési eljárás esetén az allokáció alapját a jegyzési ívek benyújtásának időpontja képezheti, így egy túl késői időpontban benyújtott vételi ajánlat a Befektetők elutasítását eredményezheti.

11. A kockázati prémium alakulásának kockázata: A kockázati prémium a kockázatos eszközökbe történő befektetésektől elvárt hozamtöbbletet fejezi ki. A befektetői hangulat illetve a piacon található likviditás, a nemzetközi és hazai tőkepiaci folyamatok egyaránt hatást gyakorolnak a kockázati prémium konkrét értékére. Nem zárható ki, hogy a piaci bizonytalanság növekedésével, a befektetői hangulat romlásával, illetve a piaci likviditás beszűkülésével a kockázati prémium jelentősen növekedhet. Kockázati prémium növekedése egyebek változatlansága esetén növeli a Kötvényektől elvárt hozamot és csökkenti a Kötvény értékét, így negatívan érintheti a Kötvény tulajdonosait.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) védelme (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap védelme sem). Ennek megfelelően a Kötvényekkel kapcsolatos esetleges nem teljesítés esetén harmadik személy nem áll helyt. A Befektető-védelmi Alap azonban tagjai tevékenységével okozott esetleges kárért helytállni köteles a vonatkozó jogszabályok előírásai szerint, a Befektető-védelmi alap helytállása azonban nem vonatkozik a Kibocsátói kockázatokra.

D.4.-D.6.

„nem értelmezhető”

E. Ajánlattétel

E.1. A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költsége, ideértve a Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a Befektetőre terhelt költségek becsült összegét is.

„nem értelmezhető”

E.2a. Az ajánlattételi okai, a bevétel felhasználása, a nettó bevétel becsült összege.

„nem értelmezhető”

E.2b. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása, ha az nem nyereségszerzés és/vagy egyes kockázatok fedezése.

A Kibocsátási Program célja, hogy a Kötvénykibocsátás keretében összegyűjtött tőke kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére kölcsönzésére kerüljön, annak érdekében, hogy a QUAESTOR Csoport anyavállalata üzleti tevékenységének finanszírozásához időről időre kötvénykibocsátásokon keresztül biztosítson tőkepiaci forrásokat. A Kötvénykibocsátás során az egyes Befektetők által megfizetett tőkének, valamint annak kamatainak a Kötvénytulajdonos részére történő megfizetését a QUAESTOR Csoport anyavállalata, valamint a Kibocsátó között létrejövő kölcsönszerződésből eredő visszafizetési kötelezettség biztosítja az alábbiak szerint:

- a) a kölcsön összege minden egyes esetben megegyezik a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódóan a kötvénytulajdonosok által rendelkezésre bocsátott ellenértékkel, futamideje pedig az adott részkiadáshoz igazodik,
- b) a kölcsön ugyanolyan pénznemben kerül folyósításra, mint a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkiadás során meghatározott pénznem,
- c) a kölcsön kamata és járuléka a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkiadás során meghatározott kötvényekre vonatkozó tőke, felmerült kamat és minden más a kötvénnyel kapcsolatos összeghez igazodik.

E.3. Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése.

Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27. § (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és azt közzéteszi a közzétételi helyeken.

Az Összefoglaló alkalmazásában közzétételi helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.quaestor.hu); (ii) a MNB által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu).

E.4. A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása, ideértve az összeférhetetlen érdekeltségeket is.

A Kibocsátó igazgatási, irányító szerveiben tisztséget betöltő személy által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személy magánérdekei, vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség.

E.5. Az értékpapírt eladásra felajánló természetes vagy jogi személy neve. Lekötési megállapodások: az érintett felek; és a lekötési időszakra vonatkozó tájékoztatás.

„nem értelmezhető”

E.6. Az ajánlattételből eredő közvetlen felhígulás összege, százalékban is megadva. Meglévő részvényeseknek szóló jegyzési ajánlat esetén, a közvetlen felhígulás összege százalékban is megadva, ha nem jegyzi le az új ajánlatot.

„nem értelmezhető”

E.7. A Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a Befektetőre terhelt költségek becsült összege.

Nincs a Kibocsátó által a kibocsátással kapcsolatban a Befektetőre terhelt költség, de a Befektetőnek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények, mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely költséggel járhat a Befektető részére.

II. A KIBOCSÁTÓHOZ ÉS A KIBOCSÁTANDÓ ÉRTÉKPAPÍRFAJTÁHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

II. Az alábbi „Egységes Kockázati Tényezők” című fejezet a Kibocsátó működésére jellemző, valamint a Kötvényekhez kapcsolódó legfontosabb kockázati tényezők ismertetését tartalmazza.

Minden befektetni szándékozónak figyelembe kell venni, hogy a Kötvényekbe történő befektetés kockázatokkal jár. A befektetési döntés meghozatalát megelőzően minden leendő Befektetőnek az Alaptájékoztatót az adott Végleges Feltételekben foglaltakkal együttesen ajánlott alaposan áttanulmányozni és átgondolni az alábbi fejezetben bemutatott kockázati tényezőket.

Minden befektetni szándékozónak ajánlott elvégezni a saját vizsgálatát a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vonatkozóan, és ennek alapján mérlegelni a Kibocsátó hitelképességét. Jelen Alaptájékoztató nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthető a Kötvények megvásárlására történő felhívásnak.

Az Alaptájékoztató közzététele, valamint a Kötvények a jelen Alaptájékoztatót, illetve az adott Végleges Feltételeken alapuló felajánlása vagy értékesítése nem tekinthető ígéretnek arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó pénzügyi vagy más helyzetében az Alaptájékoztató közzétételét, illetve Végleges Feltételek keltét követően nem történik hátrányos változás, vagy olyan esemény, amely hátrányos változást eredményezhet.

II.1. A Kibocsátó működésre jellemző kockázati tényezők

II.1.1. A Kibocsátó szervezeti kockázata

A Kibocsátó 2007. január 15. napján alakult gazdasági társaság, amelynek kizárólagos feladata, hogy a hatályos magyar jogszabályoknak megfelelően Kibocsátási Program keretében Kötvényt hozzon nyilvánosan forgalomba. A Kibocsátó számára csak a Befektetők befektetett pénze áll rendelkezésre, a Kibocsátási Program keretében összegyűjtött összes tőkét kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére kölcsönzi. A Kibocsátó operatív menedzsmenttel nem rendelkezik.

II.1.2. Csoport kockázat

Annak ellenére, hogy jelenleg a QUAESTOR Csoport anyavállalata és leányvállalatai jó megítélés alá esnek, nem zárható ki a jövőben, hogy a QUAESTOR Csoporthoz tartozó egyes vállalatok piaci megítélése negatívan változik. Ez kedvezőtlen hatást gyakorolhat a QUAESTOR Csoport többi tagjára is, akár annak ellenére is, hogy annak gazdasági helyzetében nem következik be változás.

A QUAESTOR Csoport anyavállalatának jövőképe stabil, de abban hangsúlyváltozások következtek be. Az elmúlt 10 évben a QUAESTOR Csoport felépítette azt a menedzsment környezetet, amelynek segítségével saját tevékenységén túl inkubálni, és támogatni képes jövőbeni stratégiai lehetőségeket, illetve az azokat birtokló vállalkozásokat. Mindezek alapján a korábbi diverzifikált szolgáltató jövőképe átalakult, és egyértelműen pénzügyi alapszolgáltatásokon túlmutató, befektetési csoportként értelmezhető. Szervezeti felépítését, működését és belső folyamatait a QUAESTOR Csoport anyavállalata ezen elvek mentén 2011. első negyedévébenben újjászervezte.

A jövőkép felé vezető utat befolyásolják a világgazdaságban 2008-ban nyilvánvalóvá vált pénzügyi krízis, valamint annak a hazai makrogazdaságra gyakorolt hatásai.

Mindezek alapján a QUAESTOR Csoport anyavállalatának stratégiai és operatív terveit folyamatosan felülvizsgálja, szükség esetén kiigazítja.

Kihívások:

- Az Ügyfelek bizalmának megtartása általánosan fontos a pénzügyi szektorban. A QUAESTOR Csoport anyavállalata kiemelt fontosságot tulajdonít az ügyféligények figyelembevételével folyamatosan végzett termék-, és kiszolgálás fejlesztésnek, valamint a minőségbiztosításnak. 2008-2014 között a QUAESTOR Csoport sikeresen megtartotta ügyfélpozícióit, sőt a válság ellenére gyarapította Ügyfeleinek számát. Mindezekkel párhuzamosan fejlesztette adattárházi, üzleti intelligenciára épülő értékesítési és marketing tevékenységét. 2013-ban működési költségek és a humán erő létszám tekintetében is képes volt fokozni a költséghatékonyságot, de bevétel centrikus működést.

Lehetőségek:

- A vezetés figyelme a kiemelten fontos és profitábilis ágazatokra jelentősen megnőtt.
- A döntések meghozatala felgyorsult, amelyet a QUAESTOR Csoport szervezeti és hatásköri módosításokkal is ösztönzött.

- Kedvező befektetési lehetőségek kínálóznak, amelyekért azonban a kivárára játszó, és a bedőlt banki hitelportfóliók felvásárlására szakosodott külföldi Befektetők előnyből indulnak. A tudásalapú innováció és a kockázati tőke érettség közötti szakadék áthidalása a QUAESTOR Csoport számára kiemelt lehetőséget hordoz a későbbiekben bemutatásra kerülő szervezeti és metodikai háttér szerint.
- Piaci tisztulási folyamat részeként a konkurencia harc csökkenhet bizonyos szegmensekben és további racionalizálás várható, amely javíthatja a jövőbeni profitkilátásokat.

II.1.3. Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika

A Kibocsátó rendelkezik kockázatkezelési politikával, amely alapján többek között figyelembe vételre kerül az átlagidő, módosított átlagidő és a konvexitás.

Amennyiben a meglévő pozíciókra a várható hozamgörbe változás előnytelenül hat, a Kibocsátó fedezeti ügyleteket köthet ezek kivédésére.

II.1.4. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

Az összegyűjtött tőke kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére kerül kölcsönzésre, a QUAESTOR Csoport anyavállalata hosszú távú üzleti terveinek finanszírozása érdekében.

A Kötvénykibocsátás során az egyes Befektetők által megfizetett tőkének, valamint annak kamatainak a Kötvénytulajdonos részére történő megfizetését a QUAESTOR Csoport anyavállalata, valamint a Kibocsátó között létrejövő kölcsönszerződésből eredő visszafizetési kötelezettség biztosítja az alábbiak szerint:

- a kölcsön összege minden egyes esetben megegyezik a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódóan a kötvénytulajdonosok által rendelkezésre bocsátott ellenértékkel, futamideje pedig az adott részkiadásához igazodik,
- a kölcsön ugyanolyan pénznemben kerül folyósításra, mint a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkiadás során meghatározott pénznem,
- a kölcsön kamata és járuléai a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkiadás során meghatározott kötvényekre vonatkozó tőke, felmerült kamat és minden más a kötvénnyel kapcsolatos összeghez igazodik.

II. 1.5. Az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash flow kockázat

A kockázatelemzés a hozamgörbe folyamatos előrejelzésén alapul, figyelembe véve a hozamgörbe alakját, valamint a várható különböző mértékű párhuzamos elmozdulásokat, meredekségbeli változásokat, görbületi változásokat, és ezek hatását a Kibocsátó eszköz és forrás oldalának eltérő lejárat szerkezetéből adódó pénzáramlások összehangolására.

Mivel a kibocsátott Kötvények különböző konstrukciójuk így minden Kötvény sorozat kifizetését egyedileg szükséges vizsgálni a piaci trendek figyelembevételével, ebből kifolyólag külön stratégiát képez a Változó Kamatozású Kötvények pénzáramlásainak vizsgálata, valamint a fix kamatozású Kötvények pénzáramlásainak vizsgálata, és a Diszkont Kötvények kifizetése a piaci tendenciák figyelembevételével.

A kibocsátott Kötvények fedezetéül a Kötvénykibocsátásból befolyt összegek kölcsönzésével összefüggésben a Kibocsátónak Befektetett pénzügyi eszközei és a Forgóeszközök közötti Követelések keletkeznek. Ez szükségessé teszi a QUAESTOR Csoport anyavállalata pénzügyi helyzetének folyamatos követését.

Likviditási kockázat akkor keletkezik a Kibocsátónál, ha a QUAESTOR Csoport anyavállalata a Kibocsátó felé fennálló kötelezettségeit nem tudja teljesíteni.

Hitelkockázat: Annak a kockázata, hogy az ügyletben szereplő másik fél nem teljesít, azaz a Kibocsátó fizetési kötelezettségeit egyáltalán vagy részben nem képes teljesíteni. A befektetési döntés meghozatala előtt gondosan mérlegelni kell a Kibocsátó hitelképességét.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Kötvényeknek a Kötvényprogram keretében történő forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja saját tőkéjének összegét, ezért a Kötvényprogram keretében forgalomba hozandó Kötvények a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

II. 2. A Piac működésével összefüggő kockázatok

II.2.1. Makrogazdaság

A Kibocsátó jövedelmező működése összefügg a nemzetgazdasági folyamatok alakulásával. Amennyiben a Kötvények futamideje során a makroökonómiai helyzetben negatív előjelű változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásaitól QUAESTOR Csoport és a Kibocsátó sem izolálhatja magát. Magyarország nemzetközi megítélése alapvetően befolyásolja a hazai kamatlábak és árfolyamok alakulását, a tőkepiaci helyzetet. Az ezekben történő változások jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó piaci lehetőségeit.

Jelentősebb kockázatot jelent a világgazdaságot sújtó pénzügyi krízis regionális és hazai hatása a makro feltételekre, a politikai és kormányzati környezetre, az adórendszerre, a fizetőképes keresletre és a finanszírozási rendszerekre. Kiemelt kockázatot jelent a bankrendszerben tapasztalható hitelezési tevékenység visszaszorulása, amely nemzetgazdasági szinten a növekedés ellehetetlenülését jelentheti. Ezen túl a konkurens cégek jelenléte, fejlődése, erősödése, valamint a tőkeerős külföldi Befektetők folyamatos beáramlása az országba folyamatos figyelmet igényel.

II.2.2. Nemzetközi és hazai politikai kockázat

A nemzetközi és a hazai politikai helyzet különösen az adott térség politikai irányultsága, annak kedvezőtlen változása hatást gyakorolhat a magyar gazdaságra, a magyar pénz-, és tőkepiaci folyamatokra. A nemzetközi- és hazai politikai helyzet kedvezőtlen változása az adott ország belpolitikai viszonyaiban történő változások hatással lehetnek a QUAESTOR Csoporthoz tartozó vállalatok és a Kibocsátó eredményességére.

II.2.3. Általános piaci magatartás

A gazdaság szereplőit általánosságban sújtják a gazdálkodás magas terhei, beleértve a jelentős adó-, illetve társadalombiztosítási elvonásokat, a piaci potenciálok korlátozottságát, a működési költségek növekedését, a magas kamatterheket, valamint a kétes kinnlevőségeket. Ebben a piaci környezetben a gazdálkodók piaci magatartása óvatos, konzervatív, így a normális működéshez szükséges, közgazdaságilag indokolt kockázatokat sem minden esetben vállalják. Ez megnehezíti minden gazdálkodó működését.

II.2.4. Reáljövedelem alakulása

Tekintettel arra, hogy a QUAESTOR Csoporthoz tartozó vállalatok többsége a lakosság részére nyújt szolgáltatásokat és értékesít termékeket, így a lakosság reáljövedelmében bekövetkező jelentős változás befolyásolhatja a QUAESTOR Csoport és a Kibocsátó jövedelmi és vagyoni helyzetét. A reáljövedelem jelentős csökkenésekor nemcsak a lakosság, hanem áttételesen a Kibocsátó és a QUAESTOR Csoport is kedvezőtlenebb helyzetbe kerülhet.

A KSH adatai szerint 2014 első negyedében a háztartások tényleges fogyasztásának volumene 2008 első negyedéhez képest alig változott, 2013 első negyedéhez viszonyítva pedig 1,6%-kal növekedett. A háztartások tényleges fogyasztásának négyötödét a háztartások fogyasztási kiadása teszi ki, amely 2014 első negyedében 1,5%-kal bővült az előző év azonos időszakához mérten. Ahogyan 2013-ban, úgy idén is a reálbérek bővülését támogatja az alacsony inflációs nyomás, továbbá a minimálbér-megállapodások, s a rezsicsökkentő intézkedések is, ami fokozatosan a fogyasztás élénküléséhez vezethet.

II.2.5. Az ingatlanpiac kockázata

Az ingatlanpiac az egyik legjelentősebb szektor a QUAESTOR Csoport befektetési portfóliójában, mely nagymértékben alakítja a vállalatcsoport profitját. Az ingatlanpiacon kialakuló minden negatív folyamat, így különösen az ingatlanárak, bérleti díjak esése, a kereslet csökkenése, a finanszírozási lehetőségek kedvezőtlen alakulása, a nemzetközi-, és hazai Befektetők érdeklődés csökkenése, az ingatlanfejlesztés-, és üzemeltetés költségének emelkedése, a támogatási rendszer kedvezőtlen alakulása, kedvezőtlen hatást gyakorolhat a tevékenység hatékonyságára és jövedelmezőségére.

A nemzetközi finanszírozási és banki válság negatívan érintette a nemzetközi ingatlanpiacokat. A negatív hatások elsősorban az ingatlanfejlesztések finanszírozását érintették, illetve a hazai és egyes nemzetközi piacokon jelentős eladatlan ingatlanállományok halmozódtak fel, és az ingatlanok – különösen a lakóingatlanok – értékesítési árai is visszaestek. Ebben a helyzetben a fő cél a saját finanszírozási igény optimalizálása, és a kockázatok csökkentése. A fejlesztési projektek tekintetében a QUAESTOR Csoport a banki finanszírozástól való függetlenedésre, a projektek jövőképeinek stratégiai átalakítására törekszik.

II.2.6. Idegenforgalom, szállodaipar és kereskedelem kockázata

A turizmus és kereskedelem szintén jelentősen járul hozzá a QUAESTOR Csoport bevételeihez. Ennek megfelelően az idegenforgalom és kereskedelem helyzetének bármilyen negatív változása, így különösen a lakosság utazási kedvének csökkenése, a lakosság reáljövedelmének visszaesése, a Forint árfolyamának jelentős csökkenése és ingadozása, a célterületeken kialakult kedvezőtlen politikai helyzet, az utazási szokások nem várt változása, az értékesítési partnerek, illetve piaci

versenytársak piaci megítélésének kedvezőtlen változása befolyást gyakorol az adott területről származó jövedelem alakulására, és így kedvezőtlen hatást gyakorolhat a QUAESTOR Csoport egészére és a Kibocsátóra.

II.2.6.1. Idegenforgalom és szállodaipar

2008-óta a világgazdasági válság és a hazai makro folyamatok eredményeként az utazási kedv és a fizetőképes kereslet is jelentősen átalakult. Volumenében is jelentős a csökkenés, de igazán komoly kihívást az árversenybe kényszerülő utazási irodák magatartása okozza, akik e tevékenység profitabilitását rombolják le.

A QUAESTOR Csoport 2008-ban elkezdett kockázatcsökkentésre irányuló lépéseit a 2009-2011-es években végezte el. Ennek keretében a magas kockázattal járó és komoly pénzügyi befektetést igénylő saját szervezésű nyári charteres utazásokat megszüntették és a tömegturizmus piacáról az egyéni igényeket figyelembe véve az egyedi, minőségi utaztatásokat helyezték előtérbe. Ezeken a területeken piaci részesedésüket tovább tudták növelni. Ezzel a lépéssel a pénzügyi kockázatot és a központi költségeket is a minimálisra csökkentették, és ezzel egyidejűleg a központi utazásszervezéssel foglalkozó részleg humánerőforrás igényét is optimalizálták.

A tömegigényt kielégítő nyári charteres utazások az ügyfelek számára továbbra is elérhetőek fiókhálózatban, mivel a legjelentősebb tour operátor irodákkal kötött stratégiai együttműködés létrehozásával, azok kiemelt partnereiként széleskörű kínálat áll az utazóközönség rendelkezésére.

A saját szervezésben megmaradt utak tervezhető, fix árbevételű produktnak, az utasok létszáma az elmúlt évben ugyan csökkent, de kisebb mértékben, mint azoknál az utazásszervező cégeknek, akikkel korábban a jelentős kockázatot rejtő charteres piacon együtt versenyeztek.

A QUAESTOR Csoport anyavállalata a jövőben is ezt a stratégiát kívánja folytatni, mert az eddigi eredmények a döntés helyességét támasztják alá. Az utazásszervezéssel foglalkozó központi részleg a csökkentett létszámmal is hatékonyan és eredményesen működik. A 2012-2014-es év fejlesztési iránya az online értékesítési képességek fokozása mellett, az egyedi ügyfél igények magas fokú kiszolgálása.

II.2.6.2. Kereskedelem

A nemzetközi kereskedelem jelentős és szerteágazó kockázatokkal jár. A QUAESTOR Csoport mindent megtesz annak érdekében, hogy ezen jelentős kockázati tényezőket ellensúlyozza leginkább a magyar állam által biztosított eszközökön (EXIM Bank Zrt.) vagy kapcsolatokon (nemzeti kereskedőházi hálózat, külképviseletek és követségek) keresztül.

A legfontosabb kockázati tényezők:

A természeti kockázatok (árvíz, aszály stb.) szerződéskötés előtti környezettanulmánnyal majd ennek figyelembe vételével szerződésben kikötött feltételekkel (pl. a kockázatos területet elkerülő útvonal kikötése, az un. vis maior hatású természeti katasztrófák tényleges előfordulásának hatósági igazoltatása) vagy garanciákkal (pl.: biztosítás különleges kockázatokra) mérsékelhetők.

Az országgkockázatok közé tartoznak elsősorban a politikai kockázatok, amelyek a politikai helyzet hirtelen történő változását jelentik zavargások, forradalom vagy háború útján. Szintén az adott országhoz kapcsolódnak a gazdasági kockázatok, amelyek alatt - esetleg éppen politikai eseménnyel összekötve – a külföldi partnerekre kedvezőtlen gazdaságpolitikai intézkedéseket értünk. A gazdasági kockázatok külön típusát jelentik a pénzügyi kockázatok, mint pl. az ár-, árfolyam- és kamatkockázat, amely elsősorban infláció hatását, le-, vagy felértékelést, ill. a belföldi kamatok rossz irányba fordulását jelenti.

Valamennyi országgkockázat mérsékelhető. Ennek eszköze elsősorban a mélyreható tájékozódás az érintett országok politikai és gazdasági helyzetéről, majd szükség esetén mozgó, ill. csúszóár kikötése, értékállandósági klauzula alkalmazása, határidős devizaügylet, exporthitel biztosítás, un. fedezeti ügylet, vagy exporthitel garanciák igénybevétele és természetesen a megfelelő valuta kiválasztása (tartozni gyengülő, követelni erősödő pénznemben érdemes).

A külkereskedelmi partnerhez, vagy az adott ügyletnek kapcsolódó kockázatok közül kiemelés érdemelnek az un. kereskedelmi kockázatok és az árukockázatok.

A kereskedelmi kockázatok - a fizetőkészség hiánya, vagyis amikor a partner nem akar fizetni, a fizetőképesség hiánya, amikor nem tud fizetni és a hitelkockázat, amikor az importőr a kereskedelmi hitellel kapcsolatos kötelezettségét nem teljesíti - kellő körültekintés mellett gyakran már előre láthatók.

II.2.7. Megtakarítási és befektetési piac kockázata

A megtakarítási és befektetési piac az ingatlan üzletág mellet a másik jelentős tevékenységi területe a QUAESTOR Csoportnak. Ennek megfelelően a pénz-, és tőkepiacokon kialakuló nemzetközi folyamatok, így különösen a likviditás csökkenése, a befektetési kedv mérséklődése, a Befektetők a pénz- és tőkepiactól való elfordulása, az árfolyamok és kamatok nem várt, nagymértékű elmozdulása kedvezőtlen hatást gyakorolhat a QUAESTOR Csoport jövedelmezőségére.

A részletes piacelemzés megtekinthető a QUAESTOR Értékpapír Zrt. 2013. évi üzleti jelentésében, amelyet minden Befektetőnknek és Ügyfelünknek tanulmányozásra ajánlunk. (A fent megjelölt jelentés elérhető a jelen Alaptájékoztató IV. pontjában meghatározott internetes oldalakon).

A 2008-ban kezdődő kedvezőtlen makrogazdasági folyamatok ügyfélkörünket érezhetően megtakarításra ösztönzi, ami által a QUAESTOR Csoport jelentősen növelni tudta ebből származó bevételeit, viszont ha a hazai gazdaság nem áll növekedési pályára, és a reáljövedelmek továbbra is csökkennek, a megtakarítási képességek romlása is hatással van a piac kockázatára.

II.2.8. Telekommunikációs szektor kockázata

Minden olyan tényező, mely kedvezőtlen hatást gyakorol a szektor nagy részére, így különösen a szabályozói rendszer, helyettesítő technológiák megjelenése, a várttól elmaradt kereslet bekövetkezése, a technológiák bevezetésével kapcsolatos nem várt problémák, az előre jelzettnél intenzívebb piaci verseny, az előre jelzettet meghaladó beruházási és marketing költségek, szükségletek negatív hatást gyakorolhatnak a QUAESTOR Csoport jövedelmezőségére.

II.2.9. Infláció

2014-ben a 3%-os alatti inflációs cél is teljesülhet, a gyenge kereset deflációs hatású, továbbá az indirektadó-intézkedések és költségsokkok is kifutnak. Emellett a rezsicsökkentő intézkedések is érdemben mérséklék az inflációt. A magasabb vállalati adóterhek a termelési láncon keresztül ugyan átgűrűzhetnek a fogyasztói árakba, azonban a gyenge kereslettel jellemezhető környezetben a továbbhárítás csak részleges lehet.

II.2.10. Devizaárfolyam kockázat

Tekintettel arra, hogy a kibocsátásra kerülő Kötvények többféle devizában denomináltak, az egyes devizák egymáshoz viszonyított keresztárfolyamai alakulása a különböző devizában denominált Kötvénytulajdonosokat egymástól jelentősen eltérő mértékben érintheti.

Az egyes devizáknak a Forinttal szembeni leértékelése az adott devizában denominált magyarországi Kötvénytulajdonosokat negatívan érintheti.

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított keresztárfolyamainak alakulása különösen a Forintnak az egyéb devizákkal szembeni jelentős értékvesztése negatív hatást gyakorolhat a gazdasági helyzetre, amelytől a QUAESTOR Csoport egyetlen vállalata sem tudja függetleníteni magát.

II.2.11. Kamatlábra vonatkozó kockázatok

A Kibocsátó szempontjából kamatkockázat akként merül fel, hogy adott esetben magas kamatlábbal bocsát ki Kötvényeket, miközben a piaci kamatszínvonal általánosan csökken. A Kibocsátó jellemzően Változó Kamatozású és Diszkont Kötvényeket bocsát ki, a kamatkockázat ezen keresztül mérsékelhető.

II.2.12. Adózás kockázata

A Kötvénykibocsátókra vonatkozó adózási szabályok ismertek, ugyanakkor nem zárható ki, hogy az adózással kapcsolatos szabályok a jövőben kedvezőtlen irányba hatnak. Ezek a hatások a Kibocsátót kedvezőtlenül érinthetik.

Az egyes gazdasági és pénzügyi tárgyú törvények megalkotásáról és módosításáról szóló 2010. évi XC. törvény meghatározta a „Pénzügyi szervezetek különadóját”, amely a QUAESTOR Csoporthoz tartozó vállalatok egy részét is érintette, valamint a pénzügyi tranzakciók illeték bevezetése, ahogy a magyar gazdaság minden szereplőjét.

II.2.13. Jogszabályváltozások

Jelentős kockázatot jelent a gyakran változó hazai jogi szabályozás, amely jelentős hatást gyakorol a Kibocsátó üzleti tevékenységére. A kormányzati intézkedések közvetlenül vonatkozhatnak a bankrendszer szabályozására, de befolyásolhatják a

gazdaság egyéb szereplőinek helyzetét is. A jogszabályi környezet változása a fentiek mellett a Befektetőket is közvetlenül érintheti egy a kamatjövedelmeket az egyéb jövedelmekkel hátrányba helyező adójogszabályi változtatás esetén.

II.2.14. Országkockázat

Az országkockázat az ország hitelképességét jelenti. Az adott ország politikai és gazdasági kockázata az országban rezidens összes ügyletkötő fél számára negatív következményekkel járhat.

II.2.15. Transzferkockázat

Külföldi szerződő féllel kötött ügyletek esetén – az érintett országtól függően – fennáll annak a veszélye, hogy politikai intézkedések illetve a devizák adásvételére vonatkozó szabályozások megnehezíthetik vagy akár ellehetetleníthetik a befektetés végrehajtását. A végrehajtás sorrendjében is felléphetnek problémák. Devizaügyletek esetén az ilyen intézkedések akadályozhatják a deviza szabad átválthatóságát.

II.3. A Kötvényekhez általánosan kapcsolódó egyéb kockázatok

II.3.1. Kötvények fajtája

A Kötvények dematerializált formában előállított, névre szóló értékpapírok.

II.3.2. Kötvényekhez kapcsolódó fő kockázati tényezők

A Kötvények nem minden Befektető számára kínálnak megfelelő befektetési lehetőséget. Minden leendő Befektetőnek elengedhetetlen mérlegelnie, hogy a Kötvények megfelelő befektetési eszközt jelentenek-e számukra. A leendő Befektetőnek többek között szükséges saját körülményeit figyelembe véve megvizsgálni, hogy kielégítő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvénybe történő befektetés, valamint az Alaptájékoztatóban szereplő vagy hivatkozással beépített információk megítélése tekintetében, a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek, céljainak, a befektetés összhangban van-e a befektetési politikájával, irányelveivel, valamint az alkalmazandó előírásokkal és jogszabályokkal.

A Kibocsátási Program különböző fajtájú Kötvények forgalomba hozatalára biztosít lehetőséget. Ennek megfelelően számos Kötvény olyan jellegzetességgel rendelkezhet, amely kockázatot jelenthet a leendő Befektetőknek. A legjellemzőbb ilyen tulajdonságokat az alábbiakban foglaljuk össze.

II.3.2.1. Fizetőképességi kockázat

A Kötvény Kibocsátója nem időben vagy egyáltalán nem tudja teljesíteni a Kötvényekhez kapcsolódó kifizetéseket.

II.3.2.2. Árfolyam és hozamkockázat

A lejárat előtti értékesítés esetén szándékolatlan árfolyamnyereségnek vagy szándékolatlan árfolyamvesztésnek tehetik ki magukat. Az árfolyam változására hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetének változása, valamint a piaci hozamszint változása. A kamatozó értékpapírok árfolyama a kereslettől és kínálattól függ, ezt a két tényezőt elsősorban a Kötvény nominális kamatának a mindenkori pénz- és tőkepiaci hozamszinthez való viszonya alakítja (piaci hozam). A hosszabb futamidejű Kötvények érzékenyebben reagálnak a hozamváltozásra, mint a rövidebb futamidejű értékpapírok, ezért kockázatok mérséklése céljából célszerű olyan időtávon lejárató Kötvényt vásárolni, amilyen időtávon biztosan nem lesz szükség a befektetett tőkére. Amennyiben csökkennek a piaci kamatok, úgy a fix kamatozású eszközök árfolyama megnő, és a tulajdonosa nyereséget realizálhat. Ellenkező esetben fordított hatás érvényesül. Változó kamatozású Kötvényeknél a Kötvények kamata jellemzően egy referenciakamatból, és egy fix, vagy változó mértékű kamatfelárból áll. Ezekben az esetekben a kamatszint változásának jóval kisebb a hatása, hiszen a kamatperiódus lejártakor a kamatozás mértéke alkalmazkodik a piaci kamatszinthez, így különösen a rövid futamidejű kamatlábak változása hat a Kötvények árfolyamára. A kamatkockázat szintén általános, vállalaton kívüli kockázati forma, azt a pénzpiacok és a reálfolyamatok alakítják.

A Diszkont Kötvények olyan kamatot nem fizető értékpapírok, amelyek a névérték alatt kerülnek kibocsátásra, így a Kötvény megvásárlásakor kifizetett ár és az eladás után kapott vagy a lejáratkor kapott névérték közötti különbség jelenti a Befektető számára a hozamot. A Diszkont Kötvény tulajdonosának kockázatot jelent, hogy a Kötvény árfolyama a piaci hozamszintek változása következtében csökkenhet.

II.3.2.3. Devizakockázat

Amennyiben a Befektető más devizában nominált Kötvényeket vásárol, mint amilyen devizában a bevételei és kiadásai felmerülnek, devizakockázatnak teszi ki magát. Ez hatással lehet a kamatlábra, kamatra, és a másodpiaci értékesítés során realizálható eredményre. A devizakockázat szintén szándékolatlan veszteség vagy szándékolatlan nyereség forrása lehet.

II.3.2.4. Visszaváltási kockázat lejárat előtt visszaváltható kötvények esetén:

Amennyiben a Kötvény egyedi feltételei, a vonatkozó Végleges Feltételekben rögzített módon lehetővé teszik, úgy a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok részére küldött visszavonhatatlan értesítés alapján a Kötvényeket visszaválthatja. A visszaváltás történhet a Kötvények teljes vagy amennyiben erre lehetőség van részállományára vonatkozóan; a névérték vagy annak egész számú többszörösére vonatkozóan; az arra meghatározott napon vagy napokon; kamatozó kötvények esetén a kötvény névértékét növelve a visszaváltás időpontjáig felhalmozott kamat értéken, diszkont kötvény esetében névértéken.

II.3.2.5. Likviditási kockázat

A Befektető nem biztos, hogy a lejárat előtt másodpiacon értékesíteni tudja Kötvénybefektetését.

II.3.2.6. Kamatlábra vonatkozó kockázatok

Piacra irányadó kamatláb változása negatívan befolyásolhatja Kötvények értékét.

II.3.2.7. Adózás kockázata

A Kötvénytulajdonosokra vonatkozó adózási szabályok ismertek, ugyanakkor nem zárható ki, hogy az adózással kapcsolatos szabályok a jövőben kedvezőtlen irányba hatnak. Ezek a hatások a Kötvénytulajdonost kedvezőtlen érinthetik.

II.3.2.8. Másodpiac kockázata

Nem adható garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésre, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni, vagy egyáltalán nem tudják lejárat előtt értékesíteni azokat.

II.3.2.9. Kötvényekbe történő befektetés kockázata

Egyes Befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik, felügyelik. Minden leendő Befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és meghatároznia, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak, előírásoknak.

II.3.2.10. A Forgalomba hozatali eljárás kockázata

A különböző típusú forgalomba hozatalok esetén különböző kockázatokkal szembesülhetnek a Befektetők. Jegyzési eljárás esetén az allokáció alapját a jegyzési ívek benyújtásának időpontja képezheti, így egy túl késői időpontban benyújtott vételi ajánlat a Befektetők elutasítását eredményezheti.

II.3.2.11. A kockázati prémium alakulásának kockázata

A kockázati prémium a kockázatos eszközökbe történő befektetésektől elvárt hozamtöbbletet fejezi ki. A befektetői hangulat illetve a piacon található likviditás, a nemzetközi és hazai tőkepiaci folyamatok egyaránt hatást gyakorolnak a kockázati prémium konkrét értékére. Nem zárható ki, hogy a piaci bizonytalanság növekedésével, a befektetői hangulat romlásával, illetve a piaci likviditás beszűkülésével a kockázati prémium jelentősen növekedhet. Kockázati prémium növekedése egyebek változatlansága esetén növeli a Kötvényektől elvárt hozamot és csökkenti a Kötvény értékét, így negatívan érintheti a Kötvény tulajdonosait.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) védelme (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap védelme sem). Ennek megfelelően a Kötvényekkel kapcsolatos esetleges nem teljesítés esetén harmadik személy nem áll helyt. A Befektető-védelmi Alap azonban tagjai tevékenységével okozott esetleges kárért helytállni köteles a vonatkozó jogszabályok előírásai szerint, a Befektető-védelmi alap helytállása azonban nem vonatkozik a Kibocsátói kockázatokra.

II.4. Kötvények jellemző típusai

A Kötvény hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A Kötvények által ígért jövedelem vagy állandó, vagy előre meghatározott módon számítható. A Kötvény Kibocsátója meghatározott időpontokban meghatározott kifizetéseket teljesít a Kötvény tulajdonosának, ezek határozzák meg a Kötvény pénzáramlását. A Kötvény pénzáramlása a Végleges Feltételekben megadottak szerint történik. A Kamatozó Kötvények a névértékre vetített névleges kamatláb alapján meghatározott kamatot fizetik.

II.4.1. A Kötvények típusai futamidő tekintetében

- rövid futamidejű Kötvények: éven belüli lejáratúak rendelkeznek
- közepes futamidejű Kötvények: éven túli, de 3 évet nem meghaladó futamidővel rendelkeznek
- hosszú futamidejű Kötvények: 3 évet meghaladó futamidővel rendelkeznek

II.4.2. A Kötvények típusai kamatozás szerint

Kamatot nem fizető Kötvény nem rendelkezik kamatperiódusokkal, ezek helyett vételár és a lejáratkor fizetett névérték közötti különbség biztosít hozamot (Diszkont Kötvény).

Fix Kamatozású Kötvény a lejáratig előre meghatározott kamatot fizet a kamatperiódusra.

Változó kamatozás esetén előre meghatározott időpontokban előre rögzített változóhoz kötik a kamatozást. Ez a változó lehet akár az éves diszkont kincstárjegy hozama, vagy akár a budapesti bankközi kamatláb (BUBOR). Az előre meghatározott változón felül fizetett kamatrész a kamatprémium. A kamatláb a kamatperiódusokon belül fix, ugyanakkor a kamatperiódusok kamatlába változó. Kamatos Kamatozású Kötvények a kamatperiódusra jutó kamatot nem fizetik ki, hanem a tőkerész növelésére használják fel, így kamatos kamatozással kamatoznak a következő kamatperiódusokban.

A Kötvények kamatozásának pontos meghatározása a Kötvényhez tartozó Végleges Feltételeket bemutató dokumentumban található.

II.4.3. A Kötvények típusai tőketörlesztés (a névérték visszafizetésének üteme) szerint

- Terv szerinti visszafizetés:

Az egy összegben esedékes Kötvényeknél rendszerint a futamidő végén egy összegben kerül visszafizetésre a névérték. Az Annuitásos Kötvények nem egy összegben, hanem fokozatosan, azonos nagyságú éves részletekben kerülnek visszafizetésre. A törlesztés többnyire egy háromtól öt évig terjedő türelmi időszak után kezdődik. Ezekben az esetben a fizetendő kamat a fennálló névérték és a kamatláb figyelembevételével történik.

- Rendkívüli visszafizetés a futamidő vége előtti felmondás esetén:

A Kibocsátó a Végleges Feltételekben fenntarthatja a Kötvény felmondása miatti rendkívüli visszafizetés lehetőségét (futamidő vége előtti felmondás) - többnyire néhány felmondásmentes év vállalása mellett. A kötvényfeltételek néha a Kötvény vásárlójának is biztosítják a futamidő vége előtti felmondás jogát.

II.4.4. Kötvények típusai devizanem alapján

Mint minden más befektetés esetben a Kötvény befektetéseket is célszerű olyan devizában tartani amilyen devizában a Befektető bevételei és kiadásai jelentkeznek. A fentiekől eltérő devizanemű befektetés esetén a Befektető devizakockázatnak teszi ki magát, mind a kamatfizetés és kamatláb, mind a tőketörlesztés esetében, valamint az esetleges másodpiaci értékesítés során.

II.4.5. A Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszaváltható Kötvények

A Kibocsátási Program alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszaváltásra kerülhetnek. Az ilyen Kötvények piaci árát a Kibocsátó által történő visszaváltás lehetősége módosíthatja.

A Kötvény egyedi, a vonatkozó Végleges Feltételben foglaltak előírhatják, hogy a Kibocsátó meghatározott számú Kötvényt visszaválthat az arra megjelölt napon vagy napokon. A Kötvények ilyen visszaváltásakor fizetendő Visszaváltási Összege a kamatozó kötvények esetén a névérték növelve a visszaváltás napjáig a felhalmozott kamattal, diszkont kötvények esetén a névérték. A Visszaváltási Összeg a visszaváltásra megjelölt időpontig, a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint, részletekben is kifizethető.

Amennyiben a Kötvény a lejárat előtt nem került a Kibocsátó által- visszaváltásra, megvásárlásra és ezt követő érvénytelenítésre, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Lejárat Napján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott Visszaváltási Összeget kerül visszaváltásra az ott meghatározottak szerint.

A Lejárat Napját megelőzően a Kötvény csak akkor váltható vissza, ha azt a jelen Alaptájékoztató vagy a vonatkozó Végleges Feltételek kifejezetten megengedik. Ilyen esetben, az alábbiakban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezéseket kell alkalmazni.

A Kibocsátó a Kötvényeket tetszőleges időpontban és áron, akár nyílt piaci tranzakció keretében, akár más módon megvásárolhatja. Az így megvásárolt Kötvényeket a Kibocsátó érvényteleníti, azokat újra nem értékesítheti.

A Kibocsátó választása alapján történő részleges vagy teljes visszaváltás:

Amennyiben a Kötvény egyedi, a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt feltételei lehetővé teszik, úgy a Kibocsátó, a részére nyitva álló időszakon belül a Kötvénytulajdonosoknak küldött visszavonhatatlan értesítés alapján a Kötvényeket visszaválthatja. A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltását, a Kötvények teljes-, vagy amennyiben erre lehetőség van, részállománya vonatkozásában a névérték vagy annak egész számú többszörösére vonatkozóan, az arra meghatározott napon vagy napokon gyakorolhatja.

Minden olyan Kötvényt, amelyre az értesítés vonatkozik, az értesítésben – az Alaptájékoztatónak megfelelően – meghatározott napon kell visszaváltani.

II.4.6. Az értékpapírok érvénytelenítése

A Kibocsátó által vagy nevében megvásárolt, illetve visszaváltott Kötvények a Központi Értéktár mindenkor hatályos szabályzatai szerint haladéktalanul érvénytelenítésre kerülnek.

A Kibocsátónak a Központi Értéktár felé tett nyilatkozatát követően, miszerint a Kötvényekben foglalt kötelezettségeinek eleget tett, valamennyi visszaváltott Kötvényt érvényteleníteni kell. A Kibocsátó értesíti a Központi Értéktárat a Kötvényekben foglalt jogok és kötelezettségek megszűnéséről. Ezt követően a Központi Értéktár érvényteleníti a Kötvényeket és az Okiratot.

II.5. Kötvények jellemző fajtái

II.5.1. Diszkont Kötvény (kamatot nem fizető Kötvény)

Kamata nincs, lejáratkor a névértéket fizeti. A Diszkont Kötvény megvásárlásával a Befektető nyeresége a vételi ár és a lejáratkori névérték különbözetéből keletkezik, az adó levonása után. A képződött nyereséget a befektetett összeghez viszonyítva éves alapra vetítve számítható a hozam. Az értékpapír egy adott hozamon történő megvásárlását, úgy kell értelmezni, hogyha a Befektető a lejáratig megtartja az értékpapírt, akkor mekkora hozamot realizál éves szinten a kezdeti befektetésre vetítve.

II.5.2. Fix Kamatozású Kötvény

A Fix Kamatozású Kötvények a fennálló névértékre fizetnek kamatot. Ez azt jelenti, hogy azok a Kötvények, amelyek lejáratkor fizetik vissza a névértéket minden kamatperiódusban a teljes névérték után fizetnek kamatot.

II.5.3. Változó Kamatozású Kötvény

Változó kamatozás esetén előre meghatározott időpontokban előre rögzített változóhoz kötik a kamatozást. Ez a változó lehet akár az éves diszkont kincstárjegy hozama, vagy akár a budapesti bankközi kamatláb (BUBOR). Az előre meghatározott változón felül fizetett kamatrész a kamatprémium. A kamatláb a kamatperiódusokon belül fix, ugyanakkor a kamatperiódusok kamatlába változó. Tipikusan az alkalmazandó kamatfelár a Kötvény futamideje alatt nem változik, azonban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon a referenciakamat rendszeresen az általános piaci kondíciókhoz igazodik.

A Változó Kamatozású Kötvények a fennálló névértékre fizetnek kamatot. Ez azt jelenti, hogy azok a Kötvények amelyek lejáratkor fizetik vissza a névértéket minden kamatperiódusban a teljes névérték után fizetnek kamatot. A kamat ugyanakkor csak az aktuális kamatperiódusra ismert.

II.5.4. Indexált Kötvény

Az Indexált Kötvények olyan hitelpapírok, amelyek kamata előre nem meghatározott, hanem például valamely index, és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása vagy hozamváltozása alapján kerül meghatározásra. Az ilyen index, és/vagy képlet, értékpapír, deviza, vagy szabványosított tőzsdei termék önmagában is számottevő hitel, piaci vagy egyéb kockázatot testesíthet meg. A leendő Befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy az Indexált Kötvények piaci ára ingadozó lehet, valamint, hogy az adott feltételektől függően, akár semmilyen kamatösszegre nem lesznek jogosultak.

Ha az Indexált Kötvények kamat meghatározásának alapjául szolgáló index, értékpapír, deviza, szabványosított tőzsdei termék vagy a képlet illetve a derivatíva alapjául szolgáló instrumentum a Kötvény futamideje alatt megszűnik, úgy a Kibocsátó megállapíthatja a helyettesítő instrumentumot aszerint, hogy a megszűnt alapinstrumentum helyett, egy azzal legnagyobb mértékben megegyező másik alapinstrumentumot vesz figyelembe.

III. REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

III.1. FELELŐS SZEMÉLYEK FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft. (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 30.), mint a Kibocsátó és a QUAESTOR Értékpapír Zrt. (székhelye: 1132 Budapest Váci út 30.), mint Forgalmazó nevében történő cégszerű aláírásra felhatalmazott képviselők kijelentjük, hogy az Alaptájékoztató a Kibocsátó és a Forgalmazó QUAESTOR Kötvényprogram 2014-2015 keretében történő belföldi forgalomba hozatal céljából saját maguk készítették, Kibocsátóként, Forgalmazóként is önmaguk járnak el, ezért a forgalomba hozatallal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget saját maguk vállalják.

A Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségvállalása alapján kijelentjük, hogy

- az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyeket a Kötvények, a Kibocsátó vagy a Forgalmazó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak;
- az Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolnák az információkból levonható fontos következtéseket.
- amennyiben az információk harmadik féltől származnak, a jelen Alaptájékoztatóba foglalt ezen információkat a Kibocsátó és a Forgalmazó pontosan vette át és tudomásuk szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információkból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.
- a jelen Alaptájékoztatóban szereplő, a QUAESTOR Csoport anyavállalatától, mint harmadik féltől származó információk 2007 – 2013. évek vonatkozásában a számviteli törvény szerinti éves beszámolóiból származnak.

A QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft. és a QUAESTOR Értékpapír Zrt. felelősségvállalása alapján tudomásul vesszük, hogy

- az Alaptájékoztató teljes egészének tartalmáért – beleértve az „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – valamint a Kötvény tulajdonosának az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft., mint Kibocsátó és a QUAESTOR Értékpapír Zrt., mint Forgalmazó teljes vagyonukkal korlátlanul felelnek;
- a Kibocsátót és a Forgalmazót kártérítési felelősség terheli a Befektetőknek okozott kárért abban az esetben is, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel;
- a Kibocsátó és a Forgalmazó kötelesek haladéktalanul az Alaptájékoztatót kiegészíteni és a kiegészítés közzétételéhez a szükséges hatósági engedély kiadását kezdeményezni, amennyiben a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határidejéig olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi;
- a Kibocsátó és a Forgalmazó az Alaptájékoztató, illetve kiegészített Alaptájékoztató alapján készült hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli az Alaptájékoztató, illetve a kiegészítés tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2014. november 07.

QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft.
Kibocsátó
Tarsoly Csaba,
ügyvezető

QUAESTOR Értékpapír Zrt.
Forgalmazó
Tarsolyné Rónaszéki Erika és Májer Zsolt,
igazgatósági tagok

III.2. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

A Kibocsátó könyvvizsgálójának neve és címe a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban:

PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Kft. (Székhely: 1037 Budapest, Farkastorki út 54.; Cégjegyzékszám: 01-09-264104; MKVK kamarai nyilvántartási száma: 000255; MKVK igazolás sorszáma: 000278)

A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgáló: Dr. Rocskai János (anyja neve: Zubek Róza, lakóhely: 1037 Budapest, Viharhegyi út 2/a., MKV igazolvány sorszáma: 003641, MKV tagsági igazolvány – pénzügyi intézményi minősítésű – száma: 004148)

A PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Kft. korlátozó záradék nélkül auditálta a Kibocsátó 2012. és a 2013. évre vonatkozó pénzügyi beszámolóit.

A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincs a Kibocsátóban.

A Kibocsátó könyvvizsgálója a 2012. január 15. napjától 2017. január 15. napjáig terjedő időszakban szintén a PÉNZMENTŐ Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Vállalkozási Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 1037 Budapest, Farkastorki út 54., cégjegyzékszám: 01-09-264104, nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, MKV nyilvántartási szám: 000255, MKV igazolás sorszáma: 000278). A könyvvizsgálatért személyében felelős könyvvizsgáló: Dr. Rocskai János (anyja neve: Zubek Róza, lakóhely: 1037 Budapest, Viharhegyi út 2/a., MKV igazolvány sorszáma: 003641, MKV tagsági igazolvány száma: 004148)

III.3. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint auditált 2012. üzleti évről, valamint a 2013. üzleti évről készült Éves jelentése, a Kiegészítő melléklet, a Független könyvvizsgálói jelentés, valamint a 2012. évi, és a 2013. évi Üzleti jelentés megtekinthető és letölthető a Kibocsátó honlapján (www.quaestor.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett, közzétételre szolgáló (www.kozzetetelek.hu) oldalon. Ezen felül jelen Alaptájékoztató „Hivatkozási lista” fejezetében az elérhetőségek linkjei megtalálhatóak.

I. Eszközök

A tárgyévben tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése nem történt. A Kötvénykibocsátásból befolyt összegek kölcsönzésével összefüggésben növekedtek a Kibocsátó Befektetett pénzügyi eszközei és a Forgóeszközök közötti Követelése.

A Befektetett pénzügyi eszközök között levő, Kapcsolt vállalkozásoknak tartósan adott kölcsön és a Forgóeszközök közötti követelések között kölcsön jogcímen kimutatott követelés kizárólag az anyacégnek nyújtott kölcsönökből áll.

Pénzeszközök között a jegyzett tőkeként befizetett összeg került kimutatásra, amelyet a tárgyévi működési költségek kiadásai csökkentettek. A bevételek aktív időbeli elhatárolásának összegét a QUAESTOR Csoport anyavállalatának nyújtott tartós és rövid lejáratú kölcsönök után járó, időarányos kamatbevétel teszi ki.

	1000HUF	2012.12.31.	2013.12.31.	változás
	ESZKÖZÖK (aktívák)			
01.	A. Befektetett eszközök	25 867 547	32 451 370	25,5%
02.	I. Immateriális javak	0	0	-
10.	II. Tárgyi eszközök	0	0	-
18.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	25 867 547	32 451 370	25,5%
27.	B. Forgóeszközök	13 973 068	12 095 634	-13,4%
28.	I. Készletek	0	0	-
35.	II. Követelések	13 972 708	12 095 306	-13,4%
43.	III. Értékpapírok	0	0	-
49.	IV. Pénzeszközök	360	328	-8,9%
52.	C. Aktív időbeli elhatárolások	2 195 844	2 675 106	21,8%
56.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN	42 036 459	47 222 110	12,3%

II. Források

Saját tőke elemek

A forrás oldalon a jegyzett tőke a cégbírósági bejegyzéssel megegyező összegben került kimutatásra. A QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft. saját tőkéje a tárgyidőszakban csak a tárgyévi mérleg szerinti eredmény szerint változott.

Kötelezettségek

A Hosszú lejáratú kötelezettségek fordulónapi egyenlege csak és kizárólag a kibocsátott Kötvények értékéből ered. A passzív időbeli elhatárolásként kimutatott ráfordítások teljes összegét a kibocsátott Kötvények után időarányosan fizetendő kamatok teszik ki.

	1000HUF	2012.12.31.	2013.12.31.	változás
	FORRÁSOK (passzívák)	0	0	
57.	D. Saját tőke	11 733	12 183	3,8%
58.	I. Jegyzett tőke	10 000	10 000	0,0%
60.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	-
61.	III. Tőketartalék	0	0	-
62.	IV. Eredménytartalék	1 023	1 732	69,3%
63.	V. Lekötött tartalék	0	0	-
64.	VI. Értékelési tartalék	0	0	-
67.	VII. Mérleg szerinti eredmény	710	451	-36,5%
68.	E. Céltartalékok	0	0	-
72.	F. Kötelezettségek	39 828 882	44 534 821	11,8%
73.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	-
77.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	39 824 700	44 517 220	11,8%
86.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 182	17 601	320,9%
98.	G. Passzív időbeli elhatárolások	2 195 844	2 675 106	21,8%
102.	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	42 036 459	47 222 110	12,3%

Eredmény-kimutatás:

	1000HUF	2012.12.31.	2013.12.31.	Változás
I.	Értékesítés nettó árbevétele	16 500	20 000	21,2%
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	-
III.	Egyéb bevételek	0	0	-
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	8 120	9 835	21,1%
V.	Személyi jellegű ráfordítások	0	0	-
VI.	Értéksökkenési leírás	0	0	-
VII.	Egyéb ráfordítások	385	487	26,5%
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	7 995	9 678	21,1%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	3 625 778	4 593 594	26,7%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 625 778	4 593 594	26,7%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	0	0	-
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	7 995	9 678	21,1%
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	-
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	-
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	0	-
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	7 995	9 678	21,1%
XII.	Adófizetési kötelezettség	7 285	9 227	26,7%
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY	710	451	-36,5%
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	710	451	-36,5%

III.4. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

III.4.1 A Kibocsátó története és fejlődése

A QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (1132 Budapest, Váci út 30., cg.: 01-09-878974, a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyezve Magyarországon, telefonszám: +36-1-299-9999). Kibocsátó - mint speciális rendeltetésű társaság- egy olyan gazdasági társaság, amelynek kizárólagos feladata, hogy a hatályos magyar jogszabályoknak megfelelően nyilvános Kibocsátási Program keretében Kötvényeket hozzon forgalomba. A Kibocsátó határozatlan időtartamra jött létre. A Kibocsátó törzstőkéje 10.000.000,-Ft (tízmillió forint), amely teljes egészében pénzbeli betétből áll. A Társaság egyedüli tagja a QUAESTOR Csoport anyavállalata.

A Kibocsátó 2007. január 15. napján alakult, 2007. február 9. napján került a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyzésre.

A Kibocsátó működésére a magyar jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

A Kibocsátónál, mint egyszemélyes társaságnál a taggyűlési hatáskörbe tartozó kérdésekben az egyedüli tag, a QUAESTOR Csoport anyavállalata dönt, és erről az ügyvezetőt, mint vezető tisztségviselőt írásban köteles értesíteni.

Az elmúlt időszakban nem történt olyan gazdasági esemény, amely akár a Kibocsátó, akár a Kibocsátóval jogviszonyban álló QUAESTOR Csoport anyavállalatának fizetőképességét érdemben befolyásolták volna. A QUAESTOR Csoport története a III.6.2.1. pontban kerül bemutatásra.

III.4.2. Befektetések

A Kibocsátó, mint speciális rendeltetésű gazdasági társaság eszközei között kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére a jelen Alaptájékoztató alapján nyújtott kölcsönök szerepelnek. A kölcsönszerződés létrejöttéről szóló nyilvános tájékoztatás, az egyes kibocsátásra kerülő értékpapír sorozatrészek nyilvános forgalomba hozatalának eredményéről szóló tájékoztatásban történik.

III.5. Üzleti tevékenység áttekintése

III.5.1. A Kibocsátó, mint speciális rendeltetésű gazdasági társaság kizárólagos feladata, hogy a hatályos magyar jogszabályoknak megfelelően nyilvános Kibocsátási Program keretében Kötvényeket hozzon forgalomba, és a Kibocsátási program során összegyűjtött tőkét a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére kölcsönözze. Ennek megfelelően egyéb más gazdasági jellegű tevékenységet nem végez, termékei, munkavállalói nincsenek. A Kibocsátott Kötvények részletezése az Alaptájékoztató erre vonatkozó részében megtalálható.

A Kötvénykibocsátás során az egyes Befektetők által megfizetett tőkének, valamint annak kamatainak a Kötvénytulajdonos részére történő megfizetését a QUAESTOR Csoport anyavállalata, valamint a Kibocsátó között létrejövő kölcsönszerződésből eredő visszafizetési kötelezettség biztosítja az alábbiak szerint:

- a kölcsön összege minden egyes esetben megegyezik a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő, az egyes részkiadásokhoz kapcsolódóan a kötvénytulajdonosok által rendelkezésre bocsátott ellenértékkel, futamideje pedig az adott részkiadásához igazodik,
- a kölcsön ugyanolyan pénznemben kerül folyósításra, mint a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkiadás során meghatározott pénznem,
- a kölcsön kamata és járuléka a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkiadás során meghatározott kötvényekre vonatkozó tőke, felmerült kamat és minden más a kötvénnyel kapcsolatos összeghez igazodik.

III.5.1.1. Fő tevékenységi körök

A Kibocsátó főtevékenysége:	70.22'08 Üzletviteli és egyéb vezetési tanácsadás
Egyéb tevékenységi körök:	73.20'08 Piac, közvélemény-kutatás
	74.90'08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység

III.5.1.2. Fontosabb új termékek és/vagy tevékenységek ismertetése

A Kibocsátó a QUAESTOR Csoport anyavállalata üzleti tevékenységének a finanszírozásához időről időre a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalával forrásokat biztosít.

III.5.2. Legfontosabb piacok

Nem értelmezhető.

III.5.3. A Kibocsátó által saját versenyhelyzetéről tett megállapítások alapja.

A Kibocsátónak közvetlenül nincsenek versenytársai. 2013 második felében sikerült hazánknek kilépnie a 2012. első negyedéve óta tartó recesszióból. Az év eleji 3,7%-os gazdasági növekedés után, az idei második negyedévben már 3,9%-kal nőtt a magyar gazdaság tavalyhoz képest. Ilyen kiemelkedő teljesítményre nyolc éve nem volt példa. A gazdaság húzóereje elsősorban az ipar és az építőipar volt, de a szolgáltatóipari teljesítmény is javult. Az ipari termelésen belül a járműipar és az ipari export dinamikus növekedése emelhető ki. A jegybank előrejelzései alapján a GDP 2014-ben 3,3%-kal, 2015-ben pedig 2,4%-kal emelkedhet. Az MNB az export további bővülésére, valamint a belső kereslet és a vállalati beruházások élénkülésére számít.

Ami a munkanélküliséget illeti, Magyarország az eurózóna 11,5%-os szintje alatt áll, azonban a fejlett régióktól (Japán, USA, Svájc) messze elmarad. A munkanélküliségi ráta 7,9%-ról 7,6%-ra csökkent a júniustól-augusztusig terjedő időszakban, melyre hat éve nem volt példa. A csökkenés hátterében továbbra is a közfoglalkoztatási program áll, ennek hiányában 11% körüli munkanélküliségi rátával kéne szembenéznünk. Az MNB szeptemberi inflációs jelentése alapján 2014-ben 8,1%, míg 2015-ben 7,8% körül alakulhat a munkanélküliségi mutató, melyet a közmunkaprogram mellett a versenyszférából érkező munkaerő-felvétel is támogatni fog.

Az infláció szintje idén alapvetően nem változott az előző év azonos időszakához képest. (Augusztusban évi 0,2%-os inflációról számolt be a KSH.) A fogyasztói-árindex fokozatos gyengülése hátterében elsősorban a rezsicsökkentés, valamint a mérsékelt külső és belső kereslet áll. Az MNB monetáris tanácsának tagjai szerint az inflációs nyomás középtávon mérsékelt maradhat. Az MNB idén 0,1%-os drágulást vár; 2015-re pedig évi 2,5%-os inflációs nyomással számol. A 3%-os középtávú cél elérését csupán 2016 második felére teszi. Mindezt azzal indokolja, hogy gyenge a beimportált inflációs nyomás, a bérdinamika még mindig mérsékelt, a kibocsátási rés negatív, az inflációs várakozások pedig mindinkább mérséklődnek.

Mindez lehetővé teszi a laza monetáris politikát. Júliusban véget ért a 2 éve tartó kamatvágási ciklus, valamint Matolcsy György jegybankelnök azt is bejelentette, hogy tartósan alacsony kamatszintre szeretnének berendezkedni. A Magyar Nemzeti Bank – ígéretéhez híven – azóta fenntartja 2,10%-os kamatszintjét.

Az adósságpályánk alakulása továbbra is bizonytalan, melynél a gyengébb forintárfolyam komoly kockázati tényező marad. Aggodalomra ad okot, hogy az idei második negyedévben újabb csúcsot döntött, 84,4%-ról 85,1%-ra emelkedett az adósságráta. Az államadósság a 2000-es években csak egyszer volt ennél magasabb.

III.6. SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

III.6.1. A vállalatcsoport és a Kibocsátó csoporton belüli helyzetének bemutatása

A Kibocsátó egyedüli tagja és tulajdonosa a QUAESTOR Csoport anyavállalata, ekként a Kibocsátó a QUAESTOR Csoport tagja. A QUAESTOR Csoport jelenti a QUAESTOR Csoport anyavállalatát, valamint az érdekkörébe és/vagy tulajdonosi érdekeltségébe tartozó vállalkozások, ideértve különösen annak leányvállalatait, valamint azokat a jogi személyeket vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságokat, illetve egyéb szervezeteket, amelyekben közvetve vagy közvetlenül tulajdonosi részesedése van.

A Kibocsátó speciális rendeltetésű vállalatként végzi tevékenységét a QUAESTOR Csoporton belül, így a Kötvényprogram során összegyűjtött pénzeszközöket, nem nyereségszerzés céljából kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalatának kölcsönzi, így eredménye a működés során nem keletkezik.

A Kibocsátó tevékenységének megkezdésekor egyedüli eszköze a törzstőke részét képező 10.000.000 Ft értékű pénzbeli bankbetét volt. A Kibocsátó működése során várhatóan az eszközök között szinte kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalatának nyújtott kölcsönök, míg a források között a törzstőke mellett a Kötvényprogram során kibocsátott Kötvényekből származó kötelezettség jelenik meg.

A Kibocsátó, és a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. között létrejövő kölcsönszerződések paraméterei megegyeznek a Kibocsátó által kibocsátott egyes értékpapír sorozat részletek paramétereivel. A kölcsönszerződésből eredő követelés valamint a kölcsönszerződések és a Kibocsátó által kibocsátott egyes értékpapír sorozat részletek paramétereinek egyezősége megteremti a Kibocsátó számára a Kibocsátó kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges lejáratú összhangot is. A kölcsönszerződés létrejöttének tényéről szóló nyilvános tájékoztatás, az egyes kibocsátásra kerülő értékpapír sorozatrészletek nyilvános forgalomba hozatalának eredményéről szóló tájékoztatásban történik.

III.6.2. Amennyiben a kibocsátó a csoporton belüli más jogalanyoktól függ, ezt egyértelműen jelezni kell, és meg kell magyarázni a függőség mibenlétét.

A Kibocsátó kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalatától függ. A függés az előző pontban részletezett társaságjogi, azon túl gazdasági, azaz szerződéses jogviszonyon alapul. A QUAESTOR Csoport anyavállalata és annak tagvállalatai/projekt cégei alkotják a magyar QUAESTOR Csoportot, amely jelenleg teljes körű pénzügyi szolgáltatásokkal, utaztatással, befektetési tevékenységén belül ingatlanfejlesztéssel, telekommunikációval, alternatív energetikával, sport-, szabadidős és idegenforgalmi célú fejlesztésekkel, alternatív gyógyászzal és kereskedelemmel foglalkozik. A QUAESTOR Csoport anyavállalatának alapadatai az 3. mellékletben található. Egyéb információk a jelen Alaptájékoztatóban a III.6.2.1. fejezetben találhatóak. Az összevont (konszolidált) éves jelentés elérhetősége a hivatkozási listában található.

III.6.2.1. A QUAESTOR Csoport anyavállalatának bemutatása

A QUAESTOR Csoport anyavállalatának jogelődjét 1990. január 13-án magyar magánszemélyek alapították azzal a céllal, hogy a rendszerváltozás idején a magyar tőkepiac kialakításában részt vegyen, annak egyik első szereplőjévé váljon. Kezdetben pénzügyi tanácsadóként, hamarosan pedig már gyorsan bővülő szolgáltatásai révén vált ismertté. A QUAESTOR Csoport anyavállalata több QUAESTOR nevet viselő tagvállalatot hozott létre, mellyel a márkanévet kezdetektől fogva tudatosan építette. Az 1993-ban értékpapír-kereskedelemmel és befektetési alapkezeléssel, 1995-ben idegenforgalmi tevékenységgel és 1996-ban ingatlanfejlesztéssel is el kezdett foglalkozni a vállalat, 2002-től pedig a telekommunikációs piacon is megjelent.

A QUAESTOR Csoport anyavállalata, mint a QUAESTOR Csoport irányító vállalata meghatározza a stratégiai célokat a QUAESTOR Csoport dinamikus magyarországi, közép-európai és nemzetközi fejlődése érdekében. Stratégiai döntéshozó szerepe van, és a tagvállalatok működésének folyamatos ellenőrzését végzi, irányítja a különböző piaci területeken működő társaságok tevékenységét mindaddig, amíg azok önálló tevékenysége beindul. Anyavállalatként részt vesz a társaságok alapításában, biztosítja a működésük beindításához szükséges feltételeket, de ellátja a QUAESTOR Csoport adminisztratív, marketing és emberi erőforrás ügyeinek koordinációját is, és működteti az országos irodahálózatát.

A QUAESTOR Csoport az egyik legdinamikusabban fejlődő hazai vállalatcsoport, amely folyamatosan növekvő országos fiókhalózzal rendelkezik, de a határokon túl a környező országokban, az Európai Unió tagállamaiban és a tengerentúlon is megerősödött üzletileg. A QUAESTOR Csoport irányítását az elmúlt 24 évben leginkább az ügyfélközpontúság és az értéktérítő stratégia jellemezte, melynek fontosabb elemei az emberi, információs és szervezeti tőke.

Egyik fő értékét és értéktérítő erejét a 200 ezer főt is meghaladó ügyfélbázisa adja, akiknek a QUAESTOR Csoport kiemelkedő minőségű szolgáltatást nyújt egész életük során, legyen szó a megtakarításairól, otthonukról, egészségükről, vagy akár a szabadidejükről.

A QUAESTOR Csoport jövőképe az alábbi:

„Magyar, diverzifikált szolgáltató- és befektetési csoportként célunk, hogy munkánk révén minden ügyfelünk hozzájuthasson a számára megfelelő termékeinkhez és szolgáltatásainkhoz. Továbbá befektetéseinken keresztül olyan vállalatokat építünk, amelyek segítségével a legmagasabb értéket teremtik a természeti környezet, a társadalom, ügyfeleink és társaságunk számára is.”

A QUAESTOR Csoport 2011-ben újrafogalmazta jövőképét, amelynek eredményeként egyértelműen diverzifikált szolgáltató- és diverzifikált befektető csoportként definiálta önmagát, amelyet – a saját befektetési terület projektvállalatai által kínált – kiegészítő szolgáltatások is támogatnak, esetleg az egyes befektetési területek vállalatai által végezve.

A fentieknek megfelelően a QUAESTOR Csoport két fő értéklánc mentén végzi és szervezi tevékenységét. Ezek a Szolgáltatási és a Befektetési tevékenységek.

A Szolgáltatási értékláncunk magában foglalja a folyamatos, üzletszerűen, ügyfelek felé történő szolgáltatásnyújtás és értékesítési tevékenységét a III.6.2. fejezetben bemutatott iparágakban és piacokon, különösen a pénz és tőkepiaci, az utazási szolgáltatások piaca. Az ügyfelek számának dinamikus emelkedésével a QUAESTOR Csoport a szolgáltatási értékláncon belül az ügyféligény alapú termékfejlesztésektől kezdve, a hatékonyabb értékesítési és kiszolgálási folyamatokon és infrastruktúrán keresztül, az ügyfélkapcsolat és ügyfélművelés menedzsment filozófia és a hozzá kapcsolódó technológiai újítások bevezetésére fókuszál.

Befektetési értékláncunk célja, hogy jövedelmező és/vagy társadalmilag többelhasznosító mutató ötleteket és/vagy működő vállalatokat felkarolva, a célok megvalósításához szükséges tőkét és know-how-t összefogva, vállalatokba fektessünk, vagy új vállalatokat építsünk. A QUAESTOR Csoportban ezen feladatokat önálló szervezeti egység, a Befektetési és Projekt Kezelési stratégiai szervezeti egység végzi, együttműködve mindazon belső tagvállalatokkal, amelyek szakértelme támogatja ezen projekt vállalatok működését a jogi, HR, pénzügyi, számviteli, információtechnológiai, stratégiai tervezési, ingatlan kivitelezési, marketing és telekommunikációs területeken. A befektetési projektjeinket két fő csoportba soroljuk:

- Olyan tevékenységek, amelyek alaptevékenységgé válhatnak, vagy azt közvetlenül támogatják, és ezáltal folyamatos ügyfélkör és árbevétel bővülést eredményezhetnek.
- Olyan tevékenységek, amelyek az alaptevékenységen túlmutató iparágakban önmagukban sikeres vállalatok, vagy azzá válhatnak és így növekedési potenciáljukat a jövőbeli vállalatérték jelenti.

Bemutatjuk a leginkább megcélzott befektetési célú iparágakat is a III.6.2. fejezetben

A QUAESTOR Csoport anyavállalatának konszolidált mérleg és eredmény kimutatás adatai

Adatok 1000 HUF-ban			
	2012. év	2013. év	Vált.
ESZKÖZÖK (aktívák)			
A. Befektetett eszközök	63 810 547	62 446 266	-2,1%
B. Forgóeszközök	37 879 671	39 478 451	4,2%
C. Aktív időbeli elhatárolások	2 236 009	786 601	-64,8%
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	103 926 227	102 711 318	-1,2%
FORRÁSOK (passzívák)			
D. Saját tőke	6 956 087	6 446 699	-7,3%
I. Jegyzett tőke	4 500 000	4 500 000	0,0%
E. Céltartalék	112 629	0	-100,0%
F. Kötelezettségek	93 989 526	94 531 862	0,6%
I. Hátrasorolt kötelezettségek	1 441 892	1 765 386	22,4%
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	65 490 603	66 273 436	1,2%
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	27 057 031	26 493 040	-2,1%
G. Passzív időbeli elhatárolások	2 867 985	1 732 757	-39,6%
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN	103 926 227	102 711 318	-1,2%

Adatok 1000 HUF-ban			
	2012. év	2013. év	Vált.
Értékesítés nettó árbevétele	10 157 345	10 434 923	2,7%
Aktivált saját teljesítmények értéke	-82 203	-840	99,0%
Egyéb bevételek	1 368 434	664 418	-51,4%
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	600 642	-773 545	-228,8%
Pénzügyi műveletek bevételei	4 385 972	5 680 671	29,5%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 184 220	4 872 517	-6,0%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-798 248	808 154	201,2%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	185 547	174 431	-6,0%
Adófizetési kötelezettség	40 135	109 871	173,8%
ADÓZOTT EREDMÉNY	145 412	64 560	-55,6%
Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	-
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	145 412	64 560	-55,6%

III.6.2.2. A FŐBB PIACOK/IPARÁGAK ÉS TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEK BEMUTATÁSA

A QUAESTOR Csoport anyavállalatának konszolidációjába bevont társaságok köre.

Ssz.	Név	Törzs/Alaptőke (eFt)	Tulajdoni hányad Közvetlen+közvetett (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás
PÉNZ ÉS TŐKEPIACOK - PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁSOK					
1.	QUAESTOR Értékpapír Zrt.	1 047 671	85,79	85,79	L
2.	QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.	300 000	100	100	L
3.	QUAESTOR Jelzálog Zrt.	50 000	100	100	L
4.	QUAESTOR Financial Hrudira Kft.	10 000	100	100	L
5.	Finanziamento Kft.	18 000	100	100	L
UTAZÁSI SZOLGÁLTATÁSOK PIACA					
6.	QUAESTOR Idegenforgalmi és Kereskedelmi Zrt.	560 397	95	95	L
7.	QUAESTOR Utazásszervező Kft.	50 000	95	95	L
SPORT ÉS SZABADIDŐS, SZÓRAKOZTATÓ IPAR PIACA					
8.	NB1.hu Kft.	3 000	100	100	L
9.	Győri ETO FC Kft.	1 435 000	97,39	97,39	L
10.	ETO PARK Kft.	1 604 000	100	100	L
IDEGENFORGALOM ÉS SZÁLLODAPIAC					
11.	Bérc Hotel Kft.	100 000	93,75	93,75	L
INGATLAN PIAC					
12.	Duna City Kft.	663 000	50	50	kv
13.	Régi Hungária Kft.	500 000	93,75	93,75	L
14.	Veresegyházi Ingatlan Kft.	5 000	100	100	L
15.	QUAESTOR Invest Kft.	3 500 000	93,75	93,75	L
TECHNOLÓGIAI ÉS ENERGETIKAI PIAC					
16.	QuaesTel Kft.	150 000	99,93	99,93	L
17.	QUAESTOR Energetika Kft.	20 000	90	90	L
EGÉSZSÉGÜGYI PIAC					
18.	Dr Fachet Kft.	500	50	50	KV
QUAESTOR CSOPORT BELSŐ SZOLGÁLTATÓ VÁLLALATAI					
19.	QUAESTIO Kft.	268 000	99,35	99,35	L
20.	QUAESTOR-Net Kft.	25 000	97	97	L

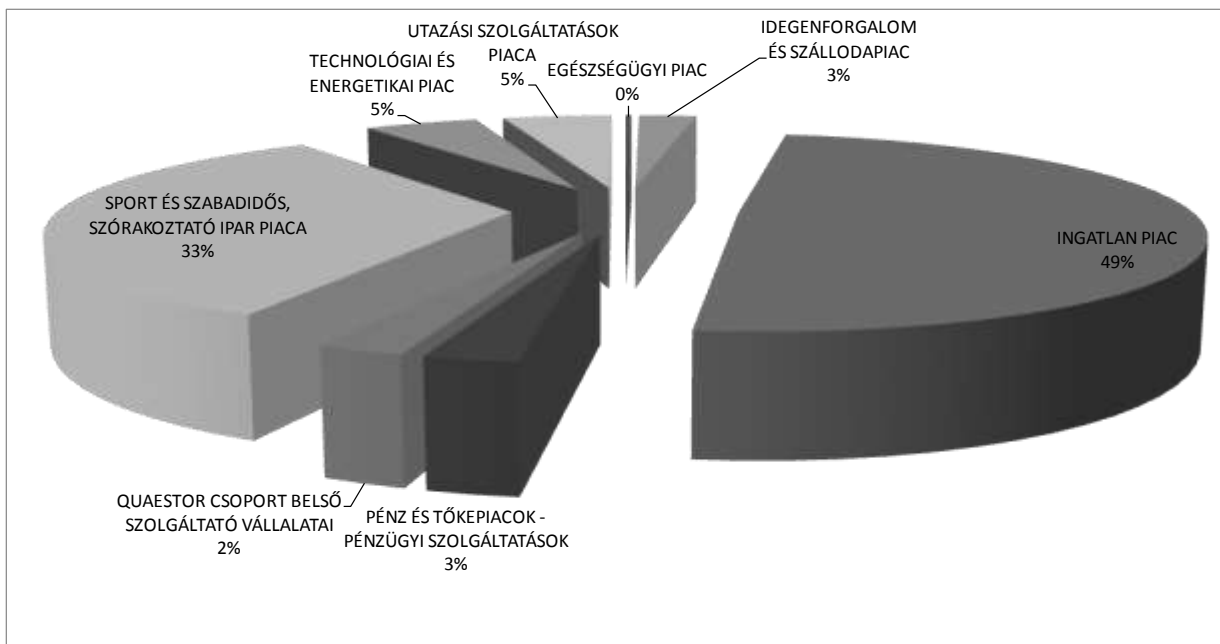
L= leányvállalat

KV= közös vezetésű vállalat

A Kibocsátó a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. nevében a kibocsátásból származó összegek felhasználása, főbb piacok/iparágak szerinti bontása tekintetében a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt.-től kapott információkra támaszkodik. A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. által a Kibocsátó részére átadott információk alapján a felhasználás célja a kibocsátásokból származó összegek fenti iparágakba – különösképpen a jelen pontban meghatározott konszolidációba bevont társaságokon keresztül – üzleti alapon, vagyon- és jövedelemtermelési cézzal történő befektetése, valamint ezen tevékenység során felmerülő működési költségek fedezése. Ennek során a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. célja a források optimális felhasználása, mely során a lejáratú összhang és a hosszú távú értékteremtés kettős célja együttesen kell, hogy érvényesüljön.

Ennek érvényesülése érdekében, a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. a forrásokat különböző életciklusban lévő vállalatokban, és ebből adódóan különböző célokkal és – időbeliség tekintetében – különböző megtérülési idők mellett fekteti be. A két leginkább jellemző felhasználási cél az osztalék alapú megtérülés valamint a hosszabb távú, magas értéknövekedés. A rövidebb távú, osztalék alapú megtérülés tekintetében a már sikeresen működő, árbevétellel és üzleti eredménnyel már rendelkező, és ezáltal rövid távon is jövedelmet termelő üzleti vállalkozások nemcsak a hosszú távú stabil jövedelemtermeléshez, hanem a rövidebb távon jelentkező kötelezettségek teljesítéséhez is hozzájárulnak. A hosszabb távú, magas értéknövekedés érdekében a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. olyan jelentős értéknövekedés előtt áll, de rövidebb távon osztalékjövödelmet még nem termelő üzleti vállalkozásokba is fektet, amelyek során az adott üzleti vállalkozás értékesítése (exit) biztosítja a jövőbeni jövedelmet. Így tehát egyes üzleti vállalkozások folyamatos árbevétel termeléssel, míg mások jövőbeni értékesítéssel (exit alapon) járulnak hozzá az értékteremtéshez.

A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. által – a 2013. évi auditált éves beszámoló alapján – a fent felsorolt társaságok részére juttatott összes forrás iparági felhasználása jellemzően az alábbi ábrán bemutatott arányok szerint alakult. Az egyes iparágak bemutatását a jelen pont tartalmazza. A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. tájékoztatása szerint a jövőben az iparágakon belül a technológiai és energetikai piac, az egészségügyi piac valamint az idegenforgalom és szállodapiac részarányának növekedése várható.



III.6.2.2.1. PÉNZ ÉS TŐKEPIACOK - PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁSOK

Befektetési szolgáltatások

Az 1993-ban létrehozott QUAESTOR Értékpapír Kft. jogutódja, az 1996-ban alapított QUAESTOR Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Zrt. a QUAESTOR Csoport egyik legrégebben alapított tagja, a rendszerváltást követő magyar tőkepiac egyik első szereplője.

A Társaság bevétele dinamikusan növekszik, a 2013. évben meghaladta a 3,633 milliárd forintot, saját tőkéje pedig meghaladta a 2,9 milliárd forintot.

Az utóbbi másfél évben a háztartások pénzügyi vagyona a korábbi trendnek megfelelően, dinamikusan tovább tudott növekedni, miközben kötelezettségeik komoly csökkenésen mentek keresztül, ami még erősebben növelte a nettó pénzügyi vagyonállományt és a jövőben további lehetőséget jelent arra, hogy további megtakarítások formájában jelentkezzenek a pénz és tőkepiacokon.

A növekedés mellett komoly belső átrendeződés is tapasztalható volt az elmúlt 15 hónapban. Leginkább a bankbetétekből kiáramló vagyon az állampapírokban, a befektetési alapokban elhelyezett és készpénzben tartott vagyontömeg részévé alakult. Várakozásaink szerint a jövőben a befektetési alapok közül az alacsony hozamot és kockázatot jelentő irányból felerősödhet a vagyonáramlás a nagyobb kockázatot és hozamot jelentő alapok irányába.

A vagyonkoncentráció több nemzetközi tanulmány, így a Boston Consulting Group által 2012-ben készített átfogó elemzése szerint is globális jelenség, amely a következő években tovább fokozódhat. A magyarországi tanulmányok ezzel megegyező trendről számolnak be. Ennek megfelelően a növekvő lakossági pénzügyi vagyon mind kevesebb szereplő kezében történő koncentrációjára számítunk.

A befektetési termékeket kínáló szolgáltatóknak alapvetően olyan piaci helyzetben kell helyt állniuk, ahol a potenciális ügyfelek egyre heterogénebb csoportjai, egyre nagyobb vagyontömeget kézben tartva, egyre komolyabb hozaméhség mellett, egyre jobban felismerve a diverzifikáció fontosságát, lehetőség szerint likvid befektetési megoldásokat keresnek.

A befektetési szolgáltatásokat nyújtó cégek legalább kétváltozós mátrixban gondolkodnak, amelyben az elsődleges dimenzió a vagyoni helyzet alapján történő kategorizálás, míg a másik dimenzió a kockázattűrő képesség erőssége. A feladat az, hogy a mátrix által kijelölt pontokba elhelyezésre kerüljenek a termékek és szolgáltatások megfelelő kombinációi úgy, hogy azok maximalizálni tudják a szinergiát. Természetesen a termék- és szolgáltatásválaszték folyamatos karbantartást is igényel, hiszen a korábban leírt piaci változások nem maradhatnak megválaszolás nélkül. A szolgáltatók ennek megfelelően erősen innovatívnak

bizonyultak az utóbbi néhány évben és ez a jelenség várhatóan csak erősödni fog a kiélezett piaci verseny, a technológiai környezet fejlődése és az újabb és újabb fogyasztói igények megjelenésének a hatására.

A kiélezett versenyben a szolgáltatók tevékenységeinek eredménye javítható úgy, hogy a bevételeket növelik, ugyanakkor egy másik út lehet a költségek csökkentése is. A válság éveiben egyre inkább elterjedt gyakorlatnak bizonyult, hogy az egyes szereplők úgy igyekeztek a költségeket lefaragni, hogy az ne okozzon érzékelhető csökkenést a kiszolgálás minőségében. A legjellemzőbb eszközök a következők:

- Informatikai beruházások megvalósítása, amely magasabb hatékonyság mellett képes ellátni az iparágra jellemző adminisztrációs terhelést.
- Az ügyfelek más, alternatív értékesítési csatornákon (vagy ezek különböző kombinációjaként hibrid értékesítési rendszeren) keresztül történő kiszolgálása. Ennek kialakításában komoly szerepet kap az első pontban leírt informatikai fejlesztés, hiszen kizárólag ez képes megfelelően biztosítani az egyes értékesítési csatornák összehangoltságát.

A versenytársak tekintetében alapvető összefüggésként megállapítható, hogy azok a szolgáltatók, akik a tömegszegmenset célozzák leginkább, szerteágazó értékesítési rendszert, elsődlegesen kiterjedt fiókhálózatot üzemeltetnek, és széles választékban kínálják az alacsony kockázatú befektetési eszközöket. Ezzel szemben a kisebb részszegekre specializált szolgáltatók jóval célirányosabb értékesítési rendszeren keresztül, jóval speciálisabb (gyakran magasabb kockázatú) pénzügyi eszközök körét (is) nyújtják. A két szolgáltatói típusra közösen jellemző azonban, hogy széles választékot biztosítanak akár saját alapkezelő által kibocsátott, akár más alapkezelők által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeiből.

A soktermékes, univerzális befektetési szolgáltatók egymáshoz képesti termékválasztéka nagyjából kiegyensúlyozott. A különbséget sokkal inkább a szolgáltatások ügyfél oldalról érzékelhető minősége, az elérhetőség és az árazás adhatja, valamint az, hogy adott szolgáltató megjelenésével (image) mennyire tud az ügyféljelölt azonosulni és mennyire elkötelezett adott irányban.

A QUAESTOR név 2015-re már 25 éve lesz jelen a pénz és tőkepiacon. Új arculati megjelenés mellett image kampánnyal készülünk, várakozásaink szerint ennek következtében a megszokottnál több ügyfelet tudunk elérni pénz és tőkepiaci szolgáltatásainkkal.

Ezt fogja támogatni a bevezetésre kerülő online számlanyitás lehetősége, amelyet hazánkban külföldi szolgáltatók már alkalmaznak.

Az 1999. évben az elsők között bevezetett internetes kereskedési rendszer, a WebBróker® elérhetővé válik minden ügyfelünk számára, ahol információkat találnak számlájukról, késleltetett tőzsdei árakat és ajánlati könyveket láthatnak ingyenesen, valamint használhatják a WebBróker® felület részét képező grafikonrajzoló, amelynek segítségével technikai elemzéseket érhetnek el. A WebBróker® rendszer további fejlődési potenciálját fogja támogatni a neves elemzői csapatunk beágyazott videóinak elérhetősége. Internetes keretszerződéssel rendelkező ügyfeleink nem csak a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett értékpapírok kereskedését érik el, hanem a legnagyobb európai tőzsde, a Frankfurti Értéktőzsde Xetra termékeit is. Társaságunk azon kevés Magyarországon befektetési szolgáltatási tevékenységet végző szolgáltató közé tartozik, akik Xetra tagsággal rendelkeznek, és a Xetra piacát közvetlenül, közvetítő igénybevétele nélkül éri el. Ezáltal a legmagasabb szolgáltatási minőség vált elérhetővé ügyfelei számára, ennek részeként a XETRA üzletkötői vizsgájával rendelkező szakértők az Ügyfelek rendelkezésére állnak. A Xetra piacon elérhető értékpapírok vonatkozásában magyar nyelvű honlapot hoztunk létre, ezzel kaput nyitunk a világra azon tőzsdei befektetők számára, akiknek a külföldi értékpapírok irányába történő nyitás eddig kívül esett komfortzónáján.

Továbbra is zászlóshajónak tekinthető a gyors, emberi kéz érintése nélküli megbízás-teljesítés biztosította – tőkeáttételes Day-Trader® szolgáltatás és tőkeáttételes részvény-határidős pozíciók lehetőségét biztosító a hazai tőzsdei kínálat.

A kiterjedt fiókhálózatunk eddig is és ezután is komoly lehetőséget ad a tömegszegmens elérésére. Ennél a szegmensnél a kereskedelmi banki háttérű versenytársainkhoz képest többletet tudunk nyújtani.

A befektetési szolgáltatások egyéb, nem tömegszegmenset célzó, sokkal inkább a vagyonosabb rétegei számára a kiszolgálás személyes jellege a banki prémium belépési korlátnál kevesebb vagyonnal rendelkező ügyfelek felé nagyobb rugalmasság biztosítása jelenti Társaságunk erősségét. Ezen ügyfélszegmens befektetői estjeinken személyesen is találkozhat közismert elemzőinkkel, ahol a személyes üzletkötő is megjelenik. A tőzsdei szolgáltatásokat igénybe vevő Ügyfelek döntéseit a hazai piac elismert elemző csapatának évi több ezer elemzése és kereskedési stratégiája mellett a rendszeresen negyedévente megjelenő, video kommentárokkal ellátott Navigátor című kiadvány, valamint egy tőzsdei tanfolyam, a QUAESTOR Befektetői Akadémia támogatja. Az elemzők szakmai munkájának elismerését mutatja, hogy a megrendezésre kerülő Sajtó reggeliken a mértékadó gazdasági lapok, rádiók és tévéműsorok riporterei rendszeresen megjelennek, valamint, hogy a mértékadó nemzetközi média is megszólaltatja őket.

A hazai piac slágertermékeinek számítanak évek óta az FX és CFD ügyletek. Társaságunk az utolsó simításokat végzi egy új, az ügyfelek számára jelenleg elérhető rendszernél kedvezőbb feltételeket és jobb funkcionalitást nyújtó platformon, amelynek bevezetése 2014 év végéig várható.

A kor technikai színvonalának emelkedése, és ezzel párhuzamosan változó befektetői szokások kielégítése érdekében a Társaság létrehozta mobil alapú kereskedési szoftverét a legnépszerűbb okos telefonokra. Ezek a szoftverek közel egyenértékűek a társaság WebBróker rendszerével, a szolgáltatások széles skálája elérhető általuk, és a kereskedési adatok real-time elérésére is lehetőség van használatukkal. Az alkalmazás használatával az OTC piac mellett BÉT és a Xetra piaca is elérhető.

Befektetési alapkezelés és vagyonkezelés

A QUAESTOR Csoport másik meghatározó vállalata a vagyonkezeléssel, befektetési alapkezeléssel foglalkozó QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt., amely tevékenységét 1993-ban kezdte meg.

A QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. jogelődje egyike volt az első alapkezelő cégeknek a magyar piacon, így a jelenleg is működő hasonló profilú társaságok közül a legrégebbi múlttal rendelkezik. Azzal a céllal jött létre, hogy a rendszerváltás után éledező tőkepiac lehetőségeit kihasználja, és a modern megtakarítási formának számító befektetési alapokat megismertesse és elterjessze a lakossági és intézményi ügyfelek körében, lehetővé téve, hogy a kisebb megtakarításokkal rendelkezők is ki tudják használni a tőkepiac adta lehetőségeket.

A QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. első két alapja, a Tallér és az Aranytallér befektetési alapok indulásukkor újdonságként hatottak, melyeket követően további úttörő termékekkel is megjelent az Alapkezelő a piacon: sokáig az egyetlen befektetés-kezelő társaság volt Magyarországon, amelyik értékpapírok és ingatlan alapok kezelésével is foglalkozott. A QUAESTOR hozta létre és működtette Magyarországon az első nyíltvégű ingatlan alapot is.

A QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. több, eltérő befektetési politikát, illetve stratégiát képviselő befektetési alapot működtet. A befektetési alapok között megtalálható az alacsony kockázatú pénzpiaci alap csakúgy, mint a magas kockázatú, de ugyancsak magasabb várható hozamot megcélzó közép-európai részvény-befektetési alap is.

A QUAESTOR által kezelt befektetési alapok a kockázat megosztását kínáló diverzifikált portfóliókon keresztül mind a hazai kötvény- és részvénytőzsihoz, mind a közép-európai és a nyugat-európai részvénytőzsihoz is hozzáférést nyújtanak a befektetők számára.

A QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. a befektetési alapok kezelésén túl önkéntes nyugdíj- és egészségpénztárak valamint foglalkoztatói nyugdíj-konstrukciók számára is végez befektetés-kezelési tevékenységet, továbbá egyéni vagyonkezelési szolgáltatást is nyújt ügyfelei részére.

Befektetési alapok:

- QUAESTOR Aranytallér Alap
- QUAESTOR Borostyán Befektetési Alap
- QUAESTOR Deviza Alap
- QUAESTOR Első Hazai Lakásalap
- QUAESTOR Kurázi Alap
- QUAESTOR Tallér Alap

Kockázati tőke befektetések

A QUAESTOR Csoport meggyőződése, hogy országunk számára az egyik komoly kitörési pont lehet a magas hozzáadott értékű kutatási és fejlesztési tevékenységek, a tudásalapú innováció.

Komoly potenciálok rejlenek a hazai tudás, a „magyar elme” kiaknázásában. Ugyanakkor a tudásalapú innováció és a kockázati tőke érettség, a „tudós” és az „üzlet” közötti szakadék a múltban és még a jelenben is komoly akadályt jelent a hazai kutatási és fejlesztési tevékenység támogatása, fejlődése és sikerei tekintetében.

Ezen szakadék áthidalását a QUAESTOR Csoport stratégiai célként jelölte ki, mely az országunk gyors fejlődésének lehetősége mellett a QUAESTOR Csoport számára óriási, akár milliárd dollárokból mérhető üzleti lehetőséget tartogat.

Ennek megvalósítása érdekében a QUAESTOR Csoport a 2012-ben alapított Core Venture Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság által kezelt alapok kockázati tőkejegyeinek – az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság melletti befektetője.

A Tőkealap-kezelő által a Gazdaságfejlesztési Operatív Program 4. Prioritás keretében finanszírozott Új Széchenyi Kockázati

Tőkeprogramokban elnyert, több mint 6 milliárd forintos vagyontömeg kezelésére szóló mandátum kellő anyagi erőforrást biztosít ahhoz, hogy a Tőkealap-kezelő komoly mértékben hozzájárulhasson a tudásalapú innováció finanszírozásához.

A QUAESTOR Csoport – mint a kockázati tőkealap magánbefektetője ráhatással bír a Tőkealap-kezelő üzleti döntéseire is. Ez lehetővé teszi, hogy olyan Tőkealap-kezelő létezzon hazánkban, amely a fent említett tudásalapú innováció és a kockázati tőke érettség közötti szakadékot képes lebontani azáltal, hogy a finanszírozás mellett a tudás „üzletesítését”, inkubációját is hitvallásának és feladatának tekinti. Ennek érdekében a QUAESTOR Csoport – a Tőkealap-kezelővel együttműködve – az üzleti inkubáció területére nagy hangsúlyt kíván fektetni.

A sikeres inkubáció a komoly üzleti potenciálok mellett már rövidtávon is hozzá tud járulni Magyarországon a kis-és középvállalatok fejlesztéséhez, míg hosszabb távon komoly mennyiségű új munkahelyek teremtésére is alkalmat ad.

Egészség és nyugdíjpénztárak

- QUAESTOR Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár
- QUAESTOR Országos Önkéntes Egészségpénztár

A befektetési célok megvalósítása érdekében a vagyonkezelési tevékenységüket a QUAESTOR Csoport professzionális vagyonkezelő társasága, a QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi.

Foglalkoztatói nyugdíjszolgáltatás

A piaci környezetben bekövetkezett változásokhoz igazodva, a magánnyugdíjpénztári rendszert alapjaiban megingató változásokra a QUAESTOR Csoport azonnali választ adott és 2011-ben az önkéntes nyugdíjpénztári és egészségpénztári szolgáltatások és a nyugdíj előtakarékossági számla mellett, a hazai nyugdíjrendszer egy új pillérével, a foglalkoztatói nyugdíjszolgáltatással jelent meg a pénzügyi termékek piacán. A QUAESTOR Foglalkoztatói Nyugdíjszolgáltató Zrt. 2011. február 1-től végezheti tevékenységét, működését pedig 2011. február 9-én kezdte meg.

A foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató azzal a céllal jött létre, hogy a tagok, illetve munkáltatóik – mint csatlakozó foglalkoztatók – számára egy rugalmas és komoly előnyökkel rendelkező nyugdíjcélú megtakarítási formát biztosítson.

Tapasztalataink szerint határainkon belül itthon is egyre több vállalatvezető fogalmazta meg igényét az olyan testre szabható nyugdíjprogramok iránt, melyek lehetővé teszik számukra munkavállalóik hosszútávra szóló pénzügyi motivációjának megteremtését. Az angolszász országokban, illetve a fejlett nyugati demokráciákban már jól működő rendszer egy egyedülálló kezdeményezés a hazai piacon, mely lehetőséget biztosít valamennyi csatlakozó foglalkoztató számára egyedi, rugalmas feltételekkel kialakított nyugdíjkonstrukciók megvalósítására.

Amellett, hogy a QUAESTOR Foglalkoztatói Nyugdíjszolgáltató Zrt. rugalmas csatlakozási feltételeket kínál, a befektetési tevékenység során arra törekszik, hogy a tagok által vállalható kockázat mellett minél magasabb hozamot, és így minél magasabb nyugdíjszolgáltatást biztosítson tagjai számára. 2014-től pedig már nem csak forint, hanem eruo alapú befektetésekre is módja nyílik a tagoknak. A befektetési célok megvalósítása érdekében a vagyonkezelési tevékenységét szintén a QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi.

Jelzáloghitelezés és hitelek

A QUAESTOR Csoport anyavállalata 2002. november 27-én alapította a QUAESTOR Jelzálog Finanszírozási Zrt-t. A QUAESTOR Jelzálog Finanszírozási Zrt. első kölcsönkihelyezése 2003 szeptemberében történt.

A QUAESTOR Jelzálog Finanszírozási Zrt a Magartartási Kódex-ben alapján folytatja tevékenységét.

A Társaság az elmúlt 3 évben új hitelkihelyezést minimálisan eszközölt, a refinanszírozó bank a forrást biztosító hitelkeretet a QUAESTOR Jelzálog Zrt. esetében is - a gazdasági feltételek változása miatt - felfüggesztette, így erre a célra csak az eredményből képződött saját forrás biztosított lehetőséget. Így az eredményesség javítását célzó követeléskezelés maradt továbbra is fókuszban. Ennek hatékonyságát az bizonyítja leginkább, hogy a 90 napon túli lejárt követelések aránya a tárgyévben a teljes állományon belül nem emelkedett, dacára az ügyfeleket ért negatív gazdasági hatásoknak és a jogszabályi környezet változásnak. A devizahitel adósok pénzügyi helyzetének javítását célzó törvénynek a Társaságot érintő negatív hatásait (tőkehelyzet, likviditás) a QUAESTOR Jelzálog Zrt. a saját tőkéjéből ellensúlyozni tudja.

A QUAESTOR Jelzálog Zrt., mint a QUAESTOR Csoport tagját a Magyar Nemzeti Bank („MNB”) korábban – a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések

rendezéséről szóló 2014. évi XXXVIII. törvényre (a továbbiakban: „I. Törvény”) tekintettel – felhívta nyilatkozattételre az I. Törvény vonatkozásában.

A QUAESTOR Jelzálog Zrt., mint pénzügyi vállalkozás az I. Törvény hatálya alá tartozó – azaz az I. Törvény által meghatározott – egyetlen szerződés tekintetében sem élt az egyoldalú szerződésmódosítás lehetőségével, a QUAESTOR Jelzálog Zrt. nem emelt sem ügyleti kamatot, sem egyéb díjat és/vagy jutalékot. A QUAESTOR Jelzálog Zrt. az I. Törvény szerinti határidőben, és az I. Törvény – valamint az MNB által kiadott egyéb iránymutatások – rendelkezéseinek megfelelően eleget tett az árfolyamrész rendezésére vonatkozóan előírásoknak.

A QUAESTOR Jelzálog Zrt. egy jelenleg még nem hatályos jogszabály alapján nem tudja pontosan megjelölni a visszafizetendő árfolyam-különbözet összegét, azonban a QUAESTOR Jelzálog Zrt. az 2014. évi XXXVIII. törvény szerinti számításai alapján, illetve a még hatályba nem lépett 2014. évi XL. törvény rendelkezései ismeretében a QUAESTOR Jelzálog Zrt-t az árfolyam-különbözet visszatérítésből eredő veszteséget teljes mértékben rendezni tudja.

A QUAESTOR Jelzálog Zrt. saját tőkéje lényegesen meghaladja a vonatkozó törvények alapján készített előzetes becslés szerint visszafizetendő árfolyam-különbözetet is, így a QUAESTOR Jelzálog Zrt. ezen visszafizetési kötelezettség teljesítése után is maradéktalanul meg fog felelni a pénzügyi vállalkozásokra vonatkozó, a prudens működést biztosító feltételeknek.

Hitelintézeti szolgáltatások

A szolgáltatási értéklánc céljainak megvalósítása érdekében a QUAESTOR Csoport célul tűzte ki a kereskedelmi banki szolgáltatások kínálatának bevezetését és folyamatos bővítését. Ennek első lépésként 2003 novemberében ügynöki szerződést írt alá a Forrás Takarékszövetkezettel, annak pénzügyi szolgáltatási és kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységének eredményesebb fejlesztése, valamint a kölcsönös együttműködés érdekében.

A Felügyelet H-EN-I-1815/2012. számú határozatával határozatlan időre engedélyezte a Forrás Takarékszövetkezet és a QUAESTOR Csoport anyavállalata között kötött Kiemelt Közvetítői Megállapodás alapján a QUAESTOR Csoport anyavállalata kiemelt közvetítői tevékenységét. A Kiemelt Közvetítői Megállapodás alapján a QUAESTOR Csoport befektetési szolgáltatási tevékenységét egészíti ki a Forrás Takarékszövetkezet szolgáltatásainak a közvetítésével a QUAESTOR Csoport anyavállalata, mint kiemelt közvetítő a fiókhálózatában nyújtott egyes pénzügyi és kiegészítő pénzügyi (betét gyűjtése; hitel és pénzkölcsön nyújtása; pénzforgalmi szolgáltatások nyújtása; letéti szolgáltatások nyújtása) szolgáltatásokkal.

A pénz és tőkepiacok, pénzügyi szolgáltatások eredménye jelentősen hozzájárul a QUAESTOR csoport eredményességéhez.

III.6.2.2.2. UTAZÁSI SZOLGÁLTATÁSOK PIACA

A QUAESTOR Csoport utazási szolgáltatási tevékenységét 1995-ben kezdte el azzal a céllal, hogy kiegészítse a pénz- és tőkepiaci, befektetési szolgáltatásait, valamint kereszteladási lehetőségeket teremtsen a QUAESTOR Csoport szintű szinergiák kihasználásán keresztül, s ezáltal is növelje növekedési potenciálját és nyereségességét. Kezdetben elsősorban csak egyedi és prémium szintű utazásokkal foglalkozott egy szűk szegmens számára, majd később a tömeges utaztatások piaca felé is nyitott. Az áttörés 2000-ben következett be, amikor saját charteres ajánlatokkal jelent meg a nyári utazási piacon, majd évről-évre újabb piaci pozíciókat szerzett még ismeretlen területeken is.

A QUAESTOR Csoport az utazási piaci stratégiáját felülvizsgálta, és a szolgáltatási céljának megfelelően a minőségi utaztatóból a minőségi utazási tanácsadói szerepkört célozta meg, mely során a legjelentősebb utazásszervezők kínálatából az Ügyfelek igényeinek legjobban megfelelő lehetőségeket találja meg az Ügyfelek részére. Ezen stratégiai lépés helyesnek bizonyult: az utazási tevékenységből származó üzleti eredmény növekedni tudott.

A viszonteladási tevékenység mellett és azt elősegítve – az idegenforgalmi piac átalakulására tekintettel – még inkább a stratégia fókuszába került az egyedi, személyre szabott külföldi és belföldi utazásszervezési tevékenység, melyet egyre inkább az Interneten keresztül is kíván Ügyfelei részére kínálni. Ennek során a szervezett utazások mellett egyedi szálláshelyek és közlekedési szolgáltatások, valamint ehhez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatásokat is megjelennek az Interneten, így az Ügyfelek akár saját maguk is képesek lesznek egyedi utazásaikat megszervezni.

Utazásszervezői tevékenysége keretében a Felfedező márkanév alatt a minőségi, a QUAESTOR Utazási Iroda nevéhez már évek óta kötődő saját szervezésű utazások, az incentive és belföldi utaztatás-szervezés, valamint az utazási piacon egyedi, koncert és sportrendezvényekre szóló utazások szervezését is kínálja Ügyfelei részére, melyekre tovább erősödött az érdeklődés.

A céges és üzleti utazások piacán habár a megrendelések növekednek, az erős árszempély és a kedvezőtlen adózási környezet miatt a profitabilitás ezen turisztikai ágon csökkent. A céges ösztönző utazások piacán enyhe növekedés tapasztalható, de sokkal átgondoltabbak az igények.

A QUAESTOR Csoport nemzetközi kapcsolatrendszere miatt ezen üzletágunk kiemelt fejlesztési ütemben, évről-évre erősödik és további növekedést várunk.

A QUAESTOR Utazási Iroda 2014-ben ismét kiemelkedő helyet biztosított magának az utazási szakmában, ahol a kiemelt kapcsolatai révén, megbízható partnerek által szervezett utakat közvetített, és így a tapasztalt, és szakértő utazási tanácsadói segítségével alacsony kockázatvállalással tudta biztosítani az ügyfelei által elvárt megszokott, magas színvonalat.

A QUAESTOR Utazási Iroda 2013-ban 12 %-kal növelte forgalmát és egyben árérését is, 2014-ben már október elején meghaladta a 2013 évi forgalmat.

Utaslétszámunk növekedési tendenciája 15 %-os növekedést mutat, mely alapján megállapítható hogy utasaink magasabb értékű szolgáltatásokat vesznek igénybe.

Forgalmunk 50 %-a a közvetített utakból 20%-a repülőjegy értékesítésből, a fennmaradó részben saját szervezésű utakból áll.

Társaságunk megfontolt stratégiai gondolkodása a következő három év operatív tervei alapján a hazai piaci pozíciójának erősödését és külföldi piacokon való még hangsúlyosabb megjelenést fogja eredményezni.

Ezen stratégia részeként 2014. október 13-tól az Utazási Iroda QuaesTour néven új brandet vezet be a piacra. Ez egyben egy átfogó szerves fejlődési és átalakulási folyamat első része is, amely garantálja az utasok és az üzleti partnerek még kiemelkedőbb kiszolgálását. A QuaesTour megújulása 2015 januárjában válik teljessé, amikor a teljesen új arculat mellett új weboldallal, szolgáltatásokkal és funkciókkal (a web fejlesztések középpontjában az online foglalási rendszer minél teljesebb körű xml alapú árualap feldolgozása áll) gazdagodik.

III.6.2.2.3. SPORT ÉS SZABADIDŐS, SZÓRAKOZTATÓ IPAR PIACA

A szabadidő eltöltés, illetve az egészség megőrzés számtalan tanulmány szerint a jövő szolgáltató iparágai közé tartozik.

A Kormányzat többféle intézkedéssel igyekszik a mindennapos testnevelés túl, a tömeg és látvány sportok támogatásával javítani a sporthoz való társadalmi hozzáálláson és ezáltal az egészségügyi állapoton is.

A QUAESTOR Csoport sporttal kapcsolatos befektetései is elsősorban ezen Kormányzati törekvések fényében vizsgálhatóak.

A QUAESTOR Csoport 2001-ben vásárolta meg az egykori Rába Rt. tulajdonában lévő győri stadiont, a hozzá tartozó több hektáros területet, valamint az 1904-ben alapított első osztályban szereplő Győri ETO FC labdarúgó klubot is. A Győri ETO FC labdarúgó csapatának átszervezése után, 2005-ben kezdett hozzá a korábbi, 1977-ben átadott stadion újjáépítésének, amelynek első üteme 2007 év elejére fejeződött be. Felépült az új, 16000 néző befogadására alkalmas UEFA minősítésű stadion, melynek része a 8000 fő befogadására alkalmas fedett keleti, és 8000 fő befogadására alkalmas keleti lelátó, a főépület és egy 100 férőhelyes gimnázium és kollégium is. A stadion nemcsak labdarúgó események megrendezésére alkalmas, hanem más szórakoztató programok lebonyolítására is, amelynek hasznosításából keletkező bevételek hozzájárulnak a labdarúgó csapatok működésének költségeihez.

Ingatlan piaci beruházásként az ETO stadion rekonstrukció folytatásaként megépített ETO Park Élmenyközpont 2009-ben nyitotta meg kapuit. Újszerűsége abban rejlik, hogy az élményt nyújtó funkciók aránya sokkal magasabbra volt tervezve, mint más hasonló létesítményekben. A négyszintes, 40 000 m2 alapterületű épület három szintjén üzlethelyiségek (élelmiszer áruház, kávézó, étterem, divatcikk üzlet, könyvesbolt, gyógyszertár, pénzváltó, pékség, edzőközpont, szépségszalon stb.) valamint okmányiroda és posta is található..

Az épületkomplexum legfelső szintjén 7 000 m2 alapterületen egyedülálló győri panorámát kínáló irodarész kialakítására alkalmas terület található, amely a legmodernebb, „A” kategóriás irodák kialakítására is lehetőséget kínál.

A 2008-as válság sajnos nem segítette ezen tervek maradéktalan megvalósítását, de az utóbbi évben tapasztalható javuló gazdasági tendenciák lehetővé teszik, hogy a létesítmény újra pozícionálásra kerülhessen.

Partnereink bevonásával készített kutatás alapján az alábbi tendenciák és erősségek képezhetik a stratégia alapját:

- Jó megközelíthetőség autóval – nem csupán a helyi lakosok, hanem Szlovákiából és Ausztriából is.
- AUDI közelsége (több mint 12 ezer dolgozó – hatalmas potenciál)
- Kikapcsolódási, szórakozási és sportolási lehetőségek (Jakuza club, Mextrém park, Kalandpark)
- Szolgáltatók jelenléte (posta, kormányablak)
- Kiállítások, rendezvények sikeressége (Dínó kiállítás, Vasútkiállítás)
- A szórakoztató- és sportolási lehetőségek napi szükségleteken felüli kiadások, és így az átlagon felüli kereset képest biztosítani az ehhez szükséges forrásokat.

Mindezek alapján az újrapozicionálás lehetséges iránya nem csak Győr, hanem a térség számára is értelmezhető szolgáltató és egy szórakoztató-központ funkció ötvözése, amely nem a hagyományos kereskedelmi típusú plázákkal kíván versenyezni. Ez a tendencia a világ legfejlettebb országaiban már érezhető, és korábbi „Entertainment” helyett az új irány a „Retail-tainment”. A koncepció kidolgozása 2015-re valósulhat meg, amely jelentősen befolyásolhatja mind a várható cash-flow, mind a vagyonelemek értékének alakulását.

Filmipar

A QUAESTOR Csoport a filmipar területén is jelentős megtérülést ígérő befektetésekkel rendelkezik illetve – a jelenlegi tárgyalások alapján – fog várhatóan rendelkezni a jövőben. Bár a múltban kizárólag az árbevételt még nem jelentő előkészítések folytak, azok hatására a QUAESTOR Csoport által birtokolt jogok piaci értéke jelentősen növekedett.

A QUAESTOR Csoport filmipari befektetéseinek központjában a történelmi ihletésű filmek vannak, mely során törekszünk arra is, hogy magyar kötődésű történelmi személyiségeken keresztül nemcsak a filmek gyártását hozzuk Magyarországra, de Magyarországot is képesek legyünk megmutatni a világnak.

A történelmi ihletésű filmekre történő fókusz helyezésének természetesen üzleti-pénzügyi megfontolásai is vannak: az ilyen jellegű ún. live-action filmek az egyik legkeresettebbek a filmvilágon belül és átlagos hozamuk is igen magas, 70% feletti. Ráadásul a jelenlegi piaci elemzések alapján a történelmi ihletésű live-action filmek „divatja” a belátható jövőben erősödni fog.

Az „Alexander Nevsky – A Jégmezők Hercege” c. produkció ebbe a piaci kategóriába tartozik melynek finanszírozási, gyártási munkálatainak előkészítésén a QUAESTOR Csoport Gát György filmrendező-producerrel együttműködésben dolgozik. A projektnek sikerült az iparág egyik legjelentősebb író – rendezőjét Michael Radford-ot elkötelezni, valamint a jól ismert producer Manuela Noble is csatlakozott a projekthez. Az előkészületi munka során tárgyalások is folynak mind orosz, mind amerikai filmipari befektetőkkel

2014-ben a filmipari befektetések bővülése jegyében a QUAESTOR Csoport – Hámori András nemzetközi híró producerrel közösen – az alábbiakban felsorolt további filmprojekt előkészítését kezdte meg, melyek szintén a történelmi személyiségek – és a Capa valamint Herz esetén a magyar kötődés – mentén készülnek.

- „Young Machiavelli” – Firenzében játszódó reneszánsz történelmi produkció, amely első ütemben egy 10 részből álló angol nyelvű mini-tévésorozatként készülne el.
- A „Capa – Az első háborús fotóriporter”, Robert Capa életét mutatja be. Capa Friedman Endre néven született Budapesten. Fiatalon halt meg, hadi tudósítónak ötéves háborúban fotózott: a spanyol polgárháborúban, a japánok kínai inváziójakor, a II. Világháborúban Európában, az első arab-izraeli háborúban és Indokínában.
- „Herzl – Egy újságíró története”. A budapesti születésű Herzl Tivadart, mint a Zsidó Állam megálmodóját ismeri a világ. A filmet életének valós eseményei ihlették.

A QUAESTOR Csoport filmipari befektetéseinek célja egy olyan filmprodukciónak a létrehozása, mely egy filmipari produkcióban nem csak az ún. – a forgatókönyvektől a gyártási tervén át a megvalósítás részletes költségvetésének elkészítéséig terjedő – előkészítő szakaszt és az ún. – a forgatástól az utómunkákig terjedő – megvalósítási szakaszt képes átölelni, hanem a kész filmprodukciók regionális jogainak megvásárlása által forgalmazóként is fellép.

A QUAESTOR Csoport hosszú célja, ezen filmprodukciónak a vállalat tőzsdére vitele, de már ezt megelőzően is a vállalat képes lehet a QUAESTOR Csoport eredményességéhez jelentős mértékben hozzájárulni.

III.6.2.2.4. IDEGENFORGALOM ÉS SZÁLLODAPIAC

A QUAESTOR Csoport már 20 éve aktív piaci szereplője az idegenforgalmi iparágnak és piacnak. A csoport stratégiájának mindig is részét képezte az a koncepció, hogy ne csak utaztassunk, hanem az utazók számára saját tulajdonú magas minőségű desztinációkat is tudjunk biztosítani. 2010 során ezt a folyamatot elkezdjük saját tulajdonú hotelek építésével. A külgazdasági nyitással összefüggésben a beutazó turizmus ismét az érdeklődés középpontjába került.

A QUAESTOR jelenleg két saját fejlesztésű hotellel képviselteti magát a piacon.

- **LIFESTYLE HOTEL MÁTRA ****superior**

Az 1980-as évek második felében a Mátrában épült szálloda, a Bérc Hotel*** az elmúlt évtizedek közkedvelt és jól működő idegenforgalmi létesítménye volt, amely 2006-ig üzemelt. A szálloda akkor már nem felelt meg a korszerű vendéglátás írott és íratlan szabályainak, így a QUAESTOR Csoport az ingatlan korszerűsítése mellett döntött. A beruházást követően 2011. október 28-án LIFESTYLE HOTEL****MÁTRA néven nyitotta meg kapuit, mint Magyarország első hegyvidéki életmód szállodája, amely a vendégeinek kínált programlehetőségeken keresztül a tökéletes pihenés mellett a megújulás, önmegvalósítás és a harmonikus életmód megteremtésében kíván segítséget nyújtani. A pihenés, kikapcsolódás mellett a szálloda szeretne többet nyújtani az idelátogató vendégeknek, a nevében is szereplő "lifestyle", azaz életstílus, életmód kifejezés ezt a pluszt hordozza magában. A szálloda superior kategóriában auditáltatta magát, és a Best of Budapest & Hungary a 2012 év legjobb wellness szállodájává választotta. Büszkén tudatjuk, hogy a LIFESTYLE HOTEL MÁTRA****superior 2014-ben az egyik legjobban értékelt hotel volt a TripAdvisor* oldalán. 2014. június 25-én, Bécsben rendezték meg a rangos szakmai verseny díjátadó gáláját. A nemzetközi zsűri szerint idén szállodánk, azon belül is az AMETHYST SPA érdemelte ki hazánkból, a kategória legjobbjának járó „Best Signature Treatment” elismerést.

A világ egyik legbefolyásosabb gasztronómiai kalauza, a Gault & Millau, amely idén is értékelte a magyar vendéglátást. A hazai kiadásában a wellness hotelek rangsorában a szálloda 4. helyezést ért el.

▪ ETO PARK HOTEL **** Business & Stadium

Az ETO Park fejlesztés harmadik és egyben utolsó fázisában épül meg az ETO Park Business & Stadium Hotel**** Győr. A hotel az ETO Park multifunkciós központ részeként közvetlenül az ETO Park Élmenyközpont szomszédságában helyezkedik el, csupán néhány percnnyire a városközponttól és a Győri Ipari Parktól. A 4*-os szálloda éppen ezért kiváló választás üzleti utazóknak, de a sportlétesítmények közelsége miatt kézenfekvő szálláslehetőség az ideérkező sportcsapatok számára is. Stadionra néző szobáival különleges és újszerű tematikát képvisel a magyar szállodai piacon. A konferenciavendégek igényeit kiszolgálva, több mint 1000 m²-es, minősített konferencia terület kerül kialakításra. A szálloda 2012 őszén megkezdte működését. Az ETO PARK HOTEL **** Business & Stadium, Győr 2013 júliusa óta Ausztria, Csehország, Hollandia, Magyarország, Németország, Svájc és Svédország szállodaszövetségeinek részvételével alapított, és ma már 15 tagországot számláló Hotelstars Union akkreditált minősítési rendszere alapján hivatalosan is használhatja a **** (négy csillag) minősítést. 2014 februárjában az ETO PARK HOTEL****Győr több külön dicséretet kapva nyerte el a Minőség Díjat, amelyet három évre ítelt oda a Magyar Turizmus Zrt.Idén a szálloda a Gault & Millau hazai kiadásában Nyugat-Magyarország egyik legjobb szállodája lett.

A QUAESTOR Csoport további idegenforgalmi célú fejlesztési ingatlanokkal és projektekkel rendelkezik, amelyek a gazdasági és finanszírozási lehetőségek alapján részben, vagy egészben értékesít, illetve megvalósít: Kenese Golf Hotel, Sunlight Budapest Hotel, Balatonberény Hotel, Palace Hotel Szeged, és mindezeket esetlegesen később összefogó QUAESTOR Szállodalánc koncepció.

III.6.2.2.5. IT, TECHNOLÓGIAI ÉS ENERGETIKAI PIAC

A QUAESTOR Csoport jelenleg is több energetikai projekt megvalósítását vizsgálja, melynek jövőbeni érdeklődési területe a plazmafáklya és pirolitikus erőművek meghonosítása és felépítése felé irányul. Mindkét területen már kialakítottunk projektcégeket olyan kutatókkal és mérnökökkel, akik ezen technológiákon belül jelentős újításokat tudtak elérni. Az erőművek fel tudnak dolgozni műanyag alapú hulladékot, mezőgazdasági hulladékot és veszélyes hulladékot is mint például meddőhányók veszélyes anyagainak a feldolgozása. A hő és a az elektromos energia mellett, az erőművek mellékterméke az újra felhasználható anyagok több fajtája is mint olaj, szingáz és különböző fémek. Ezek a projektek jelentősen képesek hozzájárulni a QUAESTOR Csoport bevételeihez és értéknöveléséhez is. Az üzleti előrejelzések alapján 5-10 ilyen típusú erőmű létrehozását céloztuk meg a következő 3-5 évre, amelyek piaci értéke több milliárdra tehető.

A QUAESTOR Csoport jelentős erőforrást fektet saját technológiai hátterének fejlesztésére. Ebből következőleg jelentős technológiai tudással és tapasztalattal rendelkezik. Így a technológia területén kezdeményezett befektetési projektek természetszerűen a cégcsoport számára. A csoport legjelentősebb technológiai befektetése a telekommunikáció és gyengeáramú rendszerek területén történt.

A QUAESTOR Csoport telekommunikációs és gyengeáramú rendszerek szolgáltatásainak hátterét az 1998 óta az Amerikai Egyesült Államokban működő leányvállalatai révén teremtette meg. Ebben az időben alakultak ki a feltételei az internet protokoll alapú hangkommunikáció, a VoIP (voice over IP) technológiának valamint az elmúlt 2-3 évben fejlődésnek indult IP Cloud technológiáknak is. A technikai átalakulási forradalom tengerentúli gyökerei miatt a Cégcsoport telekommunikációs tevékenységének erős amerikai kötődése van. A világ vezető iparágai között számon tartott telekommunikációban rejlő üzleti lehetőségek miatt hozta létre a QUAESTOR Csoport a QuaesTel Telekommunikációs Kft-ét, mely teljes körű szolgáltatásokra felhatalmazott távközlési szolgáltató vállalat, helyi központokkal.

A mai világban egy telekommunikációs szolgáltató számára elengedhetetlen, hogy többet nyújtson ügyfelei számára, mint egy hagyományos telefonszolgáltatás. Mint minden más iparágban, a Telekom iparban is a múltban különálló szolgáltatások jelentős összeolvadása történik a technológiák újszerűségének és ugrásszerű fejlődésének köszönhetően. Ennek eredményeként, a 21.

század telekommunikációs vállalkozása, mint amilyen a QuaesTel is, szolgáltatások széles választékát kínálja a piaci szereplők számára: a telefon- és internet szolgáltatástól kezdve a különböző biztonsági és vagyonvédelmi rendszereken keresztül egészen az épületfelügyeleti rendszerekig.

Ilyen és ehhez hasonló integrált rendszereken keresztül a QuaesTel jelentős szolgáltatás-arszállal tudja kielégíteni a vállalkozások, a kormányzati, és bármely más intézmények telekommunikációs igényeit – hozzájárulva ahhoz, hogy sikereiket költséghatékony módszerekkel, ám magas minőségű rendszerek használatával érik el.

A QuaesTelnek jelenleg 3 fő termékcsoportha van:

- Egyéni Felhasználói Termékcsoporth: QLink Universal
- Vállalati Termékcsoporth: QLink Corporate
- Ingatlan Fejlesztési és Nagyvállalati Integrált Termékcsoporth: QGlobal

QuaesTel az elkövetkező 3-5 évben helyi és regionális optikai hálózat építésébe kezd. Ezen optikai gerincre több társ szolgáltatót és részben vagy egészben akvizált partnereket is be fog kapcsolni a vállalat. A kapacitások bővítése céljából és a hálózati összekapcsolása szempontjából a QuaesTel budapesti központja jelentős mértékben bővílni fog.

Az ICT szektor mellett a QUAESTOR Csoport az elmúlt évek során vizsgálta, és a jövőben is folyamatosan vizsgálja annak a lehetőségét, hogy a pénzügyi szektor részére informatikai megoldást nyújtó vállalatokkal stratégiai együttműködést hozzon létre. Ennek során célunk, hogy olyan, a pénzügyi szektor számára szoftver megoldás(oka)t nyújtó piaci szereplőkkel hozzunk létre stratégiai együttműködést – illetve ennek magasabb szintjét képviselő tulajdonosi kapcsolatot, – amelyek egyrészt nemzetközi szinten versenyképes termékkel rendelkeznek vagy azt képesek létrehozni, másrészt a pénz- és tőkepiaci szereplők számára a leginkább teljes körű megoldást képesek nyújtani. Ide tartoznak például a core banking rendszereket, a treasury rendszereket, az alap- és vagyonkezelési rendszereket valamint az tőkepiaci rendszereket fejlesztő vállalatok egyaránt.

Az ilyen jellegű együttműködések során a QUAESTOR Csoport célja kettős. Egyrészt az elmúlt közel 25 évben megszerzett szakmai tapasztalatunkon keresztül a szoftverfejlesztő társaságok fejlesztési tevékenységét szakmailag kívánjuk segíteni, amely szakmai részvétel jelentős mértéken hozzá tud járulni ahhoz, hogy jelentős – funkcionális, integrációs és egyéb – versenyelőnyökkel rendelkező terméket legyenek képesek ezen társaságok létrehozni. Másrészt – a szinergiák kihasználásával – a QUAESTOR Csoport pénz- és tőkepiaci tevékenységének és eredményességének további sikereihez és fejlődéséhez is jelentős mértékben képesek hozzájárulni ezen együttműködési lehetőségek.

Az utóbbi évek változásai a piaci szereplőket új stratégiák kialakítására és megvalósítására készítette egy, a korábbiaknál élesebb versenyhelyzetben. Ezen piaci körülmények között a sikeres helytállás olyan informatikai megoldásokat követel meg, amelyek nagymértékben integrálhatóak, és megfelelőképpen rugalmasak. Akár az új termékek és pénzügyi megoldások gyors bevezetésére, akár azok – a válság előtti időszakhoz képest szigorúbb – nyilvántartására, akár a pénzügyi intézmények tőke megfelelésének biztosítására gondolunk, egy teljes körűen integrálható, könnyen és gyorsan kezelhető pénzügyi szoftver-megoldás elengedhetetlen ma a sikerhez. Ugyanakkor a pénzügyi szoftverpiac szereplőinek nagy része ma is ugyanazon megoldásokat kínálja, amelyeket a pénzügyi válság előtt. Így a QUAESTOR Csoport jelentős potenciált lát a kisebb, és ez által kreatívabb és rugalmasabb pénzügyi szoftvereket fejlesztő vállalatok felkarolásában, azok vállalat- és üzlet-fejlesztésében, mely során reálisan elérhető cél, hogy ezen vállalat(ok) meghatározó árbevétellel járuljanak hozzá a QUAESTOR Csoport eredményességéhez.

III.6.2.2.6. EGÉSZSÉGÜGYI PIAC

A prevenciót, az orvosi ellátást, a gyógyszeripart és a rehabilitációt is magában foglaló egészségügyi iparág a világ egyik legnagyobb és leggyorsabban bővülő piaca, melynek mérete a fejlett országokban a GDP 10%-át is eléri. A 2012. év alacsony növekedési rátája után a tavalyi évtől a piac ismét gyorsuló ütemben növekszik, és a hosszú távú növekedésre a piaci elemzők becslése évi 7-17% között szóródnak. A piaci tendenciákat jól mutatja, hogy a legalacsonyabb becslések is jelentősen meghaladják a világgazdaság egészének várható növekedési ütemét.

A QUAESTOR Csoport az egészségügyi piacon belül jelenleg két fő területre fókuszál: az ún. alternatív gyógyászat és medicina területére valamint a rákkutatás területére.

Az ún. Complementary and alternative medicine (CAM), azaz a kiegészítő és alternatív medicina piacára irányított fókusz alapját az ezen módszerek egyre szélesebb körű társadalmi és orvos-társadalmi elfogadása adja. Ezt jelzi az is, hogy bár a Magyar Tudományos Akadémia Orvosi Osztálya 2003-ban „csak” három CAM-módszert nyilvánított tudományosan megalapozottnak (hagyományos kínai orvoslás, a manuális medicina és a neuráalterápia), a többi öt, szintén orvosi végzettséghez kötött módszer (ajurvéda, tibeti medicina, a homeopátia, biofizikai orvoslás és a böjtkúrák) esetén az Akadémia további vizsgálatok folytatását szorgalmazza.

Az elfogadottság, különösképpen az orvos-szakmai körökben történő elfogadottság mértékének növekedése is jelentősen hozzájárul ahhoz, hogy a CAM piacának korábbi években jellemző bővülése tovább folytatódjon. Mára már Magyarországon is több tízmilliárd forintos piacról beszélhetünk.

Ezen belül is kiemelt fókuszot helyezett és helyez a QUAESTOR Csoport a több mint 100 milliárd dolláros gyógynövény piacra, melyen belül az üzleti lehetőségek központjába az ún. gyógygombák kerültek. Ennek egyik példája a QUAESTOR Csoport üzleti vállalkozásában kifejlesztett és piacra vitt ImmunForte elnevezésű termékcsalád.

A QUAESTOR Csoport üzleti befektetéseinek másik fő területét a rákkutatás jelenti. A rák elleni küzdelem máig egy megoldatlan probléma, amelynek megoldásába történő befektetés nem csak üzleti sikereket, de a társadalom felé történő erkölcsi hozzájárulást is jelent a QUAESTOR Csoport számára. A rák ellenes készítmények piaca mára már megközelítette a 100 milliárd dollárt, és – sajnos – egy folyamatosan bővülő piacot jelent.

A QUAESTOR Csoport eltökélt szándéka, hogy felkaroljon minél több olyan felfedezést, amelyek potenciálisan magukban hordozzák a rák ellenszerét. Bár ez kockázatos vállalkozásnak tűnik, az eddig felkarolt illetve a közeli jövőben felkarolandó kutatások és kísérletek rendkívül jó esélyeket jeleznek előre az mind anyagi, mind az erkölcsi sikereket tekintve.

Az egészségügyi iparágon belül a fenti, a QUAESTOR Csoport fókuszában lévő piacok - azok jellegéből adódóan, miszerint több éves kutatásokat és engedélyeztetési eljárásokat követően lehet árbevételre és pénzbeli eredményekre számítani, - a múltban még nem voltak képesek hozzájárulni a QUAESTOR Csoport eredményeihez, de a kutatások és fejlesztések révén megvalósuló hozzáadott érték által vagyonelemek piaci értékének növekedése már a múltban is jelentkezett. A jövőben a kutatások sikere esetén a QUAESTOR Csoport eredményességéhez akár a legnagyobb mértékben hozzájáruló iparági sikerek lehetnek a múlt és a jelen befektetéseiből.

III.6.2.2.7 INGATLAN PIAC

Az ingatlanpiac az egyik legjelentősebb szektor a QUAESTOR Csoport befektetési portfóliójában, mely nagymértékben alakítja a vállalatcsoport profitját.

A 2008-ban kezdődött pénzügyi válság az pénzügyi szektor mellett leginkább az ingatlanpiacon érezte negatív hatását, mely leginkább ingatlanárak és bérleti díjak, továbbá a kereslet és ez által piaci tranzakciók számának csökkenésében jelentkezett. A hazánk ingatlanpiacát a válságot követő években jellemző depresszióra a QUAESTOR Csoport tudatos választ adott: a lakás- illetve iroda-fejlesztéseket leállította, és kizárólag az idegenforgalmi célú ingatlan-beruházásokat valósította meg, melynek egyik kiemelkedő példája a 114 szobás LIFESTYLE HOTEL MÁTRA****superior fejlesztésének megvalósítása 2009 és 2011 között

A piaci tendenciák ugyanakkor az elhalasztott projektek megvalósításáért kiáltanak. Az ingatlan-szektor ért sokk után a hazai piac az ébredés jeleit mutatja, melyre a legjobb példa a Jones Lang LaSalle legutóbbi, a 2014/2015 évre vonatkozó ingatlanpiaci elemzésének első mondata: „The time is now!”, azaz most kell befektetni – javasolja nemzetközi ügyfeleinek a hazai piacvezető ingatlanpiaci tanácsadó cég.

Az ingatlanpiac javuló helyzetének trendjét a régióban a legjobb makrogazdasági mutatók (a 28 EU országon belül a legmagasabb GDP növekedés az idei év második negyedévében) mellett több, sok esetben az ingatlan szektoron belüli al-szektorokat közvetlenül érintő pozitív folyamatok erősíthetik a jövőben. Így például az elmúlt évekhez képest növekvő kiskereskedelmi forgalom a kereskedelmi ingatlanpiacot, az újra megjelenő és erősödő ún. Business Process Outsourcing és Shared Service Center bérleti igények az irodapiacot, míg a növekvő idegenforgalom az idegenforgalmi célú ingatlan-projektek piacát segítik. A lakáspiacon a pozitív trendet a tranzakciók számának emelkedése és a vevői alkupozíciók csökkenése mellett már a budapesti ingatlanárak növekedése is mutatja. Az irodapiacra a pozitív fejlemények legjobb mutatója, hogy az irodapiaci kihasználtság ötéves csúcsra, a válság előtti szintre emelkedett. A kereskedelmi ingatlanok piacán a bevásárlóközpontok bérleti mixének javulása és kihasználtságának csökkenése mellett az új, hazánkban még jelen nem lévő márkák megjelenése is alátámasztja.

Az ingatlanpiac az elmúlt években a QUAESTOR Csoport számára az ingatlan vagyonelemek mennyiségi növekedésének lehetőségét jelentette. A jövőben ugyanakkor a pozitív piaci tendenciák a QUAESTOR Csoport – a vagyonelemek értékének emelkedése által – vagyonának növekedésére és – az elhalasztott projektek megvalósításával –eredményességére is rendkívül pozitív hatással lehet.

Ma a QUAESTOR Csoport több mint 50 milliárd forint piaci értékű ingatlanvagyonnal rendelkezik, melyből az egyik legjelentősebb tételt és jövőbeli lehetőséget a Rákóczi-híd pesti hídfőjétől délre eső 32 hektáros fejlesztése, a Duna City projekt képviseli. A QUAESTOR Csoport az elmúlt év során a több mint 500.000 négyzetméter épület kialakítására lehetőséget adó, Duna parti területet birtokló Duna City Kft. üzletrészének további 50%-át is megszerezte, így mára a projektcéggel és ez által a terület egyedüli tulajdonosa, amely a közeljövőben lehetővé teszi a projekt fejlesztésének előkészítését. Emellett a QUAESTOR Csoport az

ingatlanpiac mai helyzetéhez igazította a Duna City projekt fejlesztési lehetőségeit is, amely alapján készült az előzetes kalkulációk szerint a projekt több mint 100 milliárd forint hozzáadott érték teremtésére képes.

Ugyanakkor a kockázatok megosztása és ez által csökkentése érdekében a QUAESTOR Csoport a projekt fejlesztéséhez nemzetközi befektetők bevonásán is dolgozik, és az elmúlt hónapokban több nemzetközi befektető köréről is komoly érdeklődést tapasztalt a Duna City projekt iránt.

III.6.2.2.8. KÜLGAZDASÁG

A magyar külkereskedelemben mérlegében kb. 75%-os aránnyal az EU-tagországok rendkívül erős szereppel bírnak. További növekedési kilátásokat hazai kormányzat az EU-n kívül, az ún. „keleti nyitás” stratégiája jegyében Kína, Oroszország és egyes FÁK országok, India, Távol- és Közép-Kelet, a Közel-Kelet térségétől vár.

A QUAESTOR Csoport aktív szerepet vállal egy üzleti alapokon létrehozandó nemzetközi kereskedőház láncolat kialakításában.

Moszkvai Magyar Kereskedőház

A magyar-orosz kereskedelmi kapcsolatok erősítésének érdekében 2013 áprilisában Moszkvában megnyílt a Magyar Kereskedőház.

Hazánk nyugati integrációja mellett jelentős hagyományokkal rendelkezik a két ország közti gazdasági és kereskedelmi kapcsolatok ápolásában. A megtorpanások és az 1998-1999-es orosz gazdasági válság ellenére is jelentős export tevékenységet folytat Oroszországba. Az orosz piac javuló fizetőképességével egyenes arányban növekedett a magyar exportőrök aktivitása is. Reményeink szerint Magyarország a „keleti nyitás” politikának köszönhetően egyre nagyobb szerepet fog játszani a térségbe irányuló áru- és szolgáltatás exportban.

Ebben a folyamatban játszik kiemelten fontos szerepet a cégcsoportunk által létrehozott Moszkvai Magyar Kereskedőház. Feladata, hogy tovább mélyítse a két ország közti gazdasági kapcsolatokat, amelybe beletartozik a befektetés közvetítés, az üzleti tanácsadás, valamint a kereskedelmi és turisztikai tevékenység élénkítése. Legfőbb célkitűzésünk az, hogy elősegítsük a magyar vállalatok térnyerését, a magyar kis- és középvállalkozások érvényesülését Oroszországban, hogy jelentős piacot találjunk a magyar ipar és mezőgazdaság termékei számára. Ezen túl tevékenyen részt kívánunk venni abban a folyamatban is, hogy minél több orosz befektetés valósuljon meg Magyarországon.

A Moszkvai Magyar Kereskedőház megnyitásával katalizátor szerepet kívánunk betölteni a hazai ígéretes innovatív ötletek, elképzelések, projektek oroszországi piacra juttatásában, és az orosz befektetések Magyarországra vonzásában.

Török - Magyar Kereskedőház

A magyar-török kereskedelmi kapcsolatok élénkítésének érdekében 2013 decemberében Isztambulban megnyitottuk a Török - Magyar Kereskedőházat.

A közös múltra visszatekintő magyar-török kapcsolatokról kifolyólag nagy hagyományai vannak a két ország közötti gazdasági és kereskedelmi tevékenység ápolásának, fejlesztésének. Ebben a folyamatban játszik kiemelten fontos szerepet a létrehozott isztambuli Török - Magyar Kereskedőház. Feladata, hogy tovább mélyítse a két ország közötti üzleti kapcsolatokat, elsősorban a befektetés közvetítés, az üzleti kapcsolatépítés, valamint a kereskedelem és a turizmus élénkítése területén. Legfőbb célkitűzésünk az, hogy elősegítsük a magyar vállalatok térnyerését Törökországban, hogy jelentős piacot találjunk a magyar ipar és mezőgazdaság termékei számára. Ezen túl tevékenyen részt kívánunk venni abban is, hogy minél több török befektetés valósuljon meg Magyarországon.

Magyarország és Törökország között 2012-ben 2,1 milliárd amerikai dollár volt a kétoldali áruforgalom, melyből a magyar export 1,6 milliárd amerikai dollárt tett ki. Magyarország elsősorban gépeket és elektromos berendezéseket, műanyag árukat és járműveket, illetve élőállatot exportál Törökországba, amely az egyik legjelentősebb célpiaca a magyarországi szarvasmarha-exportnak.

Fontos kiemelni, hogy ezen kereskedelmi forgalom segítésére azonban az EXIM Bank Zrt.-nek is új finanszírozási formákat kell kidolgoznia, amelyek még folyamatban vannak.

Visa World Center

A Visa World Center 2014-ben jött létre, azzal a céllal, hogy megkönnyítse az Oroszországból Magyarországra utazni vágyók vízumigénylését. A moszkvai Visa World Center egyedüli piaci alapon működő vállalként nyújt magyar vízumközvetítési

szolgáltatásokat Oroszországban, Magyarország Külgazdasági és Külügyminisztériumával kötött megállapodás alapján, együttműködve a Moszkvai Magyar Nagykövetséggel.

Jelenleg magánszemélyek, illetve csoportok igényelhetnek repülőtéri tranzitvízumot vagy rövid távú tartózkodásra jogosító egységes vízumot a schengeni övezetbe történő egyszeri vagy többszöri beutazásra. A Visa World Center épületén belül kiegészítő szolgáltatások igénybe vételére is lehetőség nyílik, így a vízumigénylők szállást, repülőjegyet is tudnak foglalni, illetve adminisztratív segítséget is igénybe vehetnek a vízumigénylési folyamat során.

A vízum kiadásból származó bevételi várakozások az eddigi átlagos 70 ezer fő kiadott magyar vízum tekintetében kb.2 millió eurót tesznek ki. Tekintettel arra, hogy ez egy erősen ügyfélközpontú szolgáltatás is, ennek jelentős növelése a cél. Van olyan európai tagország, amely 1 millió schengeni vízumot ad ki évente, tehát a növekedési potenciál jelentős.

A QUAESTOR további hasonló vízum szolgáltató nyitását készíti elő Azerbajdzsánban, Baku városában, amely várhatóan 2015-ben kezdheti meg működését.

Fontos kiemelni, hogy egy 2014. augusztus 6-án elfogadott orosz elnöki határozat értelmében az Orosz Föderáció behozatali tilalmat rendelt el bizonyos, az Európai Unióból, az Egyesült Államokból, Kanadából, Ausztráliából és Norvégiából származó mezőgazdasági és élelmiszeripari termékekre. A határozat a kiadás napjától egy évig érvényes, ugyanakkor ez az orosz belpiaci helyzet függvényében változhat. A határozat alapján tilos a friss, hűtött vagy fagyasztott marha-, sertés- és baromfihús, egyes húskészítmények, a hal, rák és más tengeri eredetű termékek, a tej és tejtermékek, a friss, hűtött vagy fagyasztott zöldség és gyümölcs bevétele Oroszországba.

Földművelésügyi Minisztérium (FM) szerint az orosz embargó közvetlen hatása nem túlzó. A tiltólistán szereplő termékek a 2013-as és a 2014-es adatok alapján az Oroszországba irányuló magyar agrárexportnak csak a kisebb hányadát, kevesebb, mint 30 százalékát adják, ami a teljes magyar agrárexportnak csak 1 százaléka. A minisztérium szerint nem érinti az embargó a magyar élőállat, gabona és olajosmag kivitelét, a vetőmagokat, a liszteket, a borokat és szeszesitalokat, a dísznövényeket és a fűszereket, sertés- és baromfiszirt, húskonzerveket, zöldség és gyümölcs konzerveket, zöldség- és gyümölcsleveket, ásványvizet és takarmányokat, amelyekből nagyobb mennyiséget exportál Magyarország Oroszországba.

A tilalom az egész Európai Unióra érvényes, amely összesen mintegy 11,7 milliárd euró - mintegy 3500 milliárd forint - összértékben exportált mezőgazdasági és élelmiszeripari termékeket az Orosz Föderációba 2013-ban, amelynek elhelyezéséről az Európai Uniónak gondoskodnia kell. Mindezek hatására egyre több tagország ellenzi a szankciók fenntartását, sőt híradások már az orosz lakosság elégedetlenségéről is beszámolnak, így az embargó fenntartása senkinek sem érdeke.

III.6.2.2.9. QUAESTOR Csoport belső szolgáltató vállalatai

A Csoport jelen tájékoztatóhoz csatolt mérlegében megjelenő alábbi vállalatok nem nyújtanak külső szolgáltatásokat, ezért bevételeik nem konszolidálhatóak, de tevékenységük nélkülözhetetlen:

- QNet Kft.: kiszervezett IT fejlesztési és üzemeltetési szolgáltatásokat nyújt
- Quaestio Kft.: kiszervezett marketing ügynöki szolgáltatásokat nyújt

III.6.3. A QUAESTOR Csoport irányítási rendszere, szervezeti felépítése és vezetése

A QUAESTOR Csoport irányítását az elmúlt 24 évben leginkább az ügyfélközpontúság és az értékteremtő stratégia jellemezte. Az utóbbi évek tapasztalata alapján a QUAESTOR Csoport vezetése újradefiniálta a QUAESTOR Csoport stratégiájának, szervezetének, döntési folyamatainak és munkamódszereinek alapelveit. Fókuszban tartotta a működés és költséggazdálkodás hatékonyságának javítását, a forrás bevonási folyamatok tervezését és végrehajtását, valamint a rövid és középtávú kitörési pontok és az ehhez tartozó erőforráskeretek meghatározását.

A munka egyik végeredményeként meghatározásra kerültek azok az értékek, amelyek a QUAESTOR Csoport jövőjének kritikus sikertényezői. Ezek az alábbiak értékteremtőként kerültek definiálásra.

- **Ügyfeleink:**

Fenntartható és bővülő ügyfélkör és ügyfélérték, amelynek középpontjában Ügyfeleink igényei alapján fejlesztett megkülönböztető előnyöket jelentő termékeink és szolgáltatásink, valamint a velük való kapcsolat áll.

- **Pénzügyi infrastruktúránk:**

Ügyfeleink számára az alapvető banki szolgáltatásoktól kezdve, a megtakarítási és tőzsdei termékeken át a legkorszerűbb online kereskedési lehetőségekhez kínálunk hozzáférést.

- **Befektetéseink:**

Exit és profit orientált befektetéseinken keresztül olyan vállalatokat építünk, amelyek segítségével célunk, hogy a legmagasabb értéket teremtsük a természeti környezet, a társadalom, Ügyfeleink, és Társaságunk számára.

- **Munkatársainak, és szervezetünk:**

Megbecsüljük, képezzük és ösztönözzük munkatársainkat, hogy a QUAESTOR Csoport Magyarország legjobb munkahelyeinek 10%-a közé tartozzon. A QUAESTOR Csoport munkavállalóinak 33%-a középfokú, míg 67 %-a felsőfokú végzettséggel rendelkezik. A QUAESTOR Csoport szervezeti felépítése fő értékezőlőinek alárendelve kerültek kialakításra.

▪ Információtechnológiánk és tudásunk

QUAESTOR már a '90-es évek közepén olyan információ technológiai megoldásokba fektetett, amelyek egyedülállóak voltak a haza piacon. Többek között az elsők között rendelkezett valós idejű, on-line kommunikációt és ügyfélszolgálatot lehetővé tevő belső informatikai hálózattal. Fejlesztéseiben innovatív informatikai és tudásalapú megoldásokat használ annak érdekében, hogy analitikusan versenyző vállalattá válhasson. Üzleti Intelligencia megoldásai középpontjában az adatbányászat, a szegmentáció és CRM – CEM ügyfélkezelési támogatás, és az üzleti potenciál elemzések matematikai módszerei állnak. Tervezési és irányítási rendszere stratégiai térkép és balanced scorecard (BSC) szemléletű vezetési metodika határozza meg.

III.6.3.1. A QUAESTOR Csoport szervezete

A QUAESTOR Csoport értékezőlőinek megfelelő szervezetének átalakítása érdekében 2011. év márciusában az alábbi fő Stratégiai Szervezeti Egységek kerültek kialakításra:

A) Ügyfélkapcsolatok

Felelős az Ügyfelek részére nyújtott alapszolgáltatások teljes értékláncáért, ideértve az értékesítési, terméktervezési és termékfejlesztési, marketing, márkáépítési folyamatokért, valamint az ügyfélkezelés operatív CRM és CEM folyamataiért.

B) Pénzügy és Teljesítmény Menedzsment

Felelős a QUAESTOR Csoport likviditásáért, a belső elszámolásokért, a számviteli és adózási folyamatokért, a Pénz- és Tőkepiaci társaságok üzleti adminisztrációért; a pénzügyi, folyamat és projekt kontrollingért; a teljesítmény menedzsmentért, az ellenőrzési, kockázatkezelési, compliance és minőségbiztosítási folyamatokért.

C) Befektetések

A Befektetések szervezeti egységfeladata a befektetési folyamatok teljes értékláncának kialakítása és működtetése, ideértve

- a befektetési alternatívák és piacok elemzését,
- a befektetési döntés előkészítést és döntéshozatalt (a befektetési bizottságon keresztül),
- a jóváhagyott projektek fejlesztését és projekt specifikus értékelési rendszer kidolgozását, és projekt kontrolling és monitoring folyamatokat,
- a finanszírozási formák kidolgozását és lebonyolítását;
- a találmány és innováció hasznosítását piacképessé fejlesztését,
- kockázati tőkealap kezelés koordinációját,
- projektekhez kapcsolódó ingatlanok fejlesztése, kivitelezése, és kezelése,
- a projekt portfólió és program menedzsment irányítását és felügyeletét,
- az befektetési projekt vállalatok üzemeltetésének kontrolling és monitoring folyamatait, továbbá
- a projektek vagy projekt vállalatok exit stratégiájának kidolgozását és a részleges vagy teljes exit lebonyolítását.

A Befektetések szervezeti egység legfőbb kontrolling és monitoring funkcióját a Befektetési Bizottság látja el és a szervezeti egység 5 igazgatóságot foglal magába:

- inkubációs és technológiai projektek,
- pénzügyi szolgáltató projektek,
- kockázatkezelés,
- ingatlanfejlesztés és kereskedőházak és
- idegenforgalom és hotel menedzsment.

D) Stratégia és Üzleti Intelligencia

Felelős a stratégia és üzleti folyamatok tervezéséért, üzemeltetéséért, a vállalatirányítási és stratégiai mutatószámrendszerek bevezetéséért, használatáért, az információtechnológiai fejlesztésekért és üzemeltetéséért, az adatgazdálkodásért, a tudásmenedzsmentért, az üzleti intelligencia rendszerek kialakításáért és használatáért, valamint a szegmentálási és analitikus crm feladatok ellátásáért.

E) Törzskar és Támogatói Területek

Felelős a humán erőforrásban rejlő értékek megőrzéséért és fejlesztéséért, a szervezeti tőkéért, a bér gazdálkodásért, a QUAESTOR Csoport üzleti, biztonsági, jogi adminisztrációjáért, működéséért, valamint a támogató és önálló szakmai szervezeti egységek tevékenységeinek koordinálásáért az alábbi területeken: ügyvédi irodai kapcsolatok, biztonsági szolgálat, valamint a QUAESTOR Csoport szintű PR tevékenységek és média kapcsolatok, belső kommunikáció kezelése.

III.6.3.2. A QUAESTOR Csoport tervezési és irányítási rendszere

A QUAESTOR Csoport 2006 óta tervszerűen és önálló szervezeti egységgel dolgozik stratégiai tervezési, irányítási és beszámolási területeken. Az elmúlt években tanulmányoztuk a vonatkozó szakirodalmakat és ajánlásokat. Elemeztük az értékvezérelt marketing által kínált technikákat, a részvényesi és vevőérték biztosítása, a megkülönböztető előnyök kialakítása és közérthetővé tétele érdekében. Vizsgáltuk a válság hatását az egyes stratégiai metodikákkal működő vállalatokra.

III.6.3.3. A QUAESTOR Csoport felső vezetése

A QUAESTOR Csoportba tartozó vállalatok vezetése a vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra, amelyek felett a QUAESTOR Csoport irányító vállalata a tulajdonosi jogok alapján gyakorol kontrollt.

Ezen folyamatok támogatása és összehangolása érdekében a QUAESTOR Csoport rendszeresen ülésező vezető testületet működtet, amelyet Igazgató Tanács (IGT) megnevezéssel látott el. Az IGT nem értelmezhető cégjogi vezetésként, az konzultatív testületként működik, és munkájának eredményei az anyavállalat tulajdonosi jogain keresztül kerülhet érvényesítésre. Tagjai a Stratégiai Szervezeti Egységek vezetői.

Az IGT fő feladata a QUAESTOR Csoport stratégiai terveinek és folyamatainak, az éves pénzügyi és feladat terveinek, valamint befektetési projektjeinek jóváhagyása és felügyelete az alábbiak szerint:

- stratégiai tervezés keretében a rövid, közép- és hosszú távú stratégiai tervek elfogadása, módosítása, továbbá a stratégiai tervek végrehajtásának figyelemmel kísérése.
- pénzügyi és vállalatirányítás tekintetében az éves pénzügyi tervek jóváhagyása, végrehajtásuk szoros felügyelete, a vállalatirányítás irányvonalainak meghatározása és érvényre juttatása, a stratégiai célkitűzések megvalósításához szükséges feladatok meghatározása felelős(ök) és végrehajtási határidő megjelölésével – szükség esetén lebontva a részfeladatok szintjéig –, hatékony és átfogó kontrolling-rendszer működtetése.
- befektetési politikát tekintve a Befektetések szervezeti egység javaslatai alapján dönt a befektetési politika irányelveiről, kereteiről, a jelenlegi és jövőbeli projektekről.

III.6.4. A QUAESTOR Csoport stratégiája

III.6.4.1. Stratégia tervezés módszere

A QUAESTOR Csoport a szervezet teljesítményét négy szempontból közelíti meg, és rendezi konzisztens alrendszerekké, feltárva a szervezet céljai közötti ok-okozati viszonyt. A BSC a kialakítás mélységétől függően a küldetést és a stratégiát akciókra/folyamatokra, szervezeti egységekre, sőt egyénekre vonatkozó konkrét célokra és mutatószámokra bontja le.

A nézőpontok a következők:

- Pénzügyi: Hogyan értékeli a tulajdonosok a szervezetet, illetve milyen üzleti eredményeket ér el a szervezet (pl. lekötött tőke(ROCE), működési profit, pénzáram, forgalomnövekedés, stb.)
- Vevők és partnerek: Milyennek látják ők a szervezetet, illetve miként teremt új értékeket számukra a szervezet (pl. piaci részesedés, márkaismertség, vevőelégedettség, vevőmegtartás, új vásárlók szerzése, kulcsfontosságú partnerek megítélése, stb.)
- Működési (belső) folyamatok: Hogyan segítik elő a belső folyamatok a vállalat stratégiai céljainak megvalósulását, azaz milyen területen kell a vállalati folyamatokat ki- és átalakítani, fejleszteni annak érdekében, hogy kiemelt teljesítményt nyújtva fogyasztóinknak elérjük pénzügyi céljainkat. (pl. minőség, reagálás idő, új termékek aránya, költségek, ár, munkakör lefedettség, stb.)
- Infrastrukturális háttér (tanulás és fejlődés, információ, emberi erőforrások, szervezet): Hogyan érhetők el a jövőbeni célok, hogyan tökéletesíthető az emberek tudása, milyen beruházásokkal fejleszthetők a különböző rendszerek és eljárások, hogyan biztosítható a stratégiához való igazodás. (pl. alkalmazottak elégedettsége, fluktuációs ráta, képzettségi szint, képességek, információs rendszerek rendelkezésre állása, stb.)

A BSC mint a stratégia leképzése az egyes nézőpontokon belül mutatókat használ, amelyek azonban lehetnek az eredményt (teljesítményt és nem számviteli értelemben vett eredményt), és az odavezető utat mérő ún. teljesítményokozók. Egy jó BSC megfelelő arányban tartalmazza az utólagos eredményességet jelző és azokat okozó előre mutató jelzőszámokat. Így egy jó BSC ok-okozati összefüggéseket tár fel a stratégia célok megvalósulását jelző eredménymutatók, és a teljesítményokozók között, vagyis leírja az adott üzleti egység stratégiáját.

A QUAESTOR csoport szinten és főbb üzleti területein is arra törekszik, hogy a folyamatos – jelenleg 3 éves horizontú - stratégiai szintű tervezést összehangolja az éves és projekt szintű tervekkel, valamint a napi operatív feladatokkal.

III.6.4.2. A Csoport elfogadott 3 éves stratégiai céljai

A QUAESTOR Csoport a világgazdaságban még mindig érezhető gazdasági krízis, valamint annak a hazai makrogazdaságra gyakorolt hatásai alapján a QUAESTOR Csoport stratégiai terveit és akció terveit évente, illetve szükség szerint folyamatosan felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja úgy, hogy minden pillanatban 3 éves távot öleljen fel.

A főbb Csoport szintű célok – az üzleti titkot jelentő konkrét alcélok nélkül - jelenleg az alábbiak.

STRATÉGIAI CÉLRENDSZER		
Stratégiai nézőpont	Stratégiai téma	Stratégiai cél
Pénzügyi célok	Az árbevétel (növekedése, összetétele)	Alaptevékenységünk Magyarországon kívüli Ügyfelektől származó árbevételének növelése.
		Csoportszinten konszolidált profit növelése árbevétel növekedésén keresztül
	Eszközkihasználtság, beruházások, befektetések	Iparági és földrajzilag diverzifikált befektetési portfólióból származó profit növelése
	Források, likviditás	Forrás struktúra optimalizálása
	Költségek (csökkentése, összetétele, termelékenység)	Csoportszinten konszolidált profit növelése költséghatékonysági célokon keresztül
Vevők	Image és márk	"Szimpatikus" QUAESTOR Image fenntartása
		Ügyfeleink számára értéket teremtő, széleskörű nemzetközi pénzügyi szolgáltatóvá válni
	Kiszolgálás/kapcsolat	Szegmens alapú és megkülönböztető ügyfélkapcsolat, kommunikáció és ügyfélmény menedzsment
	Termék/szolgáltatás	Megkülönböztető termék és szolgáltatás paletta
	Ügyfél	QUAESTOR Csoport növekedéséhez szükséges és fenntartható ügyfélszám és ügyfélérték bővülés
		Prémium szegmens bővítése és megtartása
Belső folyamatok	CRM-CEM filozófiának megfelelő működés biztosítása	Ügyfélértéket maximalizáló működés (CRM, CEM analitikus versenyzés)
	Innovatív működés fokozása	Belső innovációt támogató működési környezet kialakítása
		Tudásalapú és egyéb innovációk inkubációs bevezetése a befektetési portfólióba
	Vezetési és üzleti folyamatok optimalizálása	Belső profitcentrumokra épülő kontrolling rendszer
		Iparági és földrajzilag diverzifikált befektetési portfólióink megvalósítása és exit - orientált, profitábilis kezelése
Szervezet és infrastruktúra	Emberi tőke	Magyarország legjobb 10%-ba tartozó munkahelyévé válni (Hewitt szerint)
	Információs tőke	Stratégiai, vezetési, üzleti és projekt folyamatok egységes IT koncepció szerinti támogatása
		Ügyfélértéket maximalizáló működés (CRM, CEM analitikus versenyzés) IT hátterének megteremtése
	Szervezeti tőke	A QUAESTOR Csoport értékezőrlőinknek megfelelő folyamatok és szervezet felépítése

III.6.4.3. A főbb tevékenységi területek stratégiai céljai

A) Pénzügyi és befektetési szolgáltatások

- Új Ügyfelek számának, továbbá a meglévő Ügyfelek aktivitásának és elégedettségének növelése.
- Díjbevétel és a termékek eredményességének növelése.
- Nemzetközi online tőzsdei piactér platform fejlesztés és terjeszkedés - új, innovatív tőzsdei termékek- és szolgáltatások megvalósítása.
- Új megtakarítási célzatú termékek bevezetése - rendszeres és kisösszegű megtakarítási piacra való belépés.
- A foglalkoztatói nyugdíjszolgáltatás kultúrájának bevezetése és elfogadtatása a hazai piacon.
- Ügyfélkapcsolati menedzsment filozófián alapuló értékesítés-fejlesztés.
- Márkahűség javítása.
- Hitelezés és banki szolgáltatások erősítése - Privát vagyonkezelés és privát banking piacra való belépés.

B) Befektetések

- Ingatlan projektek finanszírozási igényének és struktúrájának optimalizálása, és a kockázatok csökkentése.
- Szálloda lánc kialakításának megkezdése és az idegenforgalmi szinergiák fokozása.
- A tudás alapú technológiai, alternatív energia és alternatív gyógyászati projektek erősítése és új projektek megtalálása.
- A jelentős üzleti potenciállal rendelkező nemzetközi kereskedőház lánc kialakítása.
- Nemzetközi pénzügyi szolgáltató fejlesztés és terjeszkedés. (pl. befektetési alapkezelői, nemzetközi foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató, stb.).
- Továbbra is kiemelt fontosságú, hogy a gazdasági válság hatására átalakulóban lévő trendek folyamatos elemzésével a QUAESTOR Csoport fókuszban tartsa azokat a nemzetgazdasági szintű kitörési pontokat, amelyek a jövőbeni tevékenységek árbevételét, az üzletmenet fenntarthatóság jelentik, és amelyekbe a QUAESTOR Csoport befektetéseket kíván végrehajtani.
- A befektetések kiválasztásánál és menedzselésénél az elsődleges szempont a megfelelő hozamot biztosító exit, vagy a folyamatos szabad cash-flow-t biztosító árbevétel termelő képesség. Az ilyen jellegű befektetések és projektek támogatása során a Cégcsoport szervezetét fel kell készíteni a K+F, stratégiai tervezési és menedzselési metodikák (pl. Stratégia térképek, BSC modell), megvalósíthatósági elemzések, üzleti tervezés; projekt menedzsment, jogi, HR, IT, könyvelés, pénzügyi, marketing, finanszírozási és, tőkebevonási, értékesítési, valamint az exit stratégia és/vagy fenntartható működési modellel kapcsolatos támogatás biztosítására.

Az egyes célpiacok, valamint a kapcsolatos tendenciák és fejlesztések a III.6.2. fejezetben kerülnek bemutatásra.

III.7. TRENDEK

III.7.1. Nyilatkozat a legutóbbi ellenőrzött pénzügyi beszámoló közzététele óta bekövetkezett változásokról

A Kibocsátó helyzetében a legutóbbi, azaz 2013. pénzügyi évre vonatkozó, a számviteli törvény szerint elkészített és auditált éves beszámoló elkészítését követően nem következett be a Kibocsátó szempontjából jelentős, hátrányos változás.

III.7.2. Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása

A Kibocsátó tevékenységének megkezdésekor egyedüli eszköze a törzstőke részét képező 10.000.000 Ft értékű pénzbeli bankbetét volt. A Kibocsátó működése során várhatóan az eszközök között a QUAESTOR Csoport anyavállalatának nyújtott kölcsönök, míg a források között a törzstőke mellett a Kibocsátási Program során kibocsátott Kötvényekből származó kötelezettség jelenik meg. A Kibocsátó speciális rendeltetésű vállalként kíván tevékenykedni a QUAESTOR Csoporton belül, így a Kibocsátási Program során összegyűjtött pénzeszközöket, nem nyereségszerzés céljából kölcsönzi kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalatának, így eredménye a működés során nem keletkezik a Kibocsátónak. A Kibocsátó a közeljövőben is folytatni kívánja megkezdett Kötvényprogramját, és középtávú célként olyan kibocsátási struktúrát kíván kialakítani, amelynek révén optimálisan tudja összehangolni a Befektetők igényeit, valamint a QUAESTOR Csoport anyavállalatának finanszírozási igényeit, kockázat, futamidő, és kamatozás tekintetében. A jelenlegi gazdasági folyamatok kihívásokat és lehetőségeket is hordoznak magukban, amelyekről „III.4.1.2. Csoport kockázat” c. fejezetben közlünk információt. Az egyes tevékenységi területek legfontosabb taktikai céljairól a „III.6.4.3. A főbb tevékenységi területek stratégiai céljai” c. fejezetben közlünk információt, valamint az egyes célpiacok, valamint a kapcsolatos tendenciák és fejlesztések a III.6.2. fejezetben kerülnek bemutatásra.

III.8. NYERESÉG ELŐREJELZÉS

A Kibocsátó választása alapján nyereség előrejelzést vagy becslést jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé.

III.9. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

III.9.1. A Kibocsátó Ügyvezetője

A Kibocsátó Ügyvezetője 2007. január 15. napjától határozatlan időre Tarsoly Csaba (telefonos elérhetősége: +36-1-299-9999). Tarsoly Csaba, okleveles közgazdász, diplomáit a Pénzügyi és Számviteli Főiskola pénzügyi szakán, valamint a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügyi szakán szerezte, nős, három gyermek édesapja. Budapesten él. Egyéb szakmai képzettség: Tőzsdei bróker vizsga. 1990-től a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Bt. cégvezetője, 1993-tól a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Részvénytársaság elnök-vezérigazgatója. Alapvető feladatai közé tartozik a holding hosszú távú stratégiájának kidolgozása, a vállalatok közötti kommunikáció és üzleti kapcsolatok koordinálása. A Kibocsátó és Kibocsátó ügyvezetője között összeférhetetlenség nem áll fenn. Kibocsátónál felügyelő szerv nem működik.

III.9.2. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlensége

Kibocsátó és annak ügyvezetője kifejezetten kijelenti, hogy a Kibocsátó számára végzett feladatok, az Ügyvezető magánérdeke és/vagy más feladatai között összeférhetetlenség nem áll fenn, ilyen helyzet kialakulása nem várható.

III.10. Testületi Tagsággal Kapcsolatos gyakorlat

III.10.1. Információk a Kibocsátó könyvvizsgálattal foglalkozó bizottságáról

Kibocsátónál könyvvizsgálattal foglalkozó bizottság nem működik. A könyvvizsgálóra vonatkozó előírt információkat a „II.2. Bejegyzett Könyvvizsgálók” pont tartalmazza.

III.10.2. Nyilatkozat vállalatirányítási rendszer alkalmazásáról

Kibocsátó vállalatirányítási rendszert nem alkalmaz.

Kibocsátó a hatályos jogszabályi előírásoknak megfelelően nem köteles jogszabályban meghatározott vállalatirányítási rendszert működtetni vagy ilyennek a feltételeit teljesíteni. Tekintettel Kibocsátó speciális funkciójára, ilyen vállalatirányítási rendszer működtetése a Kibocsátó működésére olyan mértékű pozitív hatást nem gyakorolna, amely arányban állna a vállalatirányítási rendszer működtetésének költségével.

III.11. Főbb Tulajdonos

III.11.1. A Kibocsátó főbb tulajdonosa QUAESTOR Csoport anyavállalata, amely egyúttal a Kibocsátó egyedüli tagja, egyben alapítója.

III.11.2. A Kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása

Kibocsátónak nincs tudomása olyan megállapodásról, amely végrehajtása a későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

III.12. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA ÉS PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

III.12.1. Pénzügyi kimutatások

A Kibocsátó magyar számviteli szabályok szerint auditált 2012. üzleti évről, valamint a 2013. üzleti évről készült Éves jelentése, a Kiegészítő melléklet, a Független könyvvizsgálói jelentés, valamint a 2012. évi, és a 2013. évi Üzleti jelentés megtekinthető és letölthető a www.quaestor.hu oldalról a Közzétételek linkről, valamint MNB által működtetett www.kozzetetelek.hu oldalról. Ezen túlmenően jelen Alaptájékoztató „Hivatkozási lista” fejezete tartalmazza az elérhetőségek linkjeit is.

III.12.2. Kibocsátó konszolidált éves beszámolót nem készít.

III.12.3. A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése

A Kibocsátó, továbbá a QUAESTOR Csoport anyavállalata minden pénzügyi évet lezáró éves beszámolóját, valamint a QUAESTOR Csoport anyavállalata minden konszolidált éves beszámolóját a vonatkozó jogszabályi előírások szerint, független könyvvizsgáló ellenőrzi. A könyvvizsgáló általa a fenti beszámolókra vonatkozóan kiadott független könyvvizsgálói jelentésekben megállapításra került, hogy a beszámoló a magyar számviteli jogszabályoknak megfelelő, továbbá valós és megbízható képet ad a társaság gazdálkodásáról. A könyvvizsgáló által kiadott független könyvvizsgálói jelentés a beszámoló közzétételével együtt a cégbíráson nyilvánosan is közzétételre került, így tartalma bárki számára megismerhető.

III.12.4. A legutóbbi pénzügyi információk dátuma

A legutóbbi pénzügyi évre vonatkozó ellenőrzött (auditált) éves beszámoló fordulónapja: 2013. december 31., elkészítésének és ellenőrzésének napja: 2014. február 24.

III.12.5. Közbenső és egyéb pénzügyi információk

A Kibocsátó éves auditált beszámolót és jelentést készít és tesz közzé. Nem ellenőrzött féléves eredmények és pénzügyi információk az alábbiak:

Adatok 1000 HUF-ban	QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft.		
MEGNEVEZÉS	2013.06.30.	2014.06.30.	Változás
ESZKÖZÖK (aktívák)			
A. Befektetett eszközök (2.-25.sor)	29 703 317	33 885 296	14,08%
B. Forgó eszközök (27.-47 sor)	13 681 109	16 404 987	19,91%
C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sor)	2 174 850	1 950 180	-10,33%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	45 559 277	52 240 464	14,66%
FORRÁSOK (passzívák)			
D. Saját tőke (54.-61.sor)	12 050	12 242	1,59%
I. Jegyzett tőke	10 000	10 000	0,00%
E. Céltartalékok (63.-65.sor)	0	0	-
F. Kötelezettségek (67.-89. Sor)	43 372 376	50 278 043	15,92%
I. Hátra sorolt kötelezettségek	0	0	-
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	43 355 789	50 264 871	15,94%
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	16 587	13 171	-20,59%
G. Passzív időbeli elhatárolások (91-93. sor)	2 174 850	1 950 180	-10,33%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	45 559 277	52 240 464	14,66%

Adatok 1000 HUF-ban	QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Kft.		
MEGNEVEZÉS	2013.06.30.	2014.06.30.	Változás
Értékesítés nettó árbevétele (01.+ 02.)	10 000	11 500	15,00%
Egyéb bevételek	0	0	0,00%
Aktivált saját teljesítmény (03.+ 04.)	0	0	0,00%
ÜZEMI (ÜZLETI) TEV. EREDMÉNYE	4 904	4 346	-11,38%
Pénzügyi műveletek bevételei	2 283 008	2 132 189	-6,61%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 283 008	2 132 189	-6,61%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	0	0	-87,50%
RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	0	-
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	4 904	4 346	-11,38%
Adófizetési kötelezettség	4 586	4 287	-6,52%
ADÓZOTT EREDMÉNY	318	59	-81,56%
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	318	59	-81,56%

III.12.6. Bírósági és választott bírósági eljárások

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint nem érintett egyetlen olyan perben, választott bírósági vagy más közigazgatási eljárásban, amely pénzügyi helyzetét érdemben befolyásolja.

A Kibocsátó által nem került peres eljárás megindítására sor.

III.12.7. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a 2013. évi auditált éves jelentésben közzétett adatokhoz képest jelentős és lényeges változás nem következett be. A QUAESTOR Csoport anyavállalata pénzügyi helyzetében a 2013. évi auditált és konszolidált éves beszámolóban közzétett adatokhoz képest jelentős és lényeges változás nem következett be.

III.13. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

III.13.1 A Kibocsátó részvénytőkével nem rendelkezik

III.13.2. A Kibocsátó cégjegyzékszáma

A Kibocsátó 2007. január 15-én alakult, az akkor még Fővárosi Bíróság Cégbírósága megnevezésű hatáskörrel rendelkező szervezet 01-09-878974 cégjegyzékszámom jegyezte be. A Kibocsátó határozatlan időtartamra jött létre, főtevékenysége a megfelelő statisztikai kód (TEÁOR 2008) szerint 70.22. Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás. A főtevékenységre vonatkozó információkat a Kibocsátó alapító okiratának 6.1 pontja tartalmazza.

III.14. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátónak nincsen tudomása olyan jelentős szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, vagy amely a QUAESTOR Csoport anyavállalatának olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott Kötvények tulajdonosai felé ezen Kötvényekben foglalt kötelezettségeit teljesítse.

A Kibocsátó szokásos üzletmenete során megkötött szerződéseken túl nem kötött olyan szerződést, amely a jelen Kibocsátási Program alapján forgalomba hozatalra kerülő Kötvényekből származó, a Kötvény tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségeivel kapcsolatban jelentőséggel bír.

III.15. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT

A jelen Alaptájékoztatóban szereplő információkat könyvvizsgálók külön nem ellenőrizték és arról jelentést nem készítettek. Az Alaptájékoztató készítése során kizárólag a Kibocsátó tulajdonosától, mint a QUAESTOR Csoport anyavállalatától származó információk kerültek beépítésre. A QUAESTOR Csoport anyavállalatától információk pontosan kerültek átvételre, és az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná, vagy félrevezetővé tennék. A QUAESTOR Csoport anyavállalatától származó információk nem kifejezetten a Kibocsátó részére készültek, és a Kibocsátó nem erősítette meg vagy ellenőrizte azok tartalmát.

III.16. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó székhelyén, papír alapon az alábbi dokumentumok tekinthetők meg:

- a Kibocsátó és QUAESTOR Csoport anyavállalatára vonatkozó társasági szerződés,
- a Kibocsátóra és QUAESTOR Csoport anyavállalatára vonatkozó összes jelentés, levél, más dokumentum és
- a Kibocsátóra és QUAESTOR Csoport anyavállalatára vonatkozó pénzügyi információk.

A Kötvénykibocsátás kapcsán létrejövő megállapodások:

- A Kibocsátó és a Forgalmazó között Forgalmazói megállapodás,
- A Kibocsátó, a Forgalmazó és a KELER közötti megállapodás,
- A Kibocsátó és a QUAESTOR Csoport anyavállalata között Kölcsönszerződés.

Ezen megállapodások a Kötvényprogram időtartama alatt a Kibocsátó és a Forgalmazó székhelyén előzetesen egyeztetett időpontban megtekinthetők. A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátási Programban történő részvétellel ezen megállapodások Kötvénytulajdonosokat érintő rendelkezéseit elfogadják és magukra nézve kötelezőnek tekintik.

A fenti felsorolásból elektronikusán megtekinthetők az alábbi dokumentumok a www.qrt.hu valamint a www.kozzetetelek.hu honlapokon:

- a Kibocsátóra és QUAESTOR Csoport anyavállalatára vonatkozó pénzügyi információk;
- a Kibocsátóra és QUAESTOR Csoport anyavállalatára vonatkozó összes jelentés.

IV. ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

IV.1. Felelős személyek

IV.1.1

A jelen Alaptájékoztatót a Kibocsátó és a Forgalmazó közösen készítették el, így az abban szereplő valamennyi információért felelősséggel tartoznak. A Kibocsátó ügyvezetőjének neve és a beosztása a jelen Alaptájékoztató III.9.1. pontja tartalmazza.

IV.1.2.

A Kibocsátó és a Forgalmazó nevében cégszerűen aláírt Felelősségvállaló Nyilatkozatot a jelen Alaptájékoztató tartalmazza.

IV.2. Kockázati tényezők

A Kötvényekhez kapcsolódó főbb kockázati tényezőket a jelen Alaptájékoztató III.4.3. pontja tartalmazza.

IV.3. Lényeges információk

IV.3.1. A forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Kibocsátási Program célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.

IV.3.2. Az ajánlattétel okai, és a bevétel felhasználása

A Kibocsátási Program során, annak keretében összegyűjtött tőke kizárólag a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. részére kerül kölcsönzésére, hosszú távú üzleti terveinek és érdekeinek, valamint befektetéseinek finanszírozása érdekében. Ennek megfelelően a Kibocsátó szempontjából a kötvénykibocsátás bevételeinek legfőbb felhasználási célja, hogy a kölcsönnyújtás által a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. üzleti tevékenységének finanszírozásához a kibocsátáson keresztül biztosítson forrásokat. A fő felhasználási célok – fontossági sorrendben – a jelen Alaptájékoztató III.7.2.2 pontjában bemutatott főbb piacokon/iparágakon belül és az ott kördiagramon bemutatott részarányok és abban várhatóan bekövetkező változások mellett – a bevételek üzleti alapon, vagyon- és jövedelemtermelési célzatú befektetésével üzleti érték teremtése valamint a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt tőke- és forrás-struktúrájának optimalizálása. A Kibocsátási Program keretében megvalósuló részkibocsátások költségei várhatóan nem haladják meg a forgalomba hozott Kötvények össznévértékének egy százalékát. Amennyiben valamely Kötvény kibocsátásának az itt írtaktól eltérő célja van, akkor az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvénykibocsátás során az egyes Befektetők által megfizetett tőkének, valamint annak kamatainak a Kötvénytulajdonos részére történő megfizetését a QUAESTOR Csoport anyavállalata, valamint a Kibocsátó között létrejövő kölcsönszerződésből eredő visszafizetési kötelezettség biztosítja az alábbiak szerint:

- a kölcsön összege minden egyes esetben megegyezik a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő, az egyes részkibocsátásokhoz kapcsolódóan a kötvénytulajdonosok által rendelkezésre bocsátott ellenértékkel, futamideje pedig az adott részkibocsátáshoz igazodik,
- a kölcsön ugyanolyan pénznemben kerül folyósításra, mint a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkibocsátás során meghatározott pénznem,
- a kölcsön kamata és járuléka a kibocsátási program keretében forgalomba hozatalra kerülő adott részkibocsátás során meghatározott kötvényekre vonatkozó tőke, felmerült kamat és minden más a kötvénnyel kapcsolatos összeghez igazodik.

IV.4. Az Értékpapírokra vonatkozó információk

IV.4.1. Az értékpapírok a kötvényről szóló 285/2001 (XII.26.) Korm. rendelet („Kötvényrendelet”) és a Tpt. szerinti Kötvények.

Az ISIN kód a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja. Az ISIN-kódra és más értékpapír-azonosító számra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

IV.4.2. Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok:

- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény („Ptk.”);

- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”);
- a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény („Csődtv.”);
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény („Bsz.”);
- az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete („Rendelet”);
- a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet („Kötvényrendelet”);
- a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet („Demat. rendelet”);
- a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet („EHM Rendelet”);
- az Alaptájékoztatóban esetlegesen megjelölt egyéb jogszabályok.

IV.4.3. A Kötvények névre szólóan kerülnek forgalomba hozatalra. A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra.

A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a Kibocsátó egy példányban – értékpapírnak nem minősülő - okiratot állít ki a Tpt. 7. § (2) bekezdésében foglalt tartalommal. Ezen okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. §-ának (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezi letétbe és megbízza az értékpapír előállításával.

Az ISIN kód a központi értéktár által kiadott, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, illetőleg tőzsdei termékek azonosítására szolgáló betű vagy számjel összessége, illetve ezek kombinációja. Az ISIN-kódra és más értékpapír-azonosító számra vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

IV.4.4. A kibocsátás pénzneme a Végleges Feltételekben meghatározottan lehet HUF; EUR; USD.

IV.4.5. A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak (pari passu), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek jogosultjai a vonatkozó jogszabályok vagy szerződések alapján elsőbbséget élveznek.

IV.4.6. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése

A Kötvényben a Kibocsátó arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvény átruházható értékpapír; az átruházással a Kötvényből eredő valamennyi jog átszáll az új Kötvénytulajdonosra. A kötvényátruházáshoz fűzött bármilyen feltétel, illetőleg a részleges kötvényátruházás semmis. A Kötvény átruházását jogszabály vagy a Kibocsátó korlátozhatja, kizárhatja. Az ilyen rendelkezést tartalmazó jogszabály csak törvény vagy kormányrendelet lehet. A Kötvénynek a korlátozásba ütköző átruházása semmis. A Kötvényen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

IV.4.7. A névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezéseket a Végleges Feltételek tartalmazzák.

A Kibocsátó és a Forgalmazó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maguk végzik.

A Kibocsátási Program keretében Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású vagy Indexált Kötvények és Diszkont Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint

- A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába, vagy az összegszerűen megadott kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben előre meghatározásra kerül. Az éves szinten értendő kamatláb alapján számított vagy az előre összegszerűen megadott kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpont(ok)ban kerül kifizetésre a Kötvények névértéke után. Ha az adott Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, a kamat mértéke éves szinten értendő.
- A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Végleges Feltételekben foglaltaknak megfelelően és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb alapján kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpont(ok)ban utólag kerül kifizetésre a Kötvények névértéke után. A Változó Kamatozású Kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet. Amennyiben a Kötvények kamatlába változó kamatként van meghatározva, annak kiszámítását a Forgalmazó minden Kamatperiódusra vonatkozóan a kamat megállapítási napon a megfelelő időben vagy

akörül a következőkkel összhangban végzi: ha a változó kamat meghatározásának elsődleges forrása egy képernyőoldal (lásd alább), akkor a kamatláb

- az a referencia kamat (abban az esetben, ha a képernyőoldalon megjelenő ilyen referencia kamat egy összesített jegyzés eredménye vagy azt általában egy szervezet szolgáltatója); vagy
- az adott képernyőoldalon referencia kamatot közlő személyek azon referencia kamatainak számtani átlaga amely(ek) a kamat megállapítási napon a megfelelő időben az adott képernyőoldalon megjelennek.

Amennyiben a változó kamat megállapításának az elsődleges Forrása egy gazdasági mérőszám vagy egy meghatározott szervezet által kiadott hivatalos ráta, de az ilyen mérőszám vagy ráta semmilyen Képernyőoldalon nem jelenik meg, akkor a kamatláb az adott szervezet által publikált szám lesz.

- Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy képlet vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdei termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó és az utólagos kamatfizetési időpontokat is meghatározó Végleges Feltételek rendelkezései szerint. Az Indexált Kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet.
- A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgalomba hozatalra és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés esetén kamatozik (nem képzik kamatfizetés alapját, kivétel a késedelmi kamatot).

Kamatláb és kamat felhalmozódás

Minden Kötvény a fennálló Kötvény névértékére a kamatszámítás kezdőnapjától a kamatperiódus végéig, az adott Végleges Feltételek és a jelen Alaptájékoztató szerint megállapított kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta szerint fizet kamatot visszamenőlegesen, a kamat fizetési napokon.

A Kötvényre kamat a visszaváltás esedékességének napja után nem jár, kivéve azt az esetet, ha a tőketörlesztést a Kötvény fizetésre történő bemutatásakor jogtalanul visszatartják vagy elutasítják. Ebben az esetben a kamat felhalmozódás a kérdéses tőkerész vonatkozásában a fizetési napig tovább folytatódik (bármely bírósági határozat előtt és után is) a Ptk. 6:48 §-ában meghatározottak szerint.

Munkanap Szabály

Ha valamely nap – amely az alaptájékoztatóban vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben foglaltak alapján valamely munkanap szabály tárgya, és így annak alapján kiigazításra kerülhet - nem munkanapra esik, akkor a vonatkozó munkanap szabály a következő munkanap szabály.

Ha valamely munkanap szabály alkalmazása folytán valamely kifizetés későbbre toódik, az eredeti fizetési nap és a vonatkozó munkanap szabály folytán módosult tényleges fizetési nap közötti időszak tekintetében késedelmi kamat nem jár. A munkanap szabály alkalmazása folytán módosult tényleges fizetési napon az eredeti fizetési napon esedékes összegek kerülnek kifizetésre. A munkanap szabály alkalmazása folytán a kamatforduló nem módosul, a vonatkozó kamatperiódusok továbbra is az eredeti kamatforduló napján kezdődnek, illetve végződnek.

Kamatfelár, maximális/minimális kamatláb, törlesztő részletek és visszaváltási összeg, kamatszorzó és kerekítés

(i) ha bármilyen kamatfelár vagy kamatszorzó kerül meghatározásra ((x) általánosságban vagy (y) egy vagy több kamatperiódusra vonatkozóan), (x) esetben az összes kamatlábat, míg (y) esetben a meghatározott kamatperiódusokra vonatkozó kamatlábakat annak megfelelően kell módosítani. a módosítás a kamatfelár hozzáadásával (ha ez pozitív szám) vagy abszolút értékének levonásával (ha negatív szám), vagy a kamatszorzóval való szorzással történik, de mindig az alábbi bekezdésekben foglaltak alkalmazása mellett;

(ii) ha bármiféle maximális vagy minimális kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg kerül meghatározásra, akkor minden kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg meghatározásakor ezen maximum vagy minimum értékeket értelemszerűen figyelembe kell venni;

(iii) a jelen alaptájékoztató alapján elvégzendő számítások során (hacsak másként nem kerül meghatározásra) (x) minden ilyen számításból származó százalékos arány, ha szükséges, a százalékpont negyedik tizedesjegyéig kerül kerekítésre (5-től felfelé kerekítve) és (y) minden forintösszeg, amelynek fizetése esedékessé válik a forint legközelebbi egységére kerül kerekítésre (fél-től felfelé kerekítve). ebben az esetben az "egység" 1 (egy) magyar forintot jelent.

A kamatfizetési nap utóbb külön értesítés nélkül módosításra kerülhet, abban az esetben, ha a kamatperiódus megrövidül vagy meghosszabbodik. A Forgalmazó által meghatározott minden egyes kamatláb, kamatösszeg, visszaváltási összeg és törlesztő részlet, megszerzett jegyzés, általa végzett egyéb adat vagy összeg meghatározásának és számításának eredménye, egyértelmű elírás vagy számítási hiba esetét kivéve, minden fél számára végleges és kötelező érvényű.

IV.4.8. A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. A visszaváltott Kötvények nem hozhatóak újra forgalomba és érvénytelenítésre kerülnek. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásával kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Ha a vonatkozó Végleges

Feltételek más szabályt nem állapítanak meg lejárat előtt visszavásárlásra csak az Alaptájékoztatóban meghatározott események felmerülésekor kerülhet sor.

IV.4.9. A Fix Kamatozású Kötvények Forgalmába Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt Forgalmába Hozatali árral.

A Diszkont Kötvények Forgalmába hozatali hozama az a hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a Forgalmába Hozatali Árral. Az EHM mértéke a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet szerint számított összeg.

IV.4.10. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat nem állapít meg.

IV.4.11. A Kibocsátó Alapítója

- 2014. július 28. napján 1/2014. (VII.28.) sz. határozatával elfogadta
- a QUAESTOR Kötvényprogram 2014-2015. kereteit és
- felhatalmazta az Ügyvezetőt, hogy a Kötvényprogram megvalósítása során a Kibocsátó nevében eljárjon.

Az egyes forgalomba hozatalokhoz szükséges társasági döntés kerül meghozatalra, akkor a Végleges Feltételek fog arra utalni.

IV.4.12. A Tpt. 31. § (1) - (2) bekezdései alapján a tájékoztató a közzététel Felügyelet általi engedélyezését követő 12 hónapig érvényes. A Kibocsátási programra vonatkozóan közzétett alaptájékoztató tizenkét hónapig, de legkésőbb az érvényesség lejártának napjáig hatályos. Az értékpapírt a tájékoztató közzétételét követő 12 hónapon belül, de legkésőbb a tájékoztató érvényességének az időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A kibocsátások konkrét időpontja a Kibocsátó döntésétől függ. Az egyes sorozatok kibocsátásának időpontját a Végleges Feltételek tartalmazza.

IV.4.13. Az értékpapírok szabad átruházhatóságának vonatkozásában a Kötvényeket csak a vonatkozó jogszabályokkal és a jelen Alaptájékoztatóval összhangban szerezhetik meg a Befektetők. Valamely kibocsátási sorozatrészlet során forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó értékesítési korlátozásokat az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek együttesen tartalmazzák.

IV.4.14. A forrásadó vonatkozásában a Végleges Feltételekben található tájékoztatáson túlmenően a kötvénybefektetésekre kamatadó vonatkozik, melynek mértéke 16%. Ez a Kötvényeken elért árfolyamnyereségre is vonatkozik. Az adómérték eltérő lehet a TBSZ és NYESZ-R számlákon tartott befektetések esetében, bizonyos feltételek megléte esetén, valamint abban az esetben, ha a Befektető külföldön adózik. Az adózási kérdésben adott tájékoztatás csak a Befektető egyedi körülményei alapján ítélt meg, valamint az adózásra vonatkozó jogszabályok a jövőben változhatnak. 2013.08.01 napjától a forrásadón felül 6%-os EHO hatásával is számolni kell.

IV.5. Az ajánlattétel feltételei, a jegyzési eljárás szabályai

IV.5.1. A jegyzők köre jelen Alaptájékoztató IV.5.2.1. pontjában kerülnek meghatározásra.

IV.5.1.1. Jegyzési ajánlatok benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján történő kitöltésével és aláírásával, annak a jegyzési időszakon belül, a jegyzési helyeken történő benyújtásával – a Forgalmazó lehetőséget biztosít a jegyzési ívek faxon keresztüli fogadására a Végleges Feltételekben megjelölt fax szám(oka)n – lehet tenni.

A forgalomba hozatal kezdetének és a forgalomba hozatal zárásának pontos időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A Kötvények személyesen, illetve meghatalmazott útján jegyezhetők. A Forgalmazó a jegyzések felvételekor közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt, kifejezetten a konkrét értékpapírbefektetésre vonatkozó meghatalmazást fogad el. A meghatalmazásban szerepeltetni kell a jegyző személy számlavezetőjének azonosító adatait és a Befektető számára vezetett értékpapírszámla számát.

A külföldön kiállított meghatalmazást közokiratba vagy hitelesített magánokiratba kell foglalni. Az ilyen meghatalmazást tartalmazó, külföldön kiállított okirat csak akkor fogadható el, ha azokat a kiállítás helye szerint illetékes magyar külképviseleti hatóság hitelesítette (felülhitelesítette). Nincs szükség a külföldön kiállított közokirat diplomáciai felülhitelesítésére azokban az országokban, amelyekkel Magyarország jogsegélyszerződést kötött vagy amelyek részesei a külföldön felhasználásra kerülő közokiratok diplomáciai vagy konzuli hitelesítésének, felülhitelesítésének mellőzéséről szóló Hágai Egyezménynek

(Magyarországon kihirdette az 1973. évi 11. törvényerejű rendelet) és az okirat az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül és szabályszerűen el van látva az egyezményben előírt hitelesítési záradékkal („Tanúsítvány” vagy „Apostille”). Az egyezmény szempontjából közokiratnak minősül az igazságügyi hatóság, ügyészség, bírósági végrehajtó által kiállított, valamint az államigazgatási és közjegyzői okirat.

Tekintettel arra, hogy a Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazónál értékpapírszámla vezetésre szerződést kötött. Amennyiben valamely Befektető meghatalmazott útján jegyez Kötvényt és a Forgalmazónál értékpapír számlával már rendelkezik, a számla felett a számlaszerződésben foglaltak szerint jogosult rendelkezni. A meghatalmazott által történő jegyzés esetén a jegyzéshez kapcsolódó jogok és kötelezettségek a meghatalmazó személyt illetik meg, a jegyzéshez kapcsolódó felelősség szintén a meghatalmazót terheli, az értékpapír tulajdonjoga az alkalkációt követően a meghatalmazó személyre száll.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére a jegyzésben megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben – az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően – is elfogadható.

IV.5.1.2. A befizetés módja /a jegyzés érvényessége

A Befektetőknek a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a jegyzéssel egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán kell biztosítani.

Befizetés esetében a jegyzés elfogadásnak feltétele, hogy a jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlára befizesse. Átutalással történő fizetés esetén a jegyzés elfogadásának/érvényességének feltétele, hogy a jegyezni kívánt Kötvények teljes bruttó vételára a Befektető ügyfélszámlájára a jegyzés lezárásának időpontjáig megérkezzen.

Tekintettel arra, hogy a jegyzési időszak túljegyzés esetén 3 (három) nap elteltével a megadott határnapot, időpontot megelőzően is lezárható, az átutalásból eredő valamennyi kockázatot, így a lezárásig történő meg nem érkezés következményeit is a Befektető viseli. (A kiadott jegyzési ív tartalmazza, hogy a Forgalmazó a Befektető jegyzését csak abban az esetben fogadja el, ha a jegyzés fedezete a jegyzési ív aláírásakor a jegyzési hely rendelkezésére áll, illetve a jegyző tudomásul veszi, hogy amennyiben a jegyzés időpontjára a fedezet nem áll a Forgalmazó rendelkezésére, akkor a jegyzés meghiúsul.)

A jegyzés akkor érvényes tehát, ha:

- (i) a benyújtott jegyzési ív hiánytalanul ki van töltve, aláírták, abból a jegyző személye és a jegyzés tartalma kétséget kizáróan megállapítható;
- (ii) a jegyző határidőben eleget tett az előbbiek szerinti fizetési, illetve átutalási kötelezettségének;
- (iii) a jegyzési ív az arra meghatározott határidőben került benyújtásra, és
- (iv) meghatalmazott útján történő jegyzés esetén a benyújtott meghatalmazás megfelel a jelen Alaptájékoztatóban foglalt feltételeknek.

A jegyzési vételár ellenértéke a Forgalmazó hitelintézetnél vezetett letéti számláján kerül a jegyzés napján jóváírásra. A forgalomba hozatalban közreműködők haladéktalanul kötelesek gondoskodni az általuk átvett pénz letéti számlára történő befizetéséről.

A jegyzéssel kapcsolatban külön költségek és adók a jegyzők felé nem kerülnek felszámolásra, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a jegyzőt terhelik.

IV.5.1.3. A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladón elfogad-e jegyzéseket.

IV.5.1.4. Lejegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége

A Kibocsátó nem köti ki a lejegyezhető Kötvények mennyiségének leszállítását. Amennyiben a Végleges Feltételekben meghatározott minimális jegyzési mennyiség nem kerül lejegyzésre, a Forgalmazó a kibocsátást meghiúsultnak tekinti és a Kötvények ellenértékét a hatályos jogszabályok szerint visszatéríti.

IV.5.1.5. Eredménytelen jegyzés

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül, és a jegyzők által befizetett összegek levonásmentesen 7 (hét) napon belül a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

IV.5.1.6. A Jegyzés elfogadása

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbözőség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekintendő irányadónak. A vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza az esetleges aluljegyzésre, vagy túljegyzésre vonatkozó össznévérték határokat. Túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az értékesítésre felajánlott mennyiséget. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára a jegyzés eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni. A jegyzés eredményét (illetve részleges elfogadás esetén a jegyzési íven jelzett összeg elfogadott részéről) a Kibocsátó legkésőbb a Jegyzési időszak zárását követő második munkanapon a Programmal kapcsolatos dokumentumok közzétételi helyein megjelentetett tájékoztatás keretében nyilvánosságra hozza.

IV.5.1.7. Túljegyzés, allokáció

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy bármely sorozatból a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el. Bármely sorozat túljegyzése esetén a Kibocsátó dönthet az adott sorozat jegyzéseinek teljes vagy részleges elfogadásáról.

Az allokáció során a forgalomba hozatali eljárás első három napja alatt az értékpapír megszerzésére vonatkozó nyilatkozatot tett személyek azonos elbánás alá esnek, függetlenül attól, hogy nyilatkozatukat, mely időpontban tették meg. Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Kötvény mennyiségre jogosult.

Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített igénytel rendelkező jegyzők között elosztásra.

IV.5.1.8. Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó értéknapon a Befektetők értékpapírszámláján történik.

IV.5.1.9. Visszatérítések

A csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódó befizetések, a túlfizetések, illetve a jegyzési eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek a jegyző ügyfélszámláján levonásmentesen kerül jóváírásra a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt elszámolási napig (amely nem lehet későbbi a zárónapot követő 7. (hetedik) napnál). Az ilyen visszatérítéshez kapcsolódóan a jegyzők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

IV.5.2 Forgalmazási terv és allokáció

IV.5.2.1. Azon lehetséges Befektetők megadása, akiknek felajánlásra kerülnek az értékpapírok

Jegyzést devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek nyújthatnak be.

IV.5.2.2 Értesítések

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosok közösségéhez címzett, a forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó által érvényesen megtettnek, ha a Kibocsátó honlapján (www.quaestor.hu) közzétételre kerülnek. Egyebekben az értesítésekre a Tpt. rendelkezései az irányadók. A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

IV.5.3. Árképzés

A Kötvények névértéken, vagy névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. Az adott sorozatok/részletek Forgalomba Hozatali Árát a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

Jegyzési eljárás lebonyolítása esetén a Forgalomba Hozatali Ár a Tpt. 27. § (6) bekezdésének megfelelően, de legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.

Számítások

Bármely Kötvény alapján bármely időszakra fizetendő kamat mértéke a Kötvény vissza nem váltott névértékének, a kamatlábnak és az Időhányadosnak a szorzata, kivéve, ha az adott időszak vonatkozásában egy kamatösszeg (vagy annak számítására külön formula) kerül meghatározásra, amely esetben az adott kamatperiódusra fizetendő kamat összege megegyezik ezzel a kamatösszeggel (vagy a formula alapján számított összeggel).

IV.5.4. Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás

IV.5.4.1. Befektetési szolgáltató neve és címe, jegyzési garanciavállalás

A Kötvények forgalomba hozatalát a QUAESTOR Értékpapír Zrt. (1132 Budapest, Váci út 30.) mint lebonyolító befektetési vállalkozás végzi. A QUAESTOR Értékpapír Zrt. jogosult a Kötvények forgalomba hozatalában közvetítőként való részvételre más, a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező személyt megbízni. A Kibocsátó nem kötött jegyzési garanciavállalásra vonatkozó szerződést.

IV.5.4.2. A kifizető ügynökök és letétkezelők

A Kötvénytulajdonosok azáltal, hogy megszerzik a Kötvény tulajdonjogát, magukra nézve kötelezőnek tekintik és elfogadják, hogy a vonatkozó kifizetések a Kibocsátó a Forgalmazón keresztül teljesíti. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Forgalmazó készpénzben vagy banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére közvetlenül, vagy számlavezetőiken keresztül a Forgalmazói megállapodásban foglaltak alapján, amely a Forgalmazó és a Kibocsátó székhelyén is megtekinthető. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER szabályzatai és előírásai.

A Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott – fordulónap végén az adott Kötvények tekintetében állománnyal rendelkező számlavezetők részére kell teljesíteni, az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolás, dokumentum Kibocsátóhoz, Forgalmazóhoz történő benyújtását írja elő, a kifizetés a beérkezett igazolások, dokumentumok alapján, valamint a számlavezetőknek az általuk vezetett értékpapírszámlákon, a Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségre vonatkozó nyilatkozata, valamint a KELER összesítő jelentése alapján teljesül a kifizetés.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolás, dokumentum benyújtását írja elő, a vonatkozó jogszabályok alapján előírt maximális mértékű adó kerül levonásra a Kötvények után, kivéve, ha legkésőbb a fordulónapot követő munkanapon 12.00 óráig a számlavezető nyilatkozik az általa vezetett értékpapírszámlákon a Fordulónapon a KELER rendszerének zárását követően található Kötvények mennyiségéről az adó megállapítását szabályozó jogszabályok által meghatározott ügyfélcsoportok szerinti megoszlásban. Akkor is a maximális mértékű adó kerül levonásra, hogyha a Kötvénytulajdonos a számlavezetőjén keresztül nem juttatja el az esedékességet megelőző második munkanapig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályban előírt, az adó mértékének megállapításához szükséges igazolásokat, dokumentumokat.

Az adó megállapításához szükséges igazolás, dokumentum bemutatása esetén a számlavezetőnek azt is igazolnia kell, hogy az igazolások benyújtója a Fordulónapon a KELER rendszerének zárását követően Kötvénytulajdonosnak minősül. A számlavezető igazolásának tartalmaznia kell az adott Kötvénytulajdonos tulajdonában álló Kötvények össznévértékét is. Amennyiben a számlavezető, illetve a Kötvénytulajdonos eleget tesz a fentiekben foglalt feltételeknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok vonatkozásában a jogszabályok által meghatározott mértékű adót vonja le.

A Forgalmazó(Kibocsátó) a fentiek alapján a számlavezetőnek átutalt összegek megbontásáról az esedékesség napjára a számlavezetők részére értesítést küld.

A KELER-től kapott utasításokkal, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatóban foglaltaknak, valamint Végleges Feltételeknek megfelelő kifizetéseivel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknak kell tekinteni, és a Kibocsátó és a Forgalmazó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Tőke és Kamatok értelmezése

A jelen Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére vonatkozó hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely – ha alkalmazandó – magában foglalja az alábbiakat:

- a Kötvények lejáratkori visszaváltási összegét.
- a Kötvények lejárat előtti visszaváltási összegét
- a Kötvények választott visszaváltási összegét
- a Diszkont Kötvények esetében az amortizált névérték összegét
- a kamaton kívül minden egyéb más kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra teljesít.

IV.6. A tőzsdei bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok

IV.6.1. A Kibocsátó a Kibocsátási Program hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére nem kezdeményezi.

IV.6.2. A Kibocsátó ismeretei szerint nincsen olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen a felkínálandó értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek, így a Befektető nem biztos, hogy a lejárat előtt másodpiacon értékesíteni tudja kötvénybefektetését.

IV.6.3. A Kibocsátó jogosult a Kötvények másodlagos piacán folytatott kereskedésben a likviditás biztosításával, erre a forgalomba hozatal országa szerint engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltatót megbízni, amennyiben az erre vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

IV.7. Kiegészítő Információk

III.6.1. Tanácsadók, szakértők

Jelen Alaptájékoztató elkészítésében és a kibocsátással kapcsolatban tanácsadók, szakértők nem működtek közre, a jelen Alaptájékoztató IV. fejezete szakértői nyilatkozatot, bejegyzett könyvvizsgáló által ellenőrzött részt nem tartalmaz. Harmadik féltől származó információként kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalatától származó információk kerültek beépítésre.

V. HIVATKOZÁSI LISTA

A Kibocsátó 2013. évi auditált éves jelentése:

<http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH-2013uzleti-ev-jelentese-20130508-final.pdf>

A 2013. üzleti évről készült kiegészítő melléklet

<http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH-2013uzleti-ev-jelentese-20130508-final.pdf>

A 2013. üzleti évről készült független könyvvizsgálói jelentés:

<http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH-2013uzleti-ev-jelentese-20130508-final.pdf>

A 2013. üzleti évről készült vezetőségi jelentés:

<http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH-2013uzleti-ev-jelentese-20130508-final.pdf>

A Kibocsátó 2012. évi auditált éves jelentése:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH_2012_uzleti_ev_jelentese_20130417_final.pdf.pdf

A 2012. üzleti évről készült kiegészítő melléklet

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH_2012_uzleti_ev_jelentese_20130417_final.pdf.pdf

A 2012. üzleti évről készült független könyvvizsgálói jelentés:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH_2012_uzleti_ev_jelentese_20130417_final.pdf.pdf

A 2012. üzleti évről készült vezetőségi jelentés:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QFH_2012_uzleti_ev_jelentese_20130417_final.pdf.pdf

A Forgalmazó 2013. évi auditált éves jelentése:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2013_eves_jelentes_20140508_final_szin.pdf

A 2013. üzleti évről készült kiegészítő melléklet

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2013_eves_jelentes_20140508_final_szin.pdf

A 2013. üzleti évről készült független könyvvizsgálói jelentés:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2013_eves_jelentes_20140508_final_szin.pdf

A 2013. üzleti évről készült vezetőségi jelentés:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2013_eves_jelentes_20140508_final_szin.pdf

A Forgalmazó 2012. évi auditált éves jelentése:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2012_uzleti_ev_jelentese_20130418_final.pdf.pdf

A 2012. üzleti évről készült kiegészítő melléklet

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2012_uzleti_ev_jelentese_20130418_final.pdf.pdf

A 2012. üzleti évről készült független könyvvizsgálói jelentés:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2012_uzleti_ev_jelentese_20130418_final.pdf.pdf

A 2012. üzleti évről készült vezetőségi jelentés:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QEP_2012_uzleti_ev_jelentese_20130418_final.pdf.pdf

A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. 2013. évi auditált összevont (konszolidált) éves beszámolója:

http://static.quaestor.hu/marketing/penzugy/QPT_konsz_eves_beszamolo_2013_final.pdf

A QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt. 2012. évi auditált összevont (konszolidált) éves jelentése:

http://www.quaestor.hu/attachments/kozzetetelek/QPT_2012_uzleti_ev_konsz_jelentes_20130424_final.pdf.pdf

MELLÉKLETEK

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓKBAN HASZNÁLT DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK JEGYZÉKE

A Kibocsátó	A QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (1132 Budapest, Váci út 30.)
A Kibocsátási Program megnevezése	QUAESTOR Kötvényprogram 2014-2015.
A Kibocsátási Program leírása	A Kibocsátási Program keretében a Kibocsátó nyilvános kibocsátás keretében vételre ajánl fel Fedezet Nélküli Kötvényeket Magyarországon.
A felhatalmazás	A Kibocsátó tulajdonosának 1/2014. (VII.28.) határozata
Az engedély	A Kibocsátási Programot a MNB a 2014. november hó 20-i dátummal hagyta jóvá.
A Kibocsátás alapjául szolgáló jogszabályok	A Kibocsátás alapjául a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), a 809/2004/EK rendelet, valamint a kötvényekről szóló 285/2001.(XII.26.). Korm. rendelet (Kötvényrendelet) szolgál.
A Forgalmazó	QUAESTOR Értékpapír Zrt. (1132 Budapest, Váci út 30.).
A QUAESTOR Csoport anyavállalata	QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1132 Budapest, Váci út 30.; cégjegyzékszám: 01-10-042155; a céget nyilvántartó bíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága).
A Kibocsátási Program keretösszege	70 (hetven) milliárd Ft a Kötvények forgalomba hozott, de le nem járt össznévértéke alapján, vagy az az összeg, amely a Kibocsátási Program összegének emelkedéséből származik, ezt az összeget a Kibocsátó megemelheti a vonatkozó hatósági jóváhagyás mellett. Amennyiben a Kötvények forgalomba hozatala EUR-ban és /vagy USD-ban történik, a Forintra kifejezett össznévérték megállapításánál az adott Kötvények forgalomba hozatali napján érvényes EUR/Forint, USD/Forint MNB hivatalos devizaárfolyamot kell figyelembe venni. A Kibocsátónak nem kötelessége, hogy a Kibocsátási Program keretében a maximum értéknek megfelelő Kötvényt bocsásson ki. A Kibocsátási Program keretében kibocsátott Kötvények értékének eldöntése a Kibocsátó kizárólagos döntésének függvénye.
Adózás	A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. A Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a mindenkor rá nézve alkalmazandó jogszabályok szerinti adót, díjat vagy más összeget kell levonnia, amelyet a fentiek figyelembevételével teljesít. A Kibocsátó nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen levonásért, díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely a hatályos jogszabályokkal és/vagy a Kötvénytulajdonosok által megbízott szolgáltatók mindenkor kondíciós listájával összhangban az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy ilyen kifizetésekből ered. További információ a jelen Alaptájékoztató VIII. részében található.
Elővásárlási jogok	A Kötvényekre vonatkozó elővásárlási jog nem gyakorolható.
Forgalomba Hozatali Hozam, a Hozam számítása	A Fix Kamatozású Kötvények Forgalomba Hozatali Hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott

kamatokkal növelt Forgatombba Hozatali árral.

A Diszkont Kötvények Forgatombba Hozatali Hozama az a Hozamráta, amely mellett a Diszkont Kötvény után lejáratkor esedékes kifizetés diszkontált értéke megegyezik a Forgatombba Hozatali Árral. Az EHM mértéke a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet szerint számított összeg.

Írányadó jog és joghatóság

A Kötvényekre és azok kibocsátására a magyar jog, és annak alapján alkalmazandó EU jog az írányadó. A Kötvényekből származó vagy azokkal összefüggő bármely jogvita eldöntésére – a Befektető részéről történő jegyzés alapján és az Alaptájékoztató elfogadásával – a Tpt. 376. §-ban meghatározott Pénz-és Tőkepiaci Állandó Választott bíróságnak van illetékessége kivéve, ha jogszabály eltérően nem rendelkezik.

Kamat-megállapításért felelős fél

A Kibocsátó és a Forgalmazó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamatok megállapítását és kiszámítását maguk végzik.

Kölcsönszerződés

A Kibocsátó és a QUAESTOR Csoport anyavállalata között létrejövő megállapodás, amely alapján a Kibocsátó a Kötvények kibocsátása során összegyűjtött összeget kizárólag a QUAESTOR Csoport anyavállalata részére kölcsönadja.

Kötvények előállítási módja

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerülnek előállításra. A vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezésekkel összhangban a Kibocsátó egy példányban – értékpapírnak nem minősülő - okiratot állít ki a Tpt. 7. § (2) bekezdésében foglalt tartalommal. Ezen okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezi letétbe és megbízza az értékpapír előállításával.

Kötvények típusa

A Kötvények névre szólóan kerülnek forgatombba hozatalra.

Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatás és közzétételek

Az Alaptájékoztató, esetleges kiegészítése és az egyes részkiadásokhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kibocsátó és a Forgalmazó honlapján (www.quaestor.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu oldalon és valamennyi forgatombba hozatali helyen kerül közzé tételre és külön bejelentésre a Felügyelet számára

A Kibocsátó a Tpt. 54.§-ának (2) bekezdés b) pontja szerinti a nyilvánosság felé fennálló tájékoztatási kötelezettségét a Kibocsátó honlapján (www.quaestor.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett, közzétételre szolgáló (www.kozzetetelek.hu) oldalon teszi közzé.

Az Alaptájékoztató nyomtatott példányát a Befektetők a Kibocsátó székhelyén (1132 Budapest, Váci út 30.) igényelhetik.

Tőzsdei bevezetés

A Kibocsátó a Kibocsátási Program hatálya alatt forgatombba hozott Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére nem kezdeményezi.

A Végleges Feltételekben meghatározásra kerülő információk és rendelkezések

A Forgatombba hozatal pénzneme

A Kibocsátási Program keretében EUR, USD és Forint alapú kötvények kerülnek kibocsátásra, az egyes sorozatok pénzneme a vonatkozó Végleges Feltételekben lesz meghatározva. Az egyes kötvények névértéke nem lesz kevesebb, mint az 1 EUR-nak megfelelő forintösszeg.

Diszkont Kötvények

A Diszkont Kötvények a névértéküknél alacsonyabb áron kerülnek forgatombba hozatalra és a bennük foglalt követelés csak késedelmes törlesztés estén kamatozik (nem képzik kamatfizetés alapját, kivétel a késedelmi kamatot).

Elszámolási nap	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a forgalomba hozatalból befolyt bevételek elszámolása megtörténik.
Elszámolási Rendszer / Elszámolóház / Központi értékpapír számlavezető	A Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt. („KELER Zrt.”) (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.), illetve bármely sorozattal kapcsolatban a Kibocsátó által a hatályos jogszabályokkal összhangban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározható más elszámolási rendszer illetve központi értékpapír-számlavezető.
Értékesítési korlátozások	A Kötvényeket kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére. Bármely kötvénykibocsátás során a vonatkozó értékesítési korlátozások a Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra. A másodlagos piacokon a Kötvények értékesítési korlátozás nélkül kerülhetnek értékesítésre.
Értéknap	Az adott forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott nap, amelyen a Központi értékpapír számlavezető az aktuálisan forgalomba hozott Kötvényeket a központi értékpapírszámlán kezelteteti.
Fix Kamatozású Kötvények	A Fix Kamatozású Kötvények kamatlába, vagy azösszgszerűen megadott kamatösszeg a vonatkozó Végleges Feltételekben előre meghatározásra kerül. Az éves szinten értendő kamatláb alapján számított vagy az előreösszgszerűen megadott kamatösszeg utólag, a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpont(ok)ban kerül kifizetésre.
Forgalomba hozatal módja	A Kibocsátási Program keretében a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára kerülhet sor. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala több sorozatban, és egy sorozaton belül egy vagy több részletben történik a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek szerint. A Kibocsátási Program keretén belül Fedezet Nélküli Kötvények bocsáthatók ki. Az egyes forgalomba hozatalok jegyzési eljárás útján történnek.
Forgalomba hozatali ár	A Kötvények névértéken, vagy névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra. Az adott sorozatok/részletek forgalomba hozatali árát a Végleges Feltételek tartalmazzák. Jegyzési eljárás lebonyolítása esetén a forgalomba hozatali ár a Tpt. 27. § (6) bekezdésének megfelelően legkésőbb a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőző napon közzétételre kerül.
Indexált Kötvények	Az Indexált Kötvények kamata valamely index és/vagy képlet vagy valamely értékpapír, deviza vagy szabványosított tőzsdai termék árfolyamváltozása, illetve hozamváltozása vagy egyéb tényezők alapján számítandó a vonatkozó és az utólagos kamatfizetési időpontokat is meghatározó Végleges Feltételek rendelkezései szerint. az indexált kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet.
Kamatozás	A Kibocsátási Program keretében Fix Kamatozású Kötvények, Változó Kamatozású vagy Indexált Kötvények és Diszkont Kötvények forgalomba hozatalára kerülhet sor a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint.
Kamatozási időszak és kamat ráta	Sorozatonként/részletenként eltérő lehet ennek ellenére egy sorozaton belül a kamat kiszámításának módja állandó kell, hogy legyen, az összes ide vonatkozó információ a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül kifejtésre.
Kötvények futamideje	360 naptól 10 évig terjedhet a futamidő. A vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket figyelembe véve Kötvények lejárat a Végleges

Feltételekben kerül meghatározásra.

Kötvények névértéke	A Kötvények névértéke a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályok kötelező érvényű rendelkezéseit.
Lejárat előtti visszaváltás	Ha a vonatkozó Végleges Feltételek más szabályt nem állapítanak meg, lejárat előtt visszavásárlásra csak az Alaptájékoztatóban meghatározott események felmerülésekor kerülhet sor.
Nemzetközi értékpapír-azonosító szám	A KELER Zrt. által kiadott ISIN-kód a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre
Változó Kamatozású Kötvények	A Változó Kamatozású Kötvények kamata a Végleges Feltételekben foglaltaknak megfelelően és nyilvánosan elérhető referencia kamatláb alapján kerül kiszámításra és a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott időpont(ok)ban utólag kerül kifizetésre. A Változó Kamatozású Kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet.
Visszaváltás	A Kötvények lejáratkor egy összegben, vagy a futamidő alatt a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározottak szerint válthatók vissza. A visszaváltott Kötvények nem hozhatóak újra forgalomba és érvénytelenítésre kerülnek. A Kötvények lejárat előtti visszaváltásával kapcsolatos információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

VÉGLEGES FELTÉTELEK FORMÁJA ÉS TARTALMA

A Kibocsátási Program keretében forgalomba hozatalra kerülő minden egyes sorozatrészlet esetében az alábbi Végleges Feltételek kerül kitéltésre. A Végleges Feltételekben foglaltak Kötvény vásárlásra nézve nem tekinthetők sem ajánlatnak sem hirdetésménynek.

VÉGLEGES FELTÉTELEK Dátum

a..... össznévértékű, névre szóló dematerializált... Kötvény nyilvános forgalomba hozatala a QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság 70.000.000.000 forint keretösszegű QUAESTOR Kötvényprogram 2014-2015. elnevezésű Kibocsátási Programjának keretében

Az alábbiakban használt kifejezések a 2014. november 07. napján kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételek. Jelen Végleges feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandó. A Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó teljes körű információkat a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttesen tartalmazza, ezért a Kibocsátóról és a nyilvános értékesítésre való felajánlásról csak az Alaptájékoztató és a jelen Végleges feltételek együttes ismeret alapján lehet teljes körűen tájékozódni. Az Alaptájékoztató megtekinthető illetve beszerezhető a Kibocsátó és a Forgalmazó székhelyén, forgalomba hozatali helyen vagy a www.quaestor.hu internetes weboldáról.

(Az alábbi rendelkezések az adott Forgalomba hozatalra vonatkozóan kitéltendőek. Az adott Forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezésekhez a „Nem alkalmazandó” megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. A pontok számozása nem változhat abban az esetben sem, ha teljes pontokat vagy alpontokat jelölnek meg „Nem alkalmazandó”-ként. Dőlt betűvel a Végleges Feltételek kitéltésére vonatkozó instrukciók kerültek megjelölésre. A konkrét Forgalomba hozatalra vonatkozó Végleges Feltételek a Forgalomba hozatal sajátos körülményeire tekintettel a mintától eltérhet)

1.	Kibocsátó:	QUAESTOR FINANCIAL HRURIRA Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
2.	Forgalmazó:	QUAESTOR Értékpapír Zrt.
3.	(i) Sorozat megjelölése:	[●]
	(ii) Sorozatrészlet száma:	[●]
4.	Meghatározott Pénznem	[●]
5.	Kibocsátási Árfolyam/forgalomba hozatali árfolyam (minimális, maximális) (Kötvényenként):	[●]százaléka a részletes névértéknek
6.	(i) Forgalomba hozatal napja:	[●]
	(ii) Elszámolás napja:	[●]
	(iii) Értéknap:	[●]
	(iv) Kamatszámítás kezdő napja	[●](a kibocsátás napjától függ)
	(v) Futamidő:	[●]
	(vi) Lejárat napja:	[●] (év, hónap, nap szerint pontosan meghatározva)
7.	Kötvények darabszáma:	[●] db
8.	Össznévérték:	[●] Ft
9.	(i) Sorozat:	[●]
	(ii) Sorozatrészlet:	[●]
10.	Kibocsátás dátuma:	[●]
11.	Esedékesség napja:	[fix kamatláb – meghatározott időpont/Változó kamatláb – Kamat fizetési időpont sorozatban vagy a legközelebbihez [meghatározott hónap és év] [●] százalék. fix kamatláb] [●] +/- [●]százalék. Változó kamatláb] [diszkont Kötvény] [egyéb]
12.	Kamat számítás Alap:	[●]
13.	Kötvények visszaváltásának/lejáratkori visszaváltásának alapja:	[●]
14.	Tőzsdei bevezetés:	A Kötvények a Budapesti Értékpapírtőzsdére nem kerülnek bevezetésre.
15.	Forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
16.	Forgalomba hozatal módja:	Jegyzési eljárás keretében

Kamatfizetésre (amennyiben van) vonatkozó rendelkezések

17.	Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők)
	(i) Kamatláb(ak):	[●] évi százalék [évente/ félévente/negyedévente/egyéb utólag fizetendő]
	(ii) EHM mértéke	[●] százalék
	(iii) Kamatfizetési napok:	[●] minden évben (lejárat dátuma és egyéb)
	(iv) Munkanap Szabály:	[Következő Munkanap Szabály]
	(v) Törédkösszeg:	Beillesztendő az első vagy az utolsó olyan törédékkamat összeg, amely nem egyezik meg a Fix kamatösszeggel [30/360 vagy Tényleges/Tényleges vagy egyéb]
	(vi) Kamatbázis:	[●] minden évben
	(vii) Kamatbázis megállapítási napok	
	Meghatározott időszak(ok):	
	(viii) Kamatösszegek meghatározásáért felelős személy:	[●]

	(ix) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja:	[Nem alkalmazandó/ részletezendő]
18.	Változó Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők)
	(i) Meghatározott Időszak/Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
	(ii) Munkanap Szabály:	[Következő Munkanap Szabály]
	(iii) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja:	[Képernyőoldal alapján történő kamatmeghatározás/egyéb]
	(iv) A Kamatláb és a kamatösszeg kiszámításáért felelős személy:	[•]
	(v) Képernyő alapján történő kamat meghatározás:	[•]
	Referencia Kamatláb:	[•]
	Kamatmeghatározási nap(ok) és időpont(ok):	[•]
	Releváns képernyő lapszám:	[•]
	(vi) Különbség(ek) (kamatfelár):	[+/-] [•] százalék, évente
	(vii) Minimális kamatláb:	[•]százalék, évente
	(viii) Maximális kamatláb:	[•]százalék, évente
	(ix)Törredékösszeg:	[•]
	(x) Kamatszozó:	[•]
	(xi) Kamatbázis:	[•]
19.	Indexált Kötvényekre Vonatkozó rendelkezések	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők)
	(i) Meghatározott Időszak/Kamatfizetési Nap(ok):	[•]
	(ii) Munkanap Szabály:	[Következő Munkanap Szabály]
	(iii) A Kamatláb és a Kamatösszeg megállapításának módja:	[Képernyőoldal alapján történő kamatmeghatározás/egyéb]
	(iv) A Kamatláb és a kamatösszeg kiszámításáért felelős személy:	[•]
	(v) Mögöttes Termék:	[•]
	(vi) Képernyő alapján történő kamat meghatározás:	Kamatmeghatározási nap(ok) és időpont(ok): Releváns képernyő lapszám:
	(vii) Minimális kamatláb:	[•]százalék, évente
	(viii) Maximális kamatláb:	[•]százalék, évente
	(ix) Kamatbázis:	[•]
	(x) Egyéb rendelkezések:	[•]
20.	Diszkont Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések	[Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők)
	(i) Amortizációs hozam:	[•]százalék, évente
	(ii) EHM mértéke	
	(iii) Egyéb, a Kötvény után fizetendő összeg meghatározásához szükséges formula/számítási alap:	[•]
	(iv) Törredékösszeg a lejárat előtti visszaváltási összeggel és a késői kifizetéssel:	[•]

A Kötvények visszaváltásával kapcsolatos rendelkezések

21.	Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján:	[Alkalmazható/nem alkalmazható] (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törölendők)
	Választott Visszaváltási Napok:	[•]
	a Kötvény Választott Visszaváltási összege és számításának módja (ha van ilyen):	[•]
	Részletekben történő visszaváltás:	[•]
	Minimum Visszaváltási összeg:	[•]
	Maximum Visszaváltási összeg:	[•]
	Kiválasztás módszere:	[•]
	Értesítési időszak (ha más van a Feltételekben közzétéve):	[•]

Általános rendelkezések a Kötvények vonatkozásában

22.	Kötvények típusa:	Névre Szóló Kötvények
23.	Kötvények előállítási formája:	Dematerializált Kötvények
24.	A Kötvények jellege:	Fedezet Nélküli Kötvények
25.	Egyéb feltételek, speciális rendelkezések:	[•]

Értékesítés

26.	Forgalmazó:	QUAESTOR Értékpapír Zrt.
27.	Forgalmazó elkülönített letéti számlaszáma:	[•]
28.	(i) Forgalomba hozatal módja:	Jegyzés

- | | | |
|-----|--|-----|
| | (ii) Forgatombba hozatal kezdete: | [●] |
| | (iii) Forgatombba hozatal Zárása: | [●] |
| | (iv) Forgatombba hozatal helye: | [●] |
| | (v) Túljegyzés: | [●] |
| | (vi) Minimális ajánlattételi mennyiség: | [●] |
| | (vii) Maximális ajánlattételi mennyiség: | [●] |
| 29. | Potenciális Befektetők: | [●] |
| 30. | Értékesítési korlátozások: | [●] |

Általános Információk

- | | | |
|-----|---|---|
| 31. | Kifizetési helyek: | [●] |
| 32. | (i) A Kibocsátási Programban kiadott felügyeleti hatósági engedély: | [●] |
| | (ii) Kibocsátó döntése a forgatombba hozatalról: | [●] |
| 33. | ISIN kód: | [●] |
| 34. | Központi Értékpapír-számlavezető: | KELER |
| 35. | Kibocsátó határozata a BÉT-en való tőzsdei bevezetésről: | A Kötvények a Budapesti Értékpapírtőzsdére nem kerülnek bevezetésre. |
| 36. | Kézbcsítés: | [●] |
| 37. | A haszon felhasználása/a Kibocsátó szándéka: | [●] |
| 38. | Kockázati értékelés: | [●] |
| | Hatályos jog és illetékesség: | A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Forgatombba hozatalból származó vagy azzal összefüggő bármely jogvita eldöntésére a Pénz-és Tőkepiaci Választottbírósnak van illetékessége. |
| 39. | Kibocsátó költségeinek becslése: | [●] |

Jegyzési eljárásra vonatkozó szabályok

A Kötvények értékesítése jegyzési eljárás keretében történik az Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben leírtak szerint.

A Jegyzést az alább megjelölt értékesítési helyeken személyesen vagy fax útján lehet benyújtani.

Értékesítési hely címe

Értékesítési hely telefonszáma/ Értékesítési hely faxszáma

Melléklet: az adott kibocsátás Összefoglalója, ami ugyanazon tartalommal rendelkezik, mint az Alaptájékoztató Összefoglalója

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

A QUAESTOR CSOPORT ANYAVÁLLALATÁNAK ALAPADATAI

(ÖSSZESÍTETT BEMUTATÁS)

A TÁRSASÁG RÖVID CÉGNEVE	A CÉGJEGYZÉSRE JOGOSULTAK NEVE ÉS TISZTSÉGE	ALAPÍTÁS IDŐPONTJA, CÉGJEGYZÉK SZÁMA	ALAPTŐKE (FT)	A TÁRSASÁG SZÉKHELYE	A TÁRSASÁG FŐTEVÉKENYSÉGE
QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság	Tarsoly Csaba, az Igazgatóság elnöke Tarsolyné Rónaszéki Erika, az Igazgatósági tagja Tarsoly Vince, az Igazgatósági tagja	1993. január 1., 01-10-042155	4.500.000.000	1132 Budapest, Váci út 30. (Business Center 30)	68.10'08 Saját tulajdonú ingatlan adásvétele