

Adószám: 10819878-2-41
Cégbíróság: Fővárosi Bíróság Cégbírósága
Cégjegyzék szám: 01-10-042155

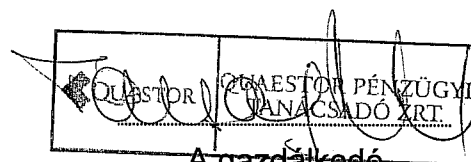
QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt.

1132 Budapest, Váci út 30.

Vezetőségi jelentés 2010. I. üzleti félév

Fordulónap: 2010. június 30.

Beszámolási időszak: 2010. január 01. - 2010. június 30.



A gazdálkodó
képviselője

P.h.

Tartalomjegyzék:

- 1. Bemutatkozás**
- 2. A Társaság üzleti környezete**
 - 2.1. Tevékenység
 - 2.2. A Társaság szervezeti működése
- 3. A Társaság céljai, stratégiái**
 1. Pénzügyi termékek
 3. Telekommunikációs szolgáltatások
 2. Idegenforgalom és utazási szolgáltatások
 4. Ingatlanfejlesztés
 5. Egyéb és jövőbeni befektetések és lehetőségek

A Célkitűzéseink:

Üzletpolitika:
- 4. Főbb erőforrások, kockázatok**
- 5. A teljesítmény mérés mennyiségi és minőségi mutatói**
- 6. A féléves beszámoló időszakában elért eredmények, kilátások**

1. Bemutakozás

1.1. Szervezet

Vezetés

A QUAESTOR Zrt. vezetését az Igazgatóság látja el, amely a cég ügyvezető szerve. Jogait és feladatait testületként gyakorolja a társasági törvény és az Alapszabály rendelkezéseivel összhangban.

Az Igazgatóság 3 természetes személyből áll:

Tarsoly Csaba az Igazgatóság Elnöke

Tarsolyné Rónaszéki Erika Tag

Tarsoly Vince Tag

Belső ellenőrzés

A gazdálkodás belső ellenőrzéséért a vezetésen túl a szervezet könyvvizsgálója felelős. A könyvvizsgáló: Gulyásné Berta Zsuzsanna egyéni vállalkozó (könyvvizsgálói ig. száma: 000504, kamarai tagsági száma: 001752, Iroda: 6726 Szeged Blaha Lujza u. 3.)

Szervezeti felépítés

A szervezet felépítése hierarchikus, így a közreműködők közvetlen felettesük utasításai szerint járnak el.

Székhely, telephelyek

A vállalkozás székhelye 2007. március 30. napjától:

1132 Budapest, Váci út 30. (Business Center 30.)

Az önálló szervezeti egységként működő telephelyek, fióktelepek főbb adatai az alábbiak:

Telephelyek:

Budapest, Váci út 178. (Duna Plaza)

Budapest, Lövház u. 2-6. (Mammut I.)

Budapest, Báthori u. 4.

Budapest, Ráday u. 7.

Fióktelepek:

Debrecen, Csapó u. 9.

Dunaújváros, Devecseri G. út 4.

Eger, Szent János u. 11.

Győr, Schweidel u.15.

Győr, Nagysándor József u. 31.

Kaposvár, Ady E. u. 9.

Kecskemét, Dobó Krt 13.

Miskolc, Corvin Ottó u. 1-3

Nyíregyháza, Rákóczi u. 1.

Pécs, Perczel Mór u. 2.

Sopron, Füredi sétány 9.

Szeged, Tisza L. krt. 40.

Székesfehérvár, Táncsics M. u. 5.

Szombathely, Kőszegi u. 6/a..

Veszprém, Budapest u. 16.

Zalaegerszeg, Eötvös u. 1.

Gyöngyös, Köztársaság tér 1.

Cégcsoport

A Cégcsoportot a QUAESTOR Zrt. mint anyavállalat, valamint tagvállalatai és project cégei alkotják. A Cégcsoport jelenleg teljes körű pénzügyi szolgáltatásokkal, ingatlanfejlesztéssel és értékesítéssel, utazással, telekommunikációval és kereskedelemmel foglalkozik. A Cégcsoport egyes szolgáltatásai egymásra épülve, mindig a piac igényeit figyelembe véve bővültek.

Leányvállalatok

QuaesTel Kft.

Veresegyházi Ingatlanfejlesztési Kft.

QUAESTOR-NET Kft.

Fémszerkezetgyártó Kft.

QUAESTOR Energetika Zrt.

QUAESTOR Invest Kft.

QUAESTOR Idegenforgalmi és Kereskedelmi Nyrt.

QUAESTOR Értékpapír Nyrt.

QUAESTOR Befektetési Alapkezelő Zrt.

QUAESTOR Utazásszervező Kft.

QUAESTOR Network Kft.

QUAESTOR Jelzálog Zrt.

Finanziamento Kft.

Győri ETO FC Kft.

Kenese Golf Project Kft.

Tatai Diana Kft.

QUAESTIO Kft.

ETO Park Kft. (ETO Sport és Szabadidőközpont Kft.)

Juventas Közhasznú Kft. (Juventas Kht.)

QUAESTOR Financial Hrudira Kft.

Régi Hungária Kft.

Bérc Hotel Kft.

Q.L.H. Kft.

QDC Kft.

NB1.hu Kft.

Sztársport Kft.

Közös vezetésű vállalkozások

A QUAESTOR Zrt. az alábbi közös vezetésű vállalkozásokban bír befolyással:

Duna City Kft.

Trust Angels Kft.

Dr. Fachet Kft.

Társult vállalkozások

A QUAESTOR Zrt. az alábbi társult vállalkozásokban bír mértékadó befolyással (név,):

GKD Corvinus Kft.

DYN Zrt.

Corv-Invest Kft.

2. A Társaság üzleti környezete

2.1. Tevékenység

A QUAESTOR Zrt. több önállóan és/vagy leányvállalatain keresztül (kommunikációs tevékenységünkben QUAESTOR Csoport összefoglaló névként használva), több egymástól elkülöníthető, üzletszerűen folyamatos alaptevékenységet végez, amelyek:

- I. Értékpapír ügynöki tevékenység
- II. Takarékszövetkezeti ügynöki tevékenység
- III. Ingatlankezelői tevékenység
- IV. Jelzálog finanszírozási tevékenység
- V. Ingatlan befektetési, fejlesztési és kivitelezési tevékenység
- VI. Idegenforgalmi tevékenység

A QUAESTOR Csoport alaptevékenységén túlmutató iparágakba és vállalkozásokba is befektet. Az elmúlt 10 évben a Cégcsoport felépítette azt a menedzsment környezetet, amelynek segítségével saját tevékenységén túl inkubálni, és támogatni képes ezen stratégiai lehetőségeket, illetve az azokat birtokló vállalkozásokat. Ezek az alábbi területeken jelennek meg:

- K+F
- Stratégiai tervezési és menedzselési metodikák (pl. Stratégia térképék, BSC modell)
- Megvalósíthatósági elemzések, üzleti tervezés
- Projektmenedzsment
- Jogi tanácsadás
- HR tanácsadás
- IT támogatás
- Számvitel, pénzügyek, controlling tevékenység
- Marketing támogatás
- Finanszírozás, tőkebevonás, tőzsdére vitel
- Sales stratégiai
- Exit stratégia és/vagy fenntartható működési modell

A befektetések kiválasztásánál és menedzselésénél az elsődleges szempont a megfelelő hozamot biztosító exit, vagy a folyamatos szabad cashflowt biztosító árbevétel termelő képesség.

Az alap tevékenységeket és a Csoport főbb jövőbeni befektetési célterületeit a Társaság Éves Beszámolójának VII. fejezete tartalmazza.

2.2. A Társaság szervezeti működése

A Társaságnak stratégiai döntéshozó szerepe van, és a tagvállalatok működésének ellenőrzését végzi, amíg azok önálló működése beindul. A Csoportot irányító vállalatként meghatározza a stratégiai célokat a Cégcsoport dinamikus fejlődése érdekében, továbbá gondoskodik a stratégiai célrendszer alá tartozó éves feladattervek elkészítéséről és végrehajtásának ellenőrzéséről.

Anyvállalatként részt vesz a társaságok alapításában, biztosítja a működésükhöz szükséges feltételeket, de ellátja az adminisztratív, jogi, marketing, projekt menedzsment és emberi erőforrás ügyeinek koordinálását is, valamint országos irodahálózatot működtet.

A QUAESTOR Csoport az egyik legdinamikusabban fejlődő hazai vállalatcsoport, amely folyamatosan növekvő országos hálózattal rendelkezik. A QUAESTOR Csoport irányítását az elmúlt 20 évben leginkább az ügyfélközpontúság és az értékteremtő stratégia jellemezte, melynek fontosabb elemei - a 4. fejezetben megfogalmazott Célkitűzéseink szerint - az emberi tőke, információs tőke, és szervezeti tőke fejlesztése és hatékony kihasználása.

A QUAESTOR Csoport működése és szervezeti felépítése stratégiai szemléletű. A Cégcsoport fő szolgáltatási területeit, és az azokat támogató tevékenységeket az divíziókba szervezte, amelyekben 2009-ben átalakítások történtek a tevékenységek és hatáskörök finomhangolása érdekében.:

1. Törzskari Divízió (Operations Division)

Feladata a cégcsoport operatív igazgatási, humánerőforrás gazdálkodási, nemzetközi kapcsolatainak, jogi, szabályozási folyamatainak koordinálása és megfelelésig biztosítása – beleértve a belső ellenőrzést is - továbbá a divíziók közötti kereszt kommunikáció és feladatmegosztás koordinálása.

Vezetője: Rónaszéki Erika

2. Gazdasági Divízió (Finance Division)

Feladata a cégcsoport számviteli, adójogszabályi megfelelőségének, valamint külső-belső jelentések biztosítása, optimális költséggazdálkodás kialakítása és fenntartása, az operatív kontrolling feladatok ellátása, illetve együttműködés a cégcsoport szintű likviditás biztosításában az érintett divíziókkal és a vezérigazgatóval.

Vezetője: Farkas Edina

3. Stratégiai, és Kiemelt Projekt Divízió (Strategy, and Project Management Division)

Feladata a stratégiai vezetési folyamatok, a tervezés, a stratégiai tervek feladattervekké való lebontásának koordinációja, valamint ezek összhangjának biztosítása és ellenőrzése. A Cégcsoport Adattárház Központjának működtetése és kutatási-elemzési feladatok ellátása.. A kiemelt üzleti projektek menedzsmentjének biztosítása, és az abban való részvétel.

A Cégcsoport Kommunikációs Igazgatósága, és így a marketing és PR tevékenységének felügyelete 2009-ben áthelyezésre került az Értékesítési és Ügyfélkapcsolati Divízióba. Ennek fő oka a megnövekedett stratégiai jellegű folyamatok és projektek számában, valamint a gazdasági válság hatására a sales stratégia végrehajtásával összefüggő operatív feladatok koordinációs igényében keresendő.

Vezetője: Kárpáti Péter

4. Értékesítési és Ügyfélkapcsolati Divízió (Sales and Customer Relations Division)

Feladata a cégcsoport értékesítési és kommunikációs tevékenységének irányítása, értékesítési csatornáinak (irodahálózat, viszonteladó partnerek, ügynökök, elektronikus értékesítési rendszerek) hatékony működtetése, fejlesztése, továbbá a keresztértékesítési lehetőségek feltárása és koordinációja. Felelős az ügyfél-kapcsolattartásért, valamint a CRM filozófia cégcsoport szintű

megvalósításáért. Részt vesz és képviseli az ügyfél igényeket a termék divíziók termékfejlesztési projektjeiben és együttműködik a kutatás-fejlesztéssel ügyfélkutatási projektek lebonyolításában és kialakításában.

A Cégcsoport utaztatási szolgáltatásokkal összefüggő stratégiájának változása miatt 2009-ben az értékesítési hálózat által végzett viszonteladási tevékenység súlya jelentősen megnőtt az önálló touroperátori szerephez képest, Ennek irányítási és ellenőrzési feladati okán az Idegenforgalmi Igazgatóság a divízió ellenőrzése alá került.

A divízióon belül az országos értékesítési hálózat regionális rendszerben, regionális igazgatókkal és fiókvezetőkkel működik, akiknek irányítását szintén a divízió vezetés végzi.

Vezetője: Kiss Károly

5. Pénz és Tőkepiaci Divízió (Money, Capital & Investment Services Division)

Feladata a cégcsoport saját értékpapír és befektetési ügyleteinek lebonyolítása, befektetési banki, egyéni és kollektív értékpapír és ingatlan vagyionkezelési szolgáltatások, valamint nyugdíj és egészségpénztári szolgáltatások fejlesztése és nyújtása a cégcsoport ügyfelei számára. Kiemelt feladata a bank piacon való megjelenés stratégiájának kialakítása és megvalósításának szakmai koordinációja, így felügyeli a jelzálog, hitelezési és banki ügynöki tevékenységet is.

Vezetője: Májer Zsolt

6. Ingatlan Fejlesztési Divízió (Real Estate Development Division)

Feladata az ingatlan fejlesztési szakmai kompetenciák biztosítása és aktív részvétel a cégcsoport stratégiai üzleti projekt-teamjeinek munkájában, továbbá az ingatlan beruházások lebonyolítása, a leányvállalatokban folyó ingatlanfejlesztések kontrollja, valamint a cégcsoport ingatlan portfóliójának kezelése és értékesítése.

Vezetője: Kéri Attila

7. Diverzifikált Szolgáltatások Divíziója (Diversified Services Division)

2009-ben ezen divízió szervezete és szerepköre került a leginkább átalakításra. A divízió utaztatási tevékenysége a korábban bemutatottak szerint az Értékesítési és Ügyfélkapcsolati Divízió részére került átadásra. Kereskedelmi tevékenységeinek felülege változatlan maradt,

A korábban is kiemelt fontosságú telekommunikációs tevékenység jelentős hálózat üzemeltetési tapasztalatokat és szakember állományt igényelt. Ezen okok miatt, a válság hatására történt átvilágítások az IT Üzemeltetési és a QuaesTel hálózat üzemeltetési feladatainak összehangolását javasolták. Ezen folyamat részeként a korábbi önálló divízió szervezete, feladata és emberállománya 2009 évvégével, a divízió szervezetén belül önálló Technológiai Igazgatóságként összeolvadásra került a korábbi Telekommunikációs Igazgatósággal. Az informatikai irányítás kontrollja, a szükséges folyamatszervezési módszertani irányítás az ún. Operatív és Fejlesztési Üzletág alá került.

A Cégcsoport másik fő idegenforgalmi tevékenység, a szállodafejlesztési projektekkel összefüggő hotel menedzsment és idegenforgalmi fejlesztési tevékenység végzéséhez szükséges szervezeti kereteket, divízióon belül működő Hospitality Igazgatóság létrehozásával teremtette meg.

A telekommunikációs tevékenység nemzetközi háttere miatt a divízió vezetésének és munkatársainak kiterjedt nemzetközi kapcsolatrendszere és feladata van. Mindezek okán jelenleg folyamatban van a Nemzetközi Kapcsolatok Igazgatóságának divízióon belüli újraszervezése, amely a főbb projektek nemzetközi befektetési piacon történő képviseletének feladatait és a partner kapcsolattartást látja el.

Vezetője: Öcsödy Péter

3. A Társaság céljai, stratégiái

A QUAESTOR Csoport jövőképe stabil, de abban hangsúlyváltozások következtek be. Ahogyan azt korábban írtuk, az elmúlt 10 évben a Cégcsoport 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 átalakul, és sokkal inkább diverzifikált befektetési csoportként értelmezhető. Szervezeti felépítését, működését és belső folyamatait a Cégcsoport ezen elvek mentén szervezi újjá.

A jövő kép felé vezető utat befolyásolják a Világgazdaságban tapasztalható pénzügyi krízis, valamint annak a hazai makrogazdaságra gyakorolt hatásai. Mindezek alapján a Cégcsoport stratégiai terveit és akció terveit a szükségesnek megfelelően folyamatosan felülvizsgálja, és szükség esetén kiigazítja.

A jelenlegi gazdasági folyamatok kihívásokat és lehetőségeket is hordoznak magukban, amelyre a Csoport megfelelő elemzések alapján válaszokkal rendelkezik.

Kihívások:

- Az ügyfelek bizalmának megtartása általánosan a fontos a pénzügyi szektorban, legyen az a legnagyobb bank, vagy a legkisebb takarékszövetkezet. A QUAESTOR Csoport kiemelt fontosságot tulajdonít az ügyféligenyek figyelembevételével folyamatosan végzett termék-, és kiszolgálás fejlesztésnek, valamint a minőségbiztosításnak. 2009-ben és 2010. első félévében a Cégcsoport sikeresen tartotta meg ügyfélpozícióit, sőt a válság ellenére gyarapította ügyfeleinek a számát. Mindezekkel párhuzamosan fejlesztette adattárházi és adatbányászati technikákra épülő értékesítési és marketing tevékenységét.
- Működési költségek és a humán erő létszám tekintetében is képes volt fokozni a költséghatékony, de bevétel centrikus működést.
- Annak ellenére, hogy sikerült több projekt banki hitelszerződését véglegesíteni, vagy módosítani, a jövőben még mindig fel kell készülni a projektek finanszírozása a kivonulóban lévő kereskedelmi banki szektor mellett és helyett.

Lehetőségek:

- A vezetés figyelme a kiemelten fontos és profitábilis ágazatokra jelentősen megnőtt.
- A döntések meghozatala felgyorsult, amelyet a Cégcsoport szervezeti és hatásköri módosításokkal is ösztönzött.
- 2009-ben támogatások és gazdaságélénkítő hitelcsomagok jelentek meg a szektor számára, amelyek közül többel sikerrel éltünk. Az általános várakozás, amely a hazai KKV szektor dinamikus élénkítését várta, azonban nemzetgazdasági szinten még nem teljesült. 2010 első félévében a választások körüli bizonytalanság nem kedvezett az üzleti, és banki folyamatoknak.
- Kedvező befektetési lehetőségek kínálóznak, amelyekért azonban a kivárára játszó, és a bedőlt banki hitelportfoliók felvásárlására szakosodott külföldi befektetők előnyel indulnak.
- Piaci tisztulási folyamat részeként a konkurencia harc csökkent bizonyos szegmensekben és további racionalizálás várható, amely javíthatja a jövőbeni profitkilátásokat.

Az egyes termékvonalak legfontosabb taktikai céljai és helyzetelemzése a következő, amelyekről részletesebb információt a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt., a QUAESTOR Értékpapír Nyrt.; és a QUAESTOR Idegenforgalmi és Kereskedelmi Nyrt. beszámolóiban tartalmaznak.

1. Pénzügyi termékek

- Díjbevétel növelése; új ügyfelek számának növelése;
- További termékfejlesztések és bevezetések gyorsítása (pl. mobiltelefonos kereskedés továbbfejlesztése, valamint a Xetra kereskedés elérhetőségének biztosítása on-line rendszeren keresztül, stb.)
- Értékesítés fejlesztés, befektetői akadémiák folytatása.
- További banki termékek fejlesztése „A típusú” ügynöki konstrukción belül;
- Nyugdíjpénztári és biztosítói termékfejlesztések elindítása.
- Intenzív és költséghatékony marketing támogatás, adatbányászati és adattárházi szegmentációra és kutatásokra támaszkodva.

2. Idegenforgalom és utazási szolgáltatások

- A nagy kockázatú charteres nyári tömeg utak mellett a téli üdülőprogramok kiváltása saját image alatt megjelenő, minőségbiztosított, viszonteladott árualappal, a fiókhálózat „ügyfélkiszolgáló” képességének fejlesztése és támogatása mellett.
- VIP ügyfélkiszolgálás képesség fejlesztése és szervezeti megvalósítása.; Luxus-VIP utazások specializációjának és szervezetének megvalósítása.
- Markáns arculatú, magasra pozicionált, nagy árrésű saját árualap (sport, kulturális, koncert, egzotikus, körút, stb.) fejlesztése, az üzleti tervezés és igényfelmérés során igazolható szűkebb szegmensekben és desztinációkban.
- Web alapú B2B és B2C megoldások továbbfejlesztése, elektronikus ügyfél-információs és értékesítési képességek fejlesztése.
- Az üzleti folyamatok újraszervezésének és szervezeti optimalizációnak köszönhetően az árrés centrikus és költséghatékony működés fokozása.
- A kereskedelmi és szállodafejlesztési tevékenységek stratégiai fókuszának biztosítása, az attrakció fejlesztés és egészségturizmusban lévő lehetőségek illesztése és a projektek megvalósítása.

3. Telekommunikációs szolgáltatások

- QUAESTOR Csoport saját IP és telefonhálózat üzemeltetés fejlesztése (költségmegtakarítási cél)
- QUAESTOR Csoport ingatlan projektek gyengeáramú rendszerek tervezése, kivitelezése (ETO, szállodák, DC)
- Külsős megbízók számának gyarapítása, az IP és telefon szolgáltatások terén a KKV szektorban.
- Nemzetközi szolgáltatásfejlesztés és terjeszkedés (pl. az Észak-Amerikában és Ausztráliában élő bevándorlók és leszármazottainak az anyaországban élő rokonokkal való telekommunikációs igényeiknek a kiszolgálása. Horvátországi VoIP telefonszolgáltatásbeli terjeszkedés.)

4. Ingatlanfejlesztés

- Fő cél továbbra is a saját finanszírozási igény optimalizálása, és a kockázatok csökkentése.
- Új lakás projekteket 2008 óta nem indítunk, az eladatlan állomány kockázata nulla.

- Hosszabb távú projektekben (pl. DunaCity, Kenese, Buzuluk, stb.) az értéknövelő projekt munka folytatódik, a megfelelő kivárásokkal, a bevételi tervek realizálásához szükséges feltételek biztosíthatóságnak, és a szükséges banki finanszírozások megteremtése mellett.
- Szálloda fejlesztések közül a külső forrással, és a megnyert EU támogatásokkal rendelkezők beruházási szakasza a lehetséges 2 éves időszakon belül befejeződhet, de a nyitási időszakot célszerű a 2010-11-es évtől ütemezni.
- Új jövőbeli lehetőségek feltárása a kedvező befektetési lehetőségek okán továbbra is aktuális.
- Méretgazdaságossági és stratégiai megfontolásokból egyes telkek, és projektek értékesítésre várnak.

5. Egyéb és jövőbeni befektetések és lehetőségek

Továbbra is kiemelt fontosságú, hogy a gazdasági válság hatására átalakulóban lévő trendek folyamatos elemzésével a Cégcsoport fókuszban tartsa azokat a nemzetgazdasági szintű kitörési pontokat, amelyek a jövőbeni tevékenységek árbevételét, az üzletmenet fenntarthatóságát jelentik, és amelyekbe a Cégcsoport 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.

A Cégcsoport jelenleg is vizsgálja a fenti befektetési folyamatok és a befektetési portfólió értékelését segítő folyamatok intézményesített kereteinek kialakítását részben saját kockázati tőkealap kezelési tevékenységre építve, részben harmadik fél kockázati tőkealapok bevonásával.

Diverzifikált befektetési portfóliónkban a legnagyobb hozzáadott értékű, jelenleg zajló projektjeink a telekommunikáció, az energetika, a gyógyhatású készítmények, az egészségturizmus, és a 3D digitális filmgyártás piacára koncentrálnak. (Ezek a Társaság Éves Jelentésének VII. fejezetében bemutatásra kerültek.)

A Célkitűzéseink:

Emberi tőke

Megbecsüljük, képezzük és ösztönözzük munkatársainkat, hogy a QUAESTOR olyan cég lehessen, ahol jó munkavállalónak lenni. A Cégcsoport munkavállalóinak 33%-a középfokú, míg 67 %-a felsőfokú végzettséggel rendelkezik.

Információs tőke

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, online kommunikációt és ügyfélkiszolgálást lehetővé tevő belső informatikai hálózattal. Fejlesztéseiben kiemelkedő szerepet kapnak az adattárházi és adatbányászati, valamint az ügyfélkapcsolati menedzsmentet támogató IT, valamint az internetalapú kommunikációs és értékesítési megoldások.

Szervezeti tőke

A Cégcsoport szervezeti felépítése nemzetközi mértékkel mérve is korszerű. Tervezési és irányítási rendszerét a Robert S. Kaplan és David P. Norton nevéhez fűződő stratégiai szemléletű vezetési metodika határozza meg.

Küldetés:

Megőrizzük és gyarapítjuk ügyfeleink értékeit egész életük során, legyen szó a megtakarításaikról, otthonukról, egészségükről, vagy akár a szabadidejükről.

Jövőkép:

A QUAESTOR egy olyan nemzetközileg versenyképes, elismert, innovatív, diverzifikált, szolgáltató, és befektető ahol igazán jó ügyfélnek, munkatársnak és tulajdonosnak lenni.

A QUAESTOR a fentiek elérés érdekében hazai központját stratégiaileg megerősíti és technológiailag fejleszti, hogy a szervezet képes legyen a hazai és főként a nemzetközi fejlődését menedzselni és finanszírozni. Erősödése és fejlődése során a Cégcsoport egyre magasabb minőségű és egyre versenyképesebb szolgáltatásokat és termékeket kíván biztosítani ügyfeleinek nem csak Magyarországon, hanem Európa más országaiban is.

Üzletpolitika:**Társadalmi szerepvállalás****Szerepvállalás bemutatása**

A QUAESTOR Zrt. által támogatott társadalmi szerveződés az Értelmi Sérülteket Szolgáló Társadalmi Szervezetek és Alapítványok Országos Szövetsége, melyet 36 civil szervezet alapított, s mára 114 civil szervezetet magába tömörítő kiemelten közhasznú szervezet. Az ÉTA értelmi sérült gyermekek és felnőttek gondozását, képzését és foglalkoztatását látja el.

Ezen felül a QUAESTOR támogatja a gyermek és ifjúsági sportot, a futball utánpótlás nevelést, valamint a fogyatékosok sportjának támogatását tűzte zászlajára.

Foglalkoztatáspolitiká**Foglalkoztatáspolitiká bemutatása**

A QUAESTOR Zrt. jelenlegi állományi létszáma 188 fő. A társaság munkatársait legjellemzőbben főállású munkaviszony keretében foglalkoztatja, de egyre gyakrabban fordulnak elő az alternatív foglalkoztatási formák, részmunkaidő, gyes melletti foglalkoztatás stb. Munkatársak nagy része felsőfokú iskolai végzettséggel rendelkezik. A QUAESTOR nagy hangsúlyt fektet a munkatársak folyamatos szakmai fejlődésére, képzésére, így támogatja a dolgozói továbbképzését, valamint rendszeresen tréningeket szervez.

A cég foglalkoztatáspolitikájában különösen figyel a bármiféle diszkrimináció elkerülésére, ügyel a férfi és női munkaerő egyenlő arányára, valamint nem érhet hátrány senkit életkora, családi helyzete stb. miatt.

Társaságunk széleskörű szociális juttatásokban részesíti munkatársait, elősegítve ezzel is a magánélet és munkahely közötti egyensúly megteremtését.

Foglalkoztatási helyzet

A foglalkoztatási helyzet főbb jellemzői, azok alakulása az alábbi: jelenleg 188 fő a foglalkoztatott. Az elmúlt év hasonló időszakához képest a létszám nőtt.

Kutatás, fejlesztés**K+F célok**

A QUAESTOR Zrt. kifejezetten kutatásra, kísérleti fejlesztésre irányuló célokat nem fogalmazott meg.

K+F tevékenység bemutatása

A QUAESTOR Zrt. kifejezetten kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet nem végez, de projektjein keresztül megvalósulnak piac és technológiai kutatási feladatok, valamint a gyógyhatású készítmények kapcsán hatóanyag kutatások is folynak.

Környezetvédelem

Környezetvédelmi felelősség

A tevékenység jellegéből adódóan a QUAESTOR Zrt. környezetvédelmi felelőssége nem jelentős, környezetkárosítása közvetlenül nem valószínűsíthető. Mindezek ellenére ingatlanfejlesztési és energetikai tevékenysége során hangsúlyt helyez környezetvédelmi szempontokra, és a zöldenergiák hasznosítási lehetőségeire.

Környezetvédelem pénzügyi hatásai

A környezetvédelem a QUAESTOR Zrt. számára nem jelent érdemi ráfordítást, így a pénzügyi helyzetre az nincs hatással.

Környezetvédelmi fejlesztések

A tevékenység jellegéből adódóan a QUAESTOR Zrt. a környezetvédelem területén nem alkalmazott, és nem tervez közvetlen fejlesztéseket, kivéve a fentebb jelzett ingatlanfejlesztési és energetikai projekteket.

Környezetvédelmi támogatások

Környezetvédelmi fejlesztésekre a QUAESTOR Zrt. nem kapott támogatást, és nem tervezi e jogcímen támogatás igénylését.

Környezetvédelmi eszközök kezelése

A környezetvédelem eszközei tekintetében a QUAESTOR Zrt. a jogszabályi előírások szerint alakítja politikáját. Ez azt jelenti, hogy a QUAESTOR Zrt. környezetvédelmi eszközeivel úgy gazdálkodik, hogy azok a mindenkori környezetvédelmi előírásoknak megfeleljenek.

Környezetvédelmi intézkedések

A tevékenység jellegéből adódóan a QUAESTOR Zrt. speciális környezetvédelmi intézkedéseket nem tett, és nem tervez. Belső ügyvitelében törekszik a papírfelhasználás csökkentésére, elsősorban elektronikus megoldásokat használ.

4. Főbb erőforrások, kockázatok

Tevékenység kockázatai

A gazdálkodás piaci környezete számos kockázatot rejt magában. Jelentősebb kockázatot jelent a Világgazdaságot sújtó pénzügy 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 bank rendszerben 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.

A QUAESTOR Zrt. tevékenységi kockázatait a piaci kockázatokkal összefüggésben jelentkezők, amelyeket a diverzifikált tevékenység és befektetési portfólió ellensúlyoz, illetve szervezeti és működési rendszere csökkent.

Pénz- és tőkepiaci tevékenységei okán a vele szemben jogszabályok által támasztott kockázatkezelési elvárások áthatják a Cégcsoport teljes működését.

Pénzügyi kockázatok

A gazdálkodás az átlagos és jelen piaci kockázathoz képest szokatlan pénzügyi kockázatokat így különösen az ár-, hitel-, likviditás- és cash-flow-kockázat – nem rejt magában.

Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi instrumentumok hasznosítása (ideértve azok minősítését, besorolását, jellegét is) a vagyoni helyzetre nincs jelentős hatással. Azoknál a projekteknél, ahol a finanszírozás deviza alapú, az árfolyamkockázatot - amennyiben lehetséges - deviza alapú árazással törekszik ellentételezni.

Kockázatkezelési politika

A QUAESTOR Zrt. a kockázatok kezelése során elsősorban azok elkerülésére, minimalizálására törekszik. Az elkerülhetetlen kockázatok kezelésénél elsődleges szempont a gazdálkodás biztonsága. A Cégcsoport egyes vállalataira a jogszabályok speciális kockázatkezelési előírásokat fogalmazhatnak meg.

A piaci környezet kockázatai

A gazdálkodás piaci környezete számos kockázatot rejt magában. Jelentősebb kockázatot jelent a Világ gazdaságot 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 bank rendszerben 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 igényelmezt igényel.

5. A teljesítmény mérés mennyiségi és minőségi mutatói

A QUAESTOR Zrt. minőségpolitikája nem tanúsított. Ennek ellenére belső folyamatait a vevői elégedettség, a kockázatkezelési és minőségbiztosítási elvárásoknak megfelelően szervezi és működteti. Pénz- és tőkepiaci tevékenységei okán a vele szemben jogszabályok által támasztott belsőellenőrzési elvárások áthatják a Cégcsoport teljes működését.

A QUAESTOR egyik legfontosabb értéke és értékteremtő ereje – a diverzifikált befektetési stratégián túl - az Ügyfelekben rejlik. Ez azon a felismerésen alapszik, hogy Ügyfeleinknek nem csupán egy termékre, hanem az igényeiket kielégítő szolgáltatásokra és megbízható kapcsolatra is szükség van. A QUAESTOR szolgáltatásai legyenek bár egyediek vagy tömegesek – mindig egyéni igényeknek megfelelően kívánjuk fejleszteni és nyújtani.

A Társaság teljesítménye mérési rendszerének alapját a jelenleg a hatályos jogszabályok által előírt mérlegkészítési és beszámolási kötelezettségek teljesítéséhez szükséges pénzügyi adatok, illetve az éves pénzügyi tervezési és kontrolling folyamatok alapján képzett pénzügyi mutatószámok jelentik.

Mindezekon túlmenően a QUAESTOR Csoport 2006 óta tervszerűen és önálló szervezeti egységgel dolgozik stratégiai tervezési, irányítási és beszámolási rendszerének korszerű átalakításán. Döntésének háttérét a Fortune Magazin egy felmérése is alátámasztja, miszerint a vállalatok a hatásosan megfogalmazott stratégiák mindössze 10%-át hajtják végre. Belegondolva a vállalati stratégia készítésének gyakran éveket is igénybe vevő roppant erőfeszítéseibe, ez a szám különösen ijesztőnek tűnik. De mi rejlik a háttérben? A sikertelenség fő oka - A Fortune becslése szerint az esetek 70%-ában - nem a rossz stratégia, hanem annak rossz végrehajtása. Legtöbbet tehát a végrehajtás során tehetünk stratégiánk sikeréért.

Mindezek alapján határozott véleményünk - és a vonatkozó szakirodalom is alátámasztja – hogy a feladat nem a QUAESTOR Csoport stratégiájának elkészítése, hanem annak biztosítása, hogy a QUAESTOR Csoport rendelkezzen azzal a szervezettel, motivációval, képességekkel és döntési-, irányítási rendszerrel, „stratégia irányultsággal”, ami biztosítja a stratégia a Cégcsoport hosszú távú érdekeinek megfelelő folyamatos megvalósítását.

Az elmúlt évben tanulmányoztuk a vonatkozó szakirodalmat. Elemeztük az értékvezérelt marketing által kínált technikákat, a részvényesi és vevőérték biztosítása, a megkülönböztető előnyök kialakítása és közérthetővé tétele érdekében.

Ezen munkafolyamat részeként a QUAESTOR Csoport a Robert S. Kaplan és David P. Norton professzorok által kidolgozott „Stratégiai Térkép” módszertan és az arra épülő Kiegyensúlyozott Mutatószámrendszerek (Balanced Scorecard = BSC) kidolgozása és bevezetése mellett döntött.

Fontos, hogy a BSC-nek nem az előre meghatározott tervek betartatása a célja - ez hagyományos controlling feladat. A BSC a múlt teljesítményét tükröző pénzügyi mutatókat kiegészítő, a jövő teljesítményeit legjobban befolyásoló kulcsfontosságú tényezőkről pontos információt nyújtó stratégiai menedzsment- (kommunikációs-információs-tanulási) rendszer.

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

A nézőpontok a következők:

- Pénzügyi: hogyan értékelik 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.)
- Tanulás és fejlődés: hogyan érhető 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 rendelkezik stratégia térképpel, amelyekből vezeti le éves feladat és akciótervet, valamint jelenleg is dolgozik a stratégiát legjobban leíró mutatószámrendszeren.

6. A féléves beszámoló időszakában elért eredmények, kilátások

Üzleti félév értékelése

Üzletmenet bemutatása

A QUAESTOR Zrt. méretére és összetettségére tekintettel az üzletmenet elemzése, a fejlődés, a teljesítmények, a gazdálkodó helyzete a beszámoló más részeiből megfelelően megítélhető. A QUAESTOR Csoport üzletmenetére vonatkozóan részletesebb információt a QUAESTOR Pénzügyi Tanácsadó Zrt., a QUAESTOR Értékpapír Nyrt.; és a QUAESTOR Idegenforgalmi és Kereskedelmi Nyrt. éves, illetve féléves beszámolóit tartalmazzák.

Üzleti félév értékelése

A jelen beszámoló által felölelt beszámolási időszak gazdálkodása a várakozásoknak megfelelően alakult, az üzletmenet érdemben nem kifogásolható.

Tervteljesülés értékelése

Az üzleti félév gazdálkodása a terveknek megfelelően alakult, a tényadatok nem térnek el jelentősen a tervektől.

Féléves beszámoló értékelése

Jelen beszámoló a QUAESTOR Zrt. vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetéről és üzletmenetéről megbízható és valós képet nyújt, a múltbeli tény- és várható jövőbeni adatok alapján további magyarázatok nélkül a tényleges körülményeknek megfelelő képet ad. A beszámoló adatai megfelelőek, a gazdálkodás körülményeit elegendő és megfelelő módon mutatják be.

Fordulónap utáni események

Mérlegkészítésig bekövetkezett események

A mérleg fordulónapját követően olyan lényeges esemény nem következett be, mely a tényleges körülmények megítélését befolyásolná, arra a beszámoló megfelelő alapot nyújt.

Fordulónap utáni folyamatok

A mérleg fordulónapját követő olyan különösen jelentős folyamat nincs, mely a tényleges körülmények megítélését befolyásolná.