

VÉGLEGES FELTÉTELEK

2015. június 8.

minimum 50.000.000 Ft össznévértékű, névre szóló dematerializált Kötvények

nyilvános forgalomba hozatala a

2.000.000.000,- Ft, azaz kettőmilliárd forint keretösszegű

„PLOTINUS Kötvényprogram 2015-2016” elnevezésű Kötvényprogram keretében

Az alábbiakban használt kifejezéseket a 2015. május 14-ei dátumú, a Felügyelet által H-KE-III-545/2015. számú határozattal jóváhagyott Alaptájékoztatóval (ideértve annak hatályos kiegészítéseit is) összhangban kell értelmezni. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült végleges feltételek. A Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó teljes körű információkat a jelen végleges feltételek és az Alaptájékoztató együttesen tartalmazzák, ezért a Kibocsátóról és az ajánlattételről csak az Alaptájékoztató és a jelen végleges feltételek együttes és részletekbe menő ismerete alapján lehet teljes körűen és megalapozottan tájékozódni. Az Alaptájékoztató, illetve annak kiegészítései megtekinthetőek, illetve beszerezhetőek a Kibocsátó és a Forgalmazó székhelyén, vagy a www.plotinus.hu, a www.equilor.hu, illetve a www.kozzetetelek.hu internetes weboldalokról.

1.	Kibocsátó	PLOTINUS HOLDING NYRT.
2.	Forgalmazó	EQUILOR Befektetési Zrt.
3.	(i) Sorozat megjelölése	PLOTINUS 2019/A
	(ii) Sorozatrészlet száma	002
4.	Meghatározott pénznem	HUF (magyar forint)
5.	(i) Névérték (Kötvényenként)	100.000,- Ft
	(ii) Forgalomba hozatali ár	A névérték 100%-a
	(iii) Sorozat össznévértéke	minimum 50.000.000 Ft
	(iv) Sorozatrészlet össznévértéke	minimum 50.000.000 Ft
6.	(i) Forgalomba hozatal napja	2015. június 22.
	(ii) Elszámolás napja	2015. június 22.
	(iii) Értéknapi	2015. június 22.
	(iv) Kamatszámítás kezdőnapja	2015. június 22.
	(v) Futamidő	2015. június 22. - 2019. június 22.

7.	Esedékesség (lejárat) napja	2019. június 22.
8.	Kamatszámítási alap	A névérték 100%-a
9.	Kötvények lejáratkori visszafizetésének alapja	Névérték
10.	Tőzsdei bevezetés	A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére
11.	Forgalomba hozatal jellege	Nyilvános forgalomba hozatal
12.	Forgalomba hozatal módja	Jegyzési eljárás keretében

Kamatfizetésre vonatkozó rendelkezések

13.	Fix Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések	Alkalmazandó
	(i) Kamatláb(ak)	Évi 2% a névértékre vetítve
	(ii) EHM mértéke	2%
	(iii) Kamatfizetési napok	2016. június 22. 2017. június 22. 2018. június 22. 2019. június 22.
	(iv) Töredékösszeg	Nem alkalmazandó
	(v) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja	Nem alkalmazandó
	(vi) Munkanapszabály	Következő Munkanap Szabály
	(vii) Egyéb rendelkezések	Nem alkalmazandó
14.	Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések	Nem alkalmazandó
14.	Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések	Nem alkalmazandó

A Kötvények visszahívásával/visszavásárlásával/visszaváltásával kapcsolatos rendelkezés

15.	Visszahívás a Kibocsátó választása alapján	Nem alkalmazandó
-----	---	------------------

16. Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján	Alkalmazandó
(i) Visszaváltási időszak	A Kötvény futamideje alatt minden hónap 10. és 15. napja közötti időszak (ezeket a napokat is beleértve)
(ii) Visszaváltás ellenértéke (Törzsrészevények névértéke és darabszáma)	Kötvényenként 20 db (darabonként 250 Ft névértékű) Törzsrészevény
(iii) Visszaváltási arány (darab Törzsrészevény/Kötvény)	20 db Törzsrészevény/Kötvény
(iv) Egyéb rendelkezések	A Kötvények visszaváltása esetén a Kötvénytulajdonos az adott évi felhalmozott kamatra nem jogosult.

Általános rendelkezések a Kötvények vonatkozásában

17. Kötvények típusa	Névre szóló Kötvények
18. Kötvények előállítási formája	Dematerializált Kötvények
19. Kötvények jellege	Fedezet nélküli Kötvények

Értékesítés

20. A Forgalmazó elkülönített letéti számlaszáma	14400018-03310607-00000000 5877 Plotinus alszámla
21. Forgalomba hozatali eljárás kezdete	2015. június 15.
22. Forgalomba hozatali eljárás zárása	2015. június 18. (12:00), azzal, hogy amennyiben a minimális mennyiség lejegyzésre került, akkor a Kibocsátó döntése alapján a jegyzés korábban is (de legkorábban három munkanap után) lezárható.
23. Minimálisan forgalomba hozandó mennyiség (névérték)	minimum 50.000.000 Ft
24. Maximálisan forgalomba hozandó mennyiség (névérték)	Nem alkalmazandó
25. Túljegyzés	A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a meghirdetett mennyiséget (minimum 50.000.000 Ft) meghaladóan túljegyzést fogadjon el és ezáltal eltérjen a meghirdetett mennyiségtől (magnövelje azt). Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések részleges vagy teljes

elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén jegyzésarányos allokációra kerül sor.

- | | | |
|-----|--|---|
| 26. | Minimális jegyzési mennyiség befektetőként | 1 darab |
| 27. | Maximális jegyzési mennyiség befektetőként | Nem alkalmazandó |
| 28. | Allokációs módszer | jegyzésarányos |
| 29. | Potenciális befektetők | A jegyzésben a Tpt. (a 2001. évi CXX. tv.) 5. § (1) 60. pontban meghatározott - devizabelföldi és az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi jogi személy – intézményi befektetők vehetnek részt. |
| 30. | Értékesítési korlátozások | A forgalomba hozandó Kötvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők. |

Általános információk és feltételek

- | | | |
|-----|---|--|
| 31. | Kifizetés módja | A Kibocsátó kezdeményezésére, az értékpapírszámla-vezetőkön keresztül |
| 32. | A Kötvényprogramban kiadott hatósági engedély száma | H-KE-III-545/2015. |
| 33. | Kibocsátó döntése a forgalomba hozatalról | 1/2015 (VI.04) sz. igazgatótanácsi határozat |
| 34. | ISIN kód | HU0000356498 |
| 35. | Központi Értékpapírszámla-vezető | KELER |
| 36. | Értesítés | A Befektetők a Forgalmazóval kötött megállapodás alapján kapnak értesítést a számukra jóváírt Kötvénymennyiségről. |
| 37. | A forgalomba hozatalból befolyt összeg felhasználása/a Kibocsátó szándéka | A Kötvényekből befolyó pénzmennyiséget a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban meghatározott célokra használja fel. |
| 38. | Kockázati értékelés | A Kibocsátónak nincs hitelkockázati besorolása (rating-je). A Kötvények a 2001. évi CXX. tv. alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek. |

39. Hatályos jog és illetékesség A Kötvényekre a magyar jog az irányadó.
A Kötvényekből, a forgalomba hozatalból származó vagy ezekkel összefüggő bármely jogvita eldöntésére (szerződésből eredő vagy szerződésen kívüli jogviszony esetére, jog vagy ténykérdés eldöntésére is) a Pénz- és Tőkepiaci Választottbíróságnak van kizárólagos illetékessége.
40. A Kibocsátó költségeinek becslése A forgalomba hozatalok mennyiségétől és feltételeitől függően várhatóan nem haladja meg a kibocsátásra kerülő Kötvények össznévértékének 3%-át a Kötvények teljes futamideje alatt.
41. Olyan személyek megnevezése, akik jogi kötelezettséget vállaltak másodpiaci likviditás biztosítására (árjegyzés) Nem alkalmazandó
42. Egyéb az Alaptájékoztató és a Rendelet által lehetővé tett információ, amely a végleges feltételekben határozható meg a kibocsátás vonatkozásában Nem alkalmazandó

Jegyzési eljárásra vonatkozó szabályok

A Kötvények értékesítése jegyzési eljárás keretében történik az Alaptájékoztatóban és a végleges feltételekben foglaltak szerint.

A jegyzést az alább megjelölt értékesítési helyeken lehet személyesen benyújtani

Értékesítési hely neve, címe	Értékesítési hely telefonszáma
EQUILOR Befektetési Zrt. (H-1037, Budapest, Montevideo utca 2/C 3. emelet)	Tel: 06-1-430-3980

FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen végleges feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen végleges feltételek a legutóbbi részkiadásra vonatkozó végleges feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan – az Alaptájékoztatóval és mindenkor hatályos kiegészítéseivel együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:



Név:

Zsiday Viktor

Tisztség: az Igazgatótanács elnöke

Plotinus Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Melléklet: az adott kibocsátás összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztató összefoglalójával.

MELLÉKLET

ÖSSZEFOGLALÓ AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓHOZ

Az összefoglalóban az első oszlop a 809/2004/EK Rendelet XXII. számú melléklete szerinti elemszámot, míg a második oszlop a közzétételi követelményeket jeleníti meg akként, hogy a nem alkalmazható adatok helyén az összefoglalóban „Nem értelmezhető” megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. SZAKASZ - BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK

A.1.	<p>A Kibocsátó figyelmezteti a Kötvénytulajdonosokat és a Kötvények megszerzését mérlegelő befektetőket, hogy</p> <ul style="list-style-type: none">• jelen összefoglaló az Alaptájékoztató bevezető része csupán;• a Kötvények esetleges megszerzéséről szóló döntést csak az Alaptájékoztató (ideértve a hivatkozott és megtekinthető dokumentumokat is) és a vonatkozó végleges feltételek egészének részletekbe menő ismeretében és áttanulmányozása (és, ha szükséges, pénzügyi, jogi vagy egyéb tanácsadó bevonása) után lehet meghozni;• mivel az Alaptájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség (ideértve a Tpt. 29. §-a és 38. §-a alapján fennálló felelősséget is) kizárólag a Kibocsátót terheli, azaz a jelen Alaptájékoztatóban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért sem a Forgalmazót, sem pedig egyéb személyt nem terhel felelősség, illetve annak következtében, hogy a Kötvények forgalomba hozatala eredményeként a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének az értékét (a Kibocsátó 2014. évi auditált pénzügyi beszámolójának adatai alapján a tervezett kötvénykibocsátási program 2.000.000.000 forint együttes keretösszege, illetve a Kibocsátó 2014. december 31-én fennálló kötelezettségeinek összege a saját tőke 129%-át teszi ki), a Kibocsátó származtatott (derivatív) eszközökbe, valamint nem forintban denominált eszközökbe is befektet, továbbá annak eredményeként, hogy a Kibocsátó által alkalmazott opportunisztikus befektetési stratégiára tekintettel nem állapítható meg előre, hogy a Kötvényekből befolyó összegből milyen arányban kerül sor reálgazdasági és tőkepiaci befektetésekre, és a Kibocsátó a befektetések pontos nagyságát és ütemezését a piaci körülmények függvényében dönti el, a forgalomba hozandó <u>Kötvények a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek</u>;• ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az EU-tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit;• 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 Plotinus Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.; cégjegyzékszám: 10-10-020286; a továbbiakban: „Plotinus” vagy „Kibocsátó”) az általa felállított 2.000.000.000 Ft, azaz kettőmilliárd forint keretösszegű, „PLOTINUS Kötvényprogram 2015-2016” elnevezésű kötvényprogram („Kötvényprogram”) keretében kibocsátandó Kötvények nyilvános forgalomba hozatalának megszervezésével és lebonyolításával bízta meg az EQUILOR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet; cégjegyzékszám: 01-10-041431; a továbbiakban: „Forgalmazó” vagy „Equilor”).

A Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban „MNB” vagy „Felügyelet”) engedélyének száma: H-KE-III-545/2015. Az engedély kelte: 2015. május 20. A Felügyelet az Alaptájékoztató jóváhagyása során az Alaptájékoztatóban szereplő adatok és információk valóságát nem vizsgálja, azért felelősséget nem vállal.

A Tpt. és az Európai Unió Bizottságának a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az alaptájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a alaptájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének („Rendelet”) hatályos vonatkozó rendelkezései értelmében kibocsátó Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat 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 a közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helyállónak 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 részkibocsátásokra vonatkozó végleges feltételeket is, továbbá az Alaptájékoztató esetleges kiegészítéseit – ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretein belül az Alaptájékoztató Felügyelet általi jóváhagyását követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása 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.

	<p>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 ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzététele követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.</p> <p>A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a jelen Alaptájékoztatóban erre felhatalmazott személy jogosult. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információnak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató nem minősül 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 befektetők 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.</p>
A.2.	<p>A Kibocsátó hozzájárul az Alaptájékoztatónak a Kötvények pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához. A hozzájárulás jelen Alaptájékoztatónak a Felügyelet által való jóváhagyásának napjától számított tizenkét hónapos időtartamra szól.</p> <p>Az esetleges későbbi újraértékesítéssel vagy végleges értékesítéssel összefüggő értékesítésre történő felajánlás során az egyes pénzügyi közvetítők ajánlatainak feltételeit azok megtételekor adják meg. Ezen feltételek tekintetében sem a Kibocsátó, sem pedig a Forgalmazó (kivéve ha a Forgalmazó lenne a későbbi újraértékesítést vagy végleges értékesítést végző pénzügyi közvetítő) nem vállal felelősséget; ezen feltételek kizárólag az esetleges befektető és a későbbi újraértékesítést vagy végleges értékesítést végző pénzügyi közvetítő közötti jogviszony tekintetében relevánsak, és az Alaptájékoztató nem fog ilyen információkat tartalmazni. A Kibocsátó nem vállal felelősséget az annak alapján későbbi újraértékesítést vagy végleges értékesítést végző pénzügyi közvetítők cselekményeiért.</p> <p>Az egyes pénzügyi közvetítők ajánlatainak feltételeit azok megtételekor adják meg.</p>

B. SZAKASZ - A KIBOCSÁTÓ ÉS AZ ESETLEGES KEZES

B.1.	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: Plotinus Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</p>
B.2.	<p>A Kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog és a bejegyzés országa: Székhelye: 3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.</p>

	<p>Jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság</p> <p>A működésére irányadó jog: magyar</p> <p>A bejegyzés országa: Magyarország</p>																
B.3-	Nem értelmezhető.																
B.4a.	Nem értelmezhető.																
B.4b.	<p>A Kibocsátó holdingtársaságként működik, ezért eredményességére, jövőbeli kilátásaira mind a hazai, mind a globális makrogazdasági helyzet, valamint a tőkepiacok állapota is hatással van. Mivel a Kibocsátó leányvállalatai, illetve magyarországi pénz- és tőkepiaci befektetései révén erősen ki van téve a magyar eseményeknek, ezért ezek alakulása befolyásolja a Kibocsátó értékét, és ezen keresztül a Kötvények értékére is hatást gyakorol.</p> <p>Mivel a globális növekedési kilátások bizonytalanok, nem zárható ki, hogy negatív forgatókönyvek megvalósulása esetén ez negatívan érinti mind a Kibocsátó reálgazdasági, mind tőkepiaci befektetéseit.</p>																
B.5.	<p>A Plotinus Holding Nyrt. nem függ más vállalkozásoktól, olyan holdingcég, amely függetlenül működik. Jelenleg három leányvállalata van, melyek székhely szerinti országa Magyarország: a David Gerincklinika Zrt. (96,7% tulajdoni és szavazati hányad), a Plotinus Autó Kft. (100% tulajdoni és szavazati hányad), és a Plotinus Ingatlan Kft. (100% tulajdoni és szavazati hányad). A David Gerincklinika Zrt. irányítását a Plotinus irányításában részt nem vevő vezérigazgató végzi, a másik két leánycég vezetését – azok megerősödéséig, nyereségtermelő képességük felfutásáig – költséghatékonysági okokból a Plotinus alelnöke, Szabó Zoltán vezeti. A Plotinus részéről a reálgazdasági befektetések általános irányítását, kontrollját az Igazgatótanács, ennek ülései között pedig személyében Szabó Zoltán, a Plotinus alelnöke látja el.</p>																
B.6.	Nem értelmezhető.																
B.7.	Nem értelmezhető.																
B.8.	Nem értelmezhető.																
B.9.	A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést.																
B.10.	A Kibocsátó könyvvizsgálója nem tagadta meg a korábbi évek pénzügyi információira vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés nem tartalmaz fenntartásokat vagy felelősségkizárást.																
B.11.	Nem értelmezhető.																
B.12.	<p>A Kibocsátó eredménykimutatása a 2012-es, 2013-as és 2014-es évre vonatkozóan (IFRS szerinti konszolidált, ezer forintban):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2012.12.31-ével végződő év</th> <th>2013.12.31-ével végződő év</th> <th>2014.12.31- ével végződő év</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközön elért nettó nyereség/veszteség</td> <td>-72 526</td> <td>365 711</td> <td>335 530</td> </tr> <tr> <td>Vagyonkezelési tevékenység kamat bevételei</td> <td>65 160</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kamat bevételek</td> <td>0</td> <td>146 506</td> <td>266 146</td> </tr> </tbody> </table>		2012.12.31-ével végződő év	2013.12.31-ével végződő év	2014.12.31- ével végződő év	Valós értéken értékelt pénzügyi eszközön elért nettó nyereség/veszteség	-72 526	365 711	335 530	Vagyonkezelési tevékenység kamat bevételei	65 160	0	0	Kamat bevételek	0	146 506	266 146
	2012.12.31-ével végződő év	2013.12.31-ével végződő év	2014.12.31- ével végződő év														
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközön elért nettó nyereség/veszteség	-72 526	365 711	335 530														
Vagyonkezelési tevékenység kamat bevételei	65 160	0	0														
Kamat bevételek	0	146 506	266 146														

Osztalék bevételek	7 783	9 527	16 964
Egészségügyi szolgáltatás bevétele	71 069	90 763	127 450
Egészségügyi szolgáltatás közvetlen költsége	-38 909	-57 141	-75 120
Gépkocsi bérbeadás bevétele	0	255	5 708
Gépkocsi bérbeadás közvetlen költsége	0	-325	-961
Bevételek	32 577	555 296	675 717
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-4 909	-9 930	-7 008
Általános és adminisztratív ráfordítások	-17 476	-22 662	-35 628
Egyéb bevételek/ráfordítások	-11 839	-26 356	-25 802
Működési eredmény (EBIT)	-1 647	496 348	607 279
Kamatbevétel	1	153	2 961
Kamatráfordítás	-92	-11 458	-29 087
Adózás előtti eredmény	-1 738	485 043	581 153
Nyereségadók	-7 479	-18 924	-44 973
Üzleti év eredménye	-9 217	466 119	536 180

A Kibocsátó mérlege a 2012-es, 2013-as és a 2014-es évre vonatkozóan (IFRS szerinti konszolidált, ezer forintban):

	2012.12.31.	2013.12.31.	2014.12.31.
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	3 906	7 593	33 736
Vevő- és egyéb követelések	200 080	406 061	740 448
Készletek	385	500	214 336
Pénzügyi lízingből eredő követelések	0	13 672	83 129
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	500 540	1 324 268	1 408 626
Forgóeszközök összesen	704 920	1 752 094	2 480 275
Ingatlanok gépek és berendezések	9 832	36 353	62 676
Immateriális javak	259	1 828	1 522
Goodwill	9 667	9 667	9 667
Halasztott adó-követelés	0	0	1 137
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0	18 000	1 600
Befektetett eszközök összesen	19 758	65 848	76 602

Eszközök összesen	724 678	1 817 942	2 556 877
Szállítói és egyéb kötelezettségek	561	837	689
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	2 509	38 658	41 025
Fizetendő nyereségadó	890	647	7 961
Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	5 220	0	35 960
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	9 180	40 142	85 635
Tartós kötelezettségek kötvény kibocsátásból	0	493 710	437 921
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	23 693
Halasztott adó-kötelezettségek	3 990	4 826	21 004
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	3 990	498 536	482 618
Kötelezettségek összesen	13 170	538 678	568 253
Jegyzett tőke	112 656	112 656	163 906
Tőketartalék	531 989	531 619	1 073 369
Saját részvények	-83 715	-13 491	-372 028
Felhalmozott eredmény	149 319	646 590	1 120 991
A Társaság részvényeseire jutó tőke	710 249	1 277 374	1 986 238
Nem ellenőrző részesedések	1 259	1 890	2 387
Tőke és tartalékok összesen	711 508	1 279 264	1 988 625
Tőke és források összesen	724 678	1 817 942	2 556 877

A Kibocsátó cash-flow kimutatása (IFRS szerinti konszolidált, ezer forintban):

	2012.12.31- ével végződő év	2013.12.31- ével végződő év	2014.12.31- ével végződő év
Adózás előtti eredmény	-1 738	485 043	581 152
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nem realizált árfolyam eltérése	51 359	115 706	-78 066
Tárgyi eszköz értékesítésének veszteség	0	0	2 889
Értékcsökkenés	4 909	9 930	7 008
Vevő értékvesztés	11 000	1 330	0
Kötvény kamat ráfordítás	0	11 458	28 719

Követelések és egyéb forgóeszközök változása	-3 878	-210 224	-317 987
Aktív időbeli elhatárolások változása	0	0	0
Készletek változása	175	-115	-213 836
Kötelezettségek és elhatárolások változása	360	24 968	-9 428
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása	-66 930	-930 974	29 668
Fizetett nyereségadó	-6 617	-18 329	-22 618
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow	-11 360	-511 208	7 501
Részesedések értékesítésének eredménye	0	439	0
Tárgyi eszköz beszerzések	-2 314	-38 020	-34 114
Tárgyi eszköz értékesítésének bevétele	0	0	-1 800
Lízingügylethez kapcsolódó nettó pénzáramlás	0	-13 672	-69 457
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow	-2 314	-51 253	-105 371
Hitelfelvétel	0	0	23 693
Kötvénykibocsátás	0	489 241	0
Kölcsön nyújtás	0	-18 000	0
Részvénykibocsátásból származó bevétel	0	0	537 211
Tőkeemelés	72 590	0	0
Saját részvény értékesítés	86 794	174 996	154 197
Saját részvény visszavásárlás	-106 078	-80 090	-488 682
Fizetett osztalék	-41 187	0	-85 333
Fizetett kamat	0	0	-17 073
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow	12 119	566 147	124 013
Pénzeszközök változása	-1 555	3 687	26 143
Pénzeszközök az év elején	5 461	3 906	7 593
Pénzeszközök az év végén	3 906	7 593	33 736

A legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

B.13. Kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli negatív esemény nem volt a Kibocsátó értékelése szerint.

B.14. A Plotinus Holding Nyrt. nem függ más vállalkozásoktól, olyan holdingcég, amely függetlenül működik. Jelenleg három leányvállalata van, melyek székhely szerinti országa Magyarország: a David Gerincklinika Zrt. (96,7% tulajdoni és szavazati hányad), a Plotinus

	<p>Autó Kft (100% tulajdoni és szavazati hányad), és a Plotinus Ingatlan Kft. (100% tulajdoni és szavazati hányad). A David Gerincklinika Zrt. irányítását a Plotinus irányításában részt nem vevő vezérigazgató végzi, a másik két leánycég vezetését – azok megerősödéséig, nyereségtermelő képességük felfutásáig – költséghatékonysági okokból a Plotinus alelnöke, Szabó Zoltán vezeti. A Plotinus részéről a reálgazdasági befektetések általános irányítását, kontrollját az Igazgatótanács, ennek ülései között pedig személyében Szabó Zoltán, a Plotinus alelnöke látja el.</p>
B.15.	<p>A Kibocsátó tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR'08) szerint a következők tartoznak:</p> <p>Főtevékenység:</p> <p>6420' 08 Vagyonkezelés (holding)</p> <p>A Kibocsátó holdingjellegű társaságként működik, ez a fő tevékenységi köre. Termékek értékesítését/szolgáltatások nyújtását közvetlenül nem végzi, ezt leányvállalata(i) teszik/tehetik.</p>
B.16.	<p>A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársaság.</p> <p>A Kibocsátónak többségi, ellenőrzési jogot gyakorló részvényese nincsen. A Kibocsátónak négy 5%-os befolyást meghaladó tulajdonosa van a 2001/CXX. törvény (Tpt.) 65/A § (1) szerint.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zala Péter 32.554 db, Zala Jenő 14.440 db, Zaláné Schvarcz Marianna 46.135 db Plotinus Törzsrészvénnyel rendelkezik. Közeli hozzátartozók, valamint tulajdonukban áll a For-Profit Kft, amely további 23.786 db Törzsrészvényt tulajdonol, így összesen tulajdonukban 117.415 darab Törzsrészvény van, amely az összes részvényeknek és szavazati jogoknak is 15,54%-át képviseli. 2. Zsiday Viktor (az Igazgatótanács elnöke) közvetlenül 23.939 db Plotinus szavazatelsőbbbségi részvénnyel rendelkezik; a 100%-os közvetlen tulajdonában álló Tündérszikla Zrt. 9.564 db Plotinus Törzs-, 150 db Plotinus osztalékelsőbbbségi és 2.800 db Plotinus szavazatelsőbbbségi részvénnyel rendelkezik; közvetett többségi tulajdonában álló Hold Alapkezelő Zrt. 36.380 db Plotinus törzsrészvényt birtokol. Mindezek összesen 72.833 db részvényt tesznek ki, amely a részvénytőke 9,64%-a, és a szavazati jogoknak pedig 9,62%-a. 3. Szabó Zoltán (az Igazgatótanács alelnöke) közvetlenül 38.101 db Plotinus törzsrészvénnyel rendelkezik; a 100%-os tulajdonában álló Várhegy Holding Zrt. 4.889 db Plotinus Törzsrészvényt és 50 db Plotinus osztalékelsőbbbségi részvényt birtokol. Ez összesen 43.040 db részvény, amely a részvények 5,70%-a, a szavazati jogoknak 5,69%-a. 4. A Promix Zrt. 26.510 db, leányvállalata a Promix Property Kft. 22,650 db plotinus törzsrészvényt birtokol, ez összesen 49.160 db törzsrészvény, amely a tulajdoni és szavazati jogok 6,51%-a. <p>A fentiekén kívül más, a Kibocsátóban 5%-ot meghaladó befolyással rendelkező részvényes vagy részvényesi csoport nincs.</p>
B.17.	<p>Sem a Kibocsátónak, sem az általa kibocsátott értékpapíroknak nincsen hitelkockázati</p>

	besorolása.
B.18- B.50.	Nem értelmezhető.

C. SZAKASZ – ÉRTÉKPAPÍROK

C.1.	<p>A Kibocsátó jelen Kötvényprogram keretében kizárólag névre szóló, dematerializált Kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 2.000.000.000 Ft-ot (kettőmilliárd forintot), vagy ennek megfelelő euró, USA dollár, svájci frank, brit font vagy japán jen összeget (ezen euró, USA dollár, svájci frank, brit font vagy japán jen összeg forintra való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni).</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a keretösszeget elérő mennyiségű Kötvényt hoz forgalomba.</p> <p>Az ISIN-kódra és más értékpapír-azonosító számra vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények 1-30 év közötti futamidejű, fix, indexált vagy változó kamatozású kötvények. A Kötvények jegyzési eljárás vagy aukció útján kerülnek kibocsátásra az Alaptájékoztató és a vonatkozó végleges feltételek rendelkezései szerint.</p> <p>A Kötvények a Tpt., valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) („Kötvényrendelet”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p>
C.2.	A Kötvények a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott pénznemben (forintban, euróban, USA dollárban, svájci frankban, brit fontban, vagy japán jenben) kerülnek forgalomba hozatalra.
C.3.	Nem értelmezhető.
C.4.	Nem értelmezhető.
C.5.	<p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények Magyarország területén kerülhetnek kibocsátásra. A Magyarország, mint székhely szerinti tagállam területén kívüli forgalomba hozatalra az Alaptájékoztató Tpt. 32.§-a szerinti kiegészítését követően, valamint a fogadó állam illetékes hatóságának 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek megfelelő egyedi notifikációja alapján kerülhet sor.</p> <p>Magyarországon kívül 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. A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül</p>

	<p>nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („Amerikai Értékpapírtörvény”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás.</p>
C.6.	Nem értelmezhető.
C.7.	Nem értelmezhető.
C.8.	<p>A Kötvények a Tpt., valamint a Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Tpt., valamint a Kötvényrendelet szerint a Kötvényben 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 mindenkorai tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p>
C.9.	<p><u>A Kötvények kamatfizetése</u></p> <p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény, amely tekintetében a Kibocsátó</p> <p>(i) a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott fix kamatláb szerint számított kamatot fizet a Kötvények névértéke után („Fix Kamatozású Kötvény”);</p> <p>(ii) a vonatkozó végleges feltételekben megjelölt referenciakamat alapján vagy, valamely más, végleges feltételek szerinti módszerrel meghatározott kamatot fizet a Kötvények névértéke után („Változó Kamatozású Kötvény”);</p> <p>(iii) a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott mögöttes termék(ek) értékének alakulása alapján számít kamatot a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott képlet szerint („Indexált Kamatozású Kötvény”).</p> <p>Kötvény vonatkozásában – amennyiben bármelyik alkalmazandó – a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, az alapul szolgáló a mögöttes eszközre vonatkozó információkat a vonatkozó végleges feltételek tartalmazza.</p> <p>A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával vagy kiszámításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamat (ha Változó Kamatozású Kötvényről vagy Indexált Kamatozású Kötvényről van szó), illetve fizetendő kamatösszegek megállapítását és kiszámítását maga végzi.</p> <p><u>A Kötvényekhez kapcsolódó visszafizetési eljárás</u></p>

Amennyiben a Kötvény a futamidő alatt - az alábbiakban leírtaknak megfelelően - nem kerül

- a) visszahívásra,
- b) visszaváltásra vagy
- c) visszavásárlásra,

akkor a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott lejárat napján, az ott meghatározott összegben kerül visszafizetésre.

Kötvények visszahívása (A Kibocsátó rendelkezése alapján)

Amennyiben a végleges feltételek arra lehetőséget ad, a Kibocsátó jogosult a Kötvények visszahívásáról dönteni a futamidő alatt bármikor. A Kötvények visszahívásakor fizetendő összeg a vonatkozó végleges feltételekben kerül meghatározásra. Visszahívás esetén a Kötvénytulajdonos az adott évi felhalmozott kamat nem illeti meg.

Kötvények visszaváltása (A Kötvénytulajdonos rendelkezése alapján)

Amennyiben a végleges feltételek erre lehetőséget ad, bármely Kötvénytulajdonos - a Kibocsátónak küldött ilyen tárgyú értesítéssel - kezdeményezheti a tulajdonában lévő Kötvények visszaváltását a vonatkozó végleges feltételek rendelkezéseivel összhangban.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos a Kötvények visszaváltását kéri, a Kötvények ellenértékére a Kötvénytulajdonos kizárólag a Kibocsátó Törzsrészevényeiben jogosult (ISIN: HU0000097530) olyan módon, hogy minden darab visszaváltott Kötvény után - függetlenül a kibocsátás devizanemétől - a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott darabszámú és névértékű Plotinus Törzsrészevényt kap. A Kötvények visszaváltása esetén a Kötvénytulajdonos az adott évi felhalmozott kamatra nem jogosult.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt **visszaváltási joggal bíró** Kötvények összmenységének meghatározása során a Kibocsátó figyelembe veszi, hogy

- a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt **visszaváltási joggal bíró** Kötvények sorozatonkénti darabszámának, továbbá
- az adott Kötvénysorozathoz tartozó, a végleges feltételekben meghatározott visszaváltási aránynak (x db Törzsrészevény/Kötvényként kifejezve) a szorzata

kumuláltan nem haladhatja meg a Kibocsátó által kibocsátott Törzsrészevények mindenkori összmenységének 25%-át.

Amennyiben a Kibocsátó a visszaváltási értesítés kézhezvételétől számított 60 Munkanapon belül (azt is beleértve) nem intézkedik az ellenérték, vagyis a meghatározott számú Plotinus Törzsrészevény transzferálásáról és jóváírásáról a Kötvénytulajdonos által a visszaváltási értesítésében megjelölt értékpapírszámla-számra, akkor a Kötvénytulajdonos jogosult a Kibocsátótól a Kötvények ellenértékéért pénzbeli teljesítést követelni, a Kibocsátó székhelyére címzett írásbeli felszólítással. A Kibocsátó ilyen esetben köteles a visszaváltás ellenértékét pénzben teljesíteni a Kötvénytulajdonos által az írásbeli felszólításban megjelölt bankszámlaszámra. A visszaváltás ellenértéke pénzbeli teljesítés esetén a Törzsrészevények a Visszaváltási Értesítő beérkezését követő 60 naptári napon kialakult záróárainak átlaga és a visszaváltási arány (db Törzsrészevény/Kötvényként kifejezve) szorzataként kerül meghatározásra.

Ebben az esetben a Kibocsátó - a Kötvénytulajdonos Kibocsátó székhelyére eljuttatott írásbeli felszólítását követően - köteles az előző 60 naptári napon kialakult Plotinus törzsrészcsevényre vonatkozó átlagos záróár és a visszaváltási arány (x db Törzsrészcsevény/Kötvényként kifejezve) szorzatát kifizetni kötvényenként készpénzben a részvényesnek.

Kötvények visszavásárlása

A Kötvényt a Kibocsátó a futamidő alatt a Kibocsátó és a Kötvénytulajdonos közös megegyezése alapján bármikor visszavásárolhatja.

A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap („**Fordulónap**”) végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

A Kötvénytulajdonosok képviselete

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat nem állapít meg.

C.10. A Kötvények kamatozása az alábbiak szerint történhet:

Fix Kamatozású Kötvények kamata: Fix Kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben meghatározott fix kamatláb szerint számított kamatot fizet a Kötvények névértéke után. Ha a végleges feltételek másként nem rendelkeznek, a kamatláb vagy kamatösszeg mértéke éves szinten értendő.

Változó Kamatozású Kötvények kamata: Változó Kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben megjelölt referenciakamat (pl. BUBOR, LIBOR, EURIBOR) alapján (+/- kamatfelár) évente meghatározott mértékű kamatot fizet a Kötvények névértéke után. A kamat mértéke a végleges feltételekben meghatározott módszer alkalmazásával, a jelen Alaptájékoztatóval összhangban kerül kiszámításra. A Változó Kamatozású Kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet.

Indexált Kamatozású Kötvények kamata: Indexált Kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátó a vonatkozó végleges feltételekben megjelölt mögöttes termék (pl. valamilyen részvény vagy index) értéke alapján, meghatározott mértékű kamatot fizet a Kötvények névértéke után. A kamat mértéke a végleges feltételekben meghatározott módszer alkalmazásával, a jelen Alaptájékoztatóval összhangban kerül kiszámításra. Az Indexált Kamatozású Kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet.

Fentiek fényében a Kötvények utáni kamatfizetésnek származtatott összetevője is lehet

	(amennyiben a végleges feltételekben mögöttes termék kerül meghatározásra), így a mögöttes eszköz(ök) árfolyamának változása csökkentheti vagy növelheti a Kötvények után fizetendő kamat mértékét, ami kedvező, de akár kedvezőtlen hatással is lehet Kötvénytulajdonosok befektetésének értékére. A mögöttes termékre vonatkozó részletes információkat az egyes kibocsátásokhoz kapcsolódóan a végleges feltételek tartalmazza.
C.11.	Jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában (jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: „Alaptájékoztató”), amely alapján a Kötvényprogram keretében a Kibocsátó az Alaptájékoztatóban megjelölt Kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni, valamint kezdeményezi a nyilvánosan forgalomba hozott Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.
C.12.	Nem értelmezhető.
-	
C.22.	

D. SZAKASZ – KOCKÁZATOK

D.1.	Nem értelmezhető.
D.2.	<p>Minden befektetőnek alaposan meg kell fontolnia az itt felsorolt valamennyi tájékoztatást/információt. A Kötvények megszerzésére vonatkozó döntés meghozatala során különös figyelmet kell fordítani az alább kiemelt kockázati szempontokra. Az alább felsorolt kockázati tényezők feltételesek, vagyis bekövetkezésük lehetséges, de nem biztos. A Kibocsátó nincsen abban a helyzetben, hogy a tényezők bekövetkeztekének valószínűségéről állást foglaljon.</p> <p>A forgalomba hozandó Kötvények a Tpt. alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában, illetve annak következtében, hogy a Kötvények forgalomba hozatala eredményeként a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének az értékét (a Kibocsátó 2014. évi auditált pénzügyi beszámolójának adatai alapján a tervezett kötvénykibocsátási program 2.000.000.000 forint együttes keretösszege, illetve a Kibocsátó 2014. december 31-én fennálló kötelezettségeinek összege a saját tőke 129%-át teszi ki), a Kibocsátó származtatott (derivatív) eszközökbe, valamint nem forintban denominált eszközökbe is befektet, továbbá a Kibocsátó által alkalmazott oportunistikus befektetési stratégiára tekintettel nem állapítható meg előre, hogy a kötvénykibocsátásból befolyó összegből milyen arányban kerül sor reálgazdasági és tőkepiaci befektetésekre, és a Kibocsátó a befektetések pontos nagyságát és ütemezését a piaci körülmények függvényében dönti el.</p> <p>A Kibocsátóra jellemző kockázatok: makrogazdasági kockázatok, szabályozási kockázat, pénz-és tőkepiaci kockázat, devizaárfolyam kockázat, derivatívákból eredő kockázat, adózási szabályok változásából eredő kockázat, jogi kockázatok, politikai kockázat, likviditási kockázat, kamatkockázat, volatilitási kockázat, kulcsfontosságú alkalmazottak elvesztéséből eredő kockázat, finanszírozással összefüggő kockázat, hatósági kockázatok, tulajdonosváltással kapcsolatos kockázat, technológiai/technikai kockázatok, számlavezető pénzintézet/befektetési szolgáltatók kockázata</p>

D.3.	A Kötvények mint értékpapírok, a tőke- és pénzpiacok változásából eredően, illetve a tőkepiaci eszköz jellegükből adódóan is hordoznak olyan kockázatokat, amelyek függetlenek akár a Kibocsátó gazdálkodási környezetének kockázataitól, akár a Kibocsátó gazdálkodásának kockázataitól. Ilyen kockázatok lehetnek: kötvénypiaci kockázatok, árfolyamváltozás kockázata, likviditási kockázat, a jegyzési eljárás/aukció kockázata, OBA és BEVA védelem hiánya, keretösszeg kockázata, jogszabály-és adószabályok változásából eredő kockázat, a Kötvények fedezetlenségéből eredő kockázat, a Kötvények kamatozásához és denominációjához kapcsolódó kockázat, visszahívási és visszaváltási kockázat, a Kötvények után fizetendő kamat származtatott összetevőjéből származó kockázat. Ezen kívül nem adható biztosíték arra vonatkozóan, hogy a Kötvénytulajdonosok a Kibocsátó esetleges csőd- vagy felszámolási eljárása esetén visszakapják tőkebefektetésüket.
D.4.	Nem értelmezhető.
D.5.	Nem értelmezhető.
D.6.	Nem értelmezhető.

E. SZAKASZ – AJÁNLATTÉTEL

E.1.	Nem értelmezhető.
E.2a.	Nem értelmezhető.
E.2b.	<p>A Kibocsátó a Kötvényekből befolyó pénzüsszegeket - jelenlegi stratégiájával összhangban - reálgazdasági és tőkepiaci befektetési tevékenységre kívánja fordítani, és a kibocsátásból eredő fizetési kötelezettségeit elsődlegesen az ezekből a befektetésekből származó cash-flow-ból kívánja teljesíteni. A Kibocsátó a tőkepiacokon abszolút hozamú megközelítésben gondolkodik, amely lehetővé teheti mind emelkedő, mind eső piacokon nyereség elérését. A tőkepiacokon belül elsősorban részvényindexekre, devizákra, és egyéb határidős, származtatott termékekre szóló ügyleteket kíván kötni, illetve egyedi részvényeket vásárolhat, valamint azokban rövid (eladási) pozíciót is felvehet.</p> <p>Mivel a Kibocsátó erősen opportunisztikus befektetési stratégiát alkalmaz, így jelen pillanatban nem látható előre, hogy milyen arányban kerül sor reálgazdasági projektekre/cégvásárlásokra, illetve tőkepiaci befektetésekre. A Kibocsátó a befektetések pontos nagyságát és ütemezését a piaci körülményeknek megfelelően fogja eldönteni. Ennek megfelelően a kibocsátásból származó bevételek felhasználásának részletezése előzetesen nem lehetséges, így ezek várható költsége és megtérülése sem ismert előre.</p>
E.3.	<p>A jelen Kötvényprogram keretében a Kötvények nyilvánosan hozhatók forgalomba. Az egyes forgalomba hozatalok jegyzési eljárás (Tpt. 49. §) vagy aukció (Tpt. 50. §) keretében történnek.</p> <p>Jegyzést/aukciós ajánlatot devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek nyújthatnak be.</p>

	<p>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/aukciós ajánlatainak teljes vagy részleges elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén allokációra kerül sor. Az allokáció módja a végleges feltételekben kerül megjelölésre.</p> <p>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 hozatali eljárás kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, devizaneme, lejárat, kamata, a jegyzés/aukciós ajánlattétel módja, időtartama, továbbá az új sorozat értékpapírkódja, stb.) a vonatkozó végleges feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja, és azt közzéteszi a közzétételi helyeken.</p> <p>Az összefoglaló alkalmazásában közzétételi helynek minősülnek a következők: (i) a Kibocsátó honlapja (www.plotinus.hu); (ii) a Forgalmazó honlapja (www.equilor.hu); (iii) az MNB által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer honlapja (www.kozzetetelek.hu); (iv) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerinti, egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének történő megküldés.</p>
E.4.	A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveiben tisztséget betöltő személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, és e személyek magánérdekei vagy más feladatai között a Kibocsátó tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség.
E.5.	Nem értelmezhető.
E.6.	Nem értelmezhető.
E.7.	Nincs a Kibocsátó által a jegyzéssel/aukciós ajánlattal kapcsolatban a befektetőre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények mint dematerializált értékpapírok értékpapírszámlán kerülnek nyilvántartásra, amely fenntartása költséggel járhat a befektető részére. Az értékpapírszámla-vezetéssel kapcsolatos nyilvántartási, elszámolási és értékelési feladatok pontos költségeit az adott értékpapír-számlavezető mindenkor hatályos kondíciós listája/díjjegyzéke tartalmazza.