

# **Plotinus Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**Időközi vezetőségi beszámoló**

**2015Q3**

**Készült: 2015/10/03**

## Vezetőségi jelentés

A Plotinus Holding Nyrt. jelentésében a 2015-ös harmadik negyedév folyamatairól számol be.

Összefoglaló adatok forintban (MSZSZ, nem konszolidált, nem auditált)	2014 Q3	2015 Q3
Saját tőke*	1 392 937 000	3 346 645 000
Adózás előtti eredmény (első háromnegyed év)	182 322 000	1 152 985 000
<b>Módosított egy részvényre jutó saját tőke*</b>	<b>3 250 Ft</b>	<b>4 343 Ft**</b>

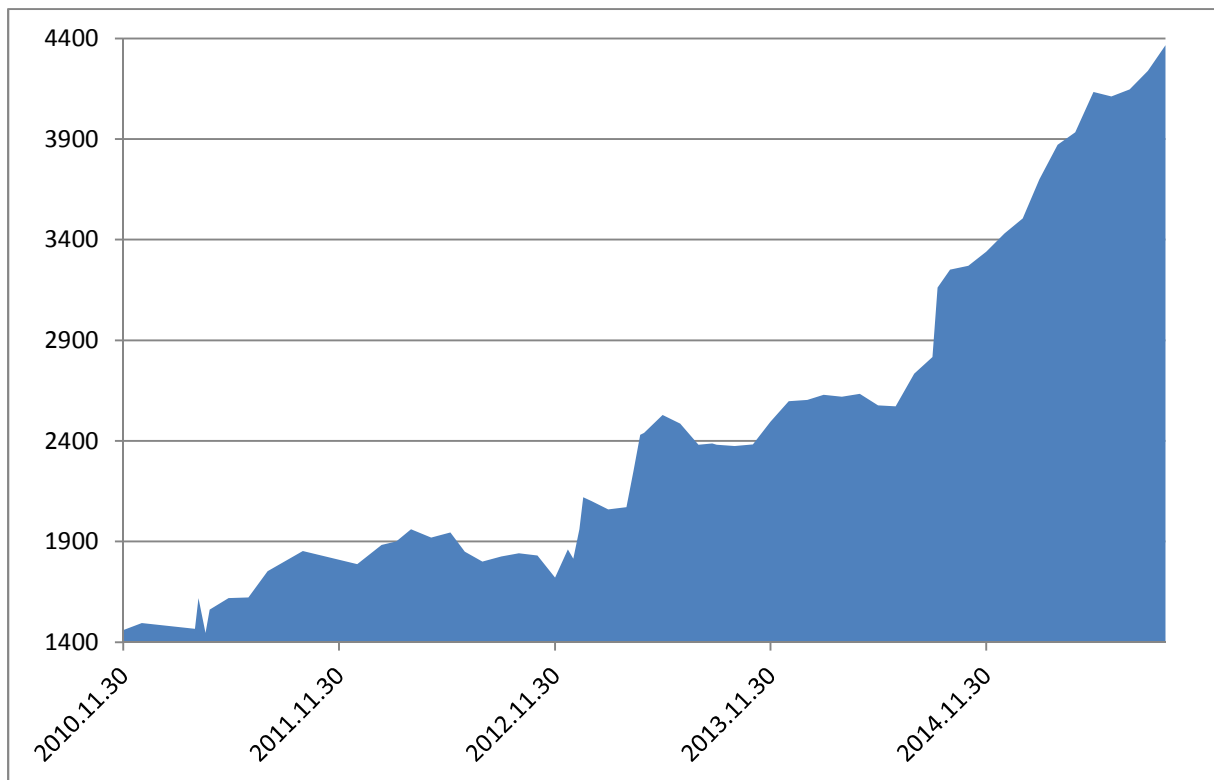
\*Az időszak utolsó napján

\*\*Az értékelés alapja a MSZSZ szerinti nem konszolidált beszámoló. A Társaságnak fordulónapokon számos olyan eszköze lehet, amelyeknek a számvitelileg kimutatott értéke nem egyezik a piaci értékkel. A fenti számítás során becsült piaci értéken vesszük figyelembe az eszközöket. Ezt a kiigazítást csak olyan eszközöknél végezzük el, amelyeknek az időszak végén meghatározható piaci ára van. Ezen kívül kiszűrjük a saját részvények hatását is, azaz a saját részvények értéke nélküli saját tőkét osztjuk a nem saját tulajdonban lévő részvények darabszámával; valamint az osztalékelsőbbbségi részvényekre járó várható osztalékot is kiszűrjük. Véleményünk szerint az így kiszámított érték tükrözi legjobban a társasági vagyron egy részvényre jutó nagyságát. **Az érték nem pontos, csupán az elérhető információkon alapuló becslés. Fontosnak tartjuk kiemelni, hogy a piaci árral nem rendelkező eszközöket (elsősorban reálgazdasági részesedések) bekerülési áron értékeljük ebben a számításban, amely igen jelentősen is eltérhet a valós értéktől – akár pozitív, akár negatív irányban. Társaságunk vezetésének hangsúlyozottan szubjektív megítélése alapján jelenleg a reálgazdasági eszközeink értéke magasabb, mint a bekerülési érték, így a Plotinus Holding Nyrt. részvényeinek reális értéke véleményünk szerint nagyobb, mint az itt közölt módosított saját tőke értéke.**

Holdingtársaságunk célja, hogy különböző – tőkepiaci és reálgazdasági – befektetései révén a saját tőke és az egy részvényre jutó saját tőke értéke a következő években dinamikusán növekedjen, a részvényárfolyam pedig kövesse ezt az emelkedést. **Az egy részvényre jutó módosított saját tőke értékének változása (egyszeri, nem évesített értékek):**

a harmadik negyedévben (3 hó):	+5,6%
az első három negyedév során (9 hó):	+26,6%
Az elmúlt 4 negyedévben (12 hó):	+33,6%
a tőzsdei bevezetéstől (2011.02.15) 2015/09/30-ig:	+184,8%

Egy részvényre jutó módosított saját tőke alakulása a Társaság nyilvános működése során:



**Újabb pozitív negyedévet zártunk, elsősorban tőkepiaci befektetéseinknek köszönhetően, és egyelőre sikeresen védtük ki a meglehetősen erős piaci turbulenciákat. A jövőben szeretnénk az eddiginél nagyobb súlyt helyezni reálgazdasági befektetésekre.**

#### **A harmadik negyedév üzleti környezete és eredményei:**

A tőkepiacok számos szegmensén megszűnt a korábbi alulértékelttség, így hosszútávú befektetési lehetőségeink itt igencsak beszűkültek. Emiatt fokozottabban próbálunk reálgazdasági lehetőségeket találni. Az elmúlt bő egy évben nagyon erős piaci trendek voltak, amelyeket ráadásul nagyon szerencsésen tudtunk meglovagolni, ez azonban nem lesz mindig így, bizonyára lesznek időszakok, amikor származtatott pozícióink veszteséget és nem nyereséget termelnek majd. Az elmúlt 15 hónap teljesítménye valószínűleg inkább extrém pozitív szélsőérték és szinte bizonyos, hogy nem fenntartható.

*A harmadik negyedév fontosabb befektetési eseményei:*

#### *Derivatívák:*

A harmadik negyedév elején a kínai határidős short pozíciókat lezártuk, majd később eladtuk kínai részvényeinket is. Augusztus elején lezártuk európai részvénykitettségenket, és amerikai részvényeladási és kötvényvételi pozíciókat nyitottunk mivel úgy láttuk, hogy a feltörekvő országok és Kína irányából negatív növekedési sokk érkezhethet. Augusztus végén dollár vételi pozíciót nyitottunk euró eladása mellett. A részvényeladási pozícióink egy részét az augusztusi nagy pániknapon illetve szeptember végén nyereséggel lezártuk, a kötvénypozíciók eredménytelenek voltak. A derivatív pozíciók nem realizált eredménye az időszak végén kb. +75 millió forint volt.

### *Hosszabb távú tőkepiaci befektetések:*

Új, alulértékeltnek tűnő befektetési lehetőségeket egyre nehezebben találunk. Hosszabb távon a nyersanyagkapcsolt, ciklikus vállalatok eszközei egyre érdekesebbé válhatnak.

### *Reálgazdaság:*

A negyedév során egy újabb ingatlanbefektetést jelentettünk be, Budapest IX. kerületében, a vételár 232,56 millió forint volt. Továbbra is aktívan keressük a reálgazdasági befektetési lehetőségeket és hajlandóak vagyunk a jelenleginél jóval nagyobb súlyt is helyezni ezekre. **Megfelelő lehetőségek esetén a Társaság vagyonának akár jelentősebb része is reálgazdasági befektetésekké kerülhet.**

### **Befektetések:**

#### Likvid eszközök: készpénz és pénzüpi befektetések, magyar állampapírok:

A Társaság értékpapírszámláin diszkontkincstárjegyek, állampapírok, és készpénz formájában forinteszközökben megközelítőleg 2 milliárd forintja; devizaeszközökben pedig (részben a Társaság Saxobanknál vezetett számláján) kb. 1,1 mrd Ft azaz összesen cca. 3,1 milliárd forintja volt.

#### Egyéb értékpapírbefektetések:

Értékpapír	Darabszám (kötvényeknél névérték)	Érték
Graphisoft Park részvény	85 121	192 373 460
Magnolia kötvény	500 000	153 370 000
Pannergy részvény	327 276	108 001 080
Rába részvény	31 726	41 719 690
ANY részvény	32 486	30 244 466
Fondul proprietatea rv.	324 035	18 149 524
Forrás OE részvény	11 202	10 373 052
Opimus részvény	927 368	8 346 312
Masterplast részvény	12 113	6 298 760

Magyar forintban, a 2015.09.30-i záróárfolyammal számolva.

Az időszak végén mintegy 569 millió forintnyi befektetésünk volt a fent részletezett eszközökben, ezen belül 397 millió magyar részvényekben, 18 millió külföldi részvényekben, 153 millió pedig vállalati kötvényben.

#### Származtatott ügyletek:

A negyedév utolsó napján a Társaság az alábbi jelentősebb derivatív befektetésekkel rendelkezett (a saját tőke legalább 10%-át elérő mögöttes értékű befektetések):

Név	Irány	Hozzávetőleges érték*	mögöttes
S&P 500	SHORT	534 M Ft	
Russell 2000	SHORT	613 M Ft	
EURUSD	SHORT	2 191 M Ft	

\*Az utolsó tőzsdei kereskedési nap záróárával számított, magyar forintban kifejezett becslést, közelítő mögöttes érték

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2015.09.30-i állapotot tükrözik.

#### Reálgazdaság:

Az időszak utolsó napján a Plotinus Holding Nyrt. az alábbi nem nyilvános társaságokban bírt részesedéssel:

Társaság neve	Részesedés nagysága	Részesedés beszerzési értéke
David Gerincklinika Zrt.	96,1%	50 055 455 Ft*
Plotinus Autó Kft.	100%	50 000 000 Ft*
Plotinus Ingatlan Kft.	100%	216 000 000 Ft*

\*A Társaság bekerülési értéke megegyezik a nyilvántartási értékével, könyveinkben ezzel az összeggel szerepel. A zártkörű működésből adódóan nincsen piaci ár, így a részesedés valós értékét nehéz lenne meghatározni.

A fentiekén túl a Plotinus Holding Nyrt. közvetlenül birtokolja a Budapest, IX, Gönczy Pál u 2. 2 emelet-i ingatlant, amelynek bekerülési értéke 232,56 millió forint.

**A Plotinus Holding Nyrt. Igazgatótanácsának véleménye szerint a David Gerincklinika Zrt.-ben fennálló tulajdonunk jelenleg valószínűleg szignifikánsan többet ér, mint a bekerülési érték, ám a pontos beárazás nem egyszerű, ezért óvatossági okokból továbbra is bekerülési értéken tartjuk nyilván, és egyelőre így számolunk vele a módosított saját tőke számítása során is, ám ez a jövőben változhat. Emiatt megfontoljuk, hogy az általunk számított módosított egy részvényre jutó saját tőke értéke fölött is vásároljunk vissza saját részvényeket, ha a piaci körülmények ezt indokolják.**

Az **egészségügyi szegmensben** a következő időszakban szeretnénk további növekedést elérni részben a jelenleg meglévő infrastruktúra jobb kihasználásával, részben pedig – amennyiben erre mód lesz – újabb egység nyitásával.

**Plotinus Autó Kft:** A szolgáltatást elsősorban a Plotinus Holding Nyrt. tulajdonosainak szánjuk, egyelőre nem célunk az egyéb irányban történő növekedés. Véleményünk szerint Társaságunk tulajdonosai számára ez egy kiváló, értékteremtő lehetőség, tehát **bátorítjuk minden tulajdonostársunkat, hogy amennyiben gépjárművet kíván beszerezni, akkor vegye fel a kapcsolatot leányvállalatunkkal.** ([www.plotinusauto.hu](http://www.plotinusauto.hu))

A **Plotinus Ingatlan Kft.** esetében több további projekt lehetőségét vizsgáljuk, s bár konkrét megállapodásra még nem jutottunk, de **szeretnénk további ingatlanbefektetéseket végrehajtani.**

#### **Hitelek/kölcsönök:**

Az első félév folyamán kötvénykibocsátást valósítottunk meg, 640,8 millió forint értékben bocsátottunk ki Plotinus 2019/A jelű kötvényeket, a névérték és kibocsátási érték 100 000 Ft/db, lejáratra 2019/06/22, kamatozása éves 2%, átcserélhetőek 20 db Plotinus törzsrészvényre a futamidő alatt minden hónap 10. és 15. között.

A Társaság leányvállalataival csoportfinanszírozási megállapodást kötött, így az éppen készpénzre szoruló tagvállalatok a likvid eszközökkel rendelkező vállalatoktól pénzt kapnak. A megállapodás szerint az ügyleti kamat 6 %. Az időszak végén a következő állományok álltak fenn:

A Plotinus Autó Kft. 20,4 millió forinttal tartozik a Plotinus Holding Nyrt.-nek

#### **Célok és stratégia:**

A Plotinus Holding Nyrt. holdingtársaság, azaz olyan több társaságban részesedéssel rendelkező gazdasági társaság, amelynek gazdasági célja a holding és a leányvállalatok közötti hatékony együttműködés révén a hosszútávú értéknövekedés elérése. A Plotinus Holding Nyrt. saját vagyonát fekteti be, nem végez külső vagyonkezelést, és alapvető célja nem a tulajdonában lévő leányvállalatok adásvétele, hanem a leányvállalatokban (és természetesen az anyavállalatban) elért vagyongyarapodás, értéknövekedés.

A Társaság célja tehát egy sikeres holding kiépítése, amely bár magas kockázattal működik, de diverzifikált jellege, tőkepiaci és reálgazdasági befektetéseinek révén remélhetően a legtöbb piaci-gazdasági környezetben értéknövekedést képes elérni tulajdonosai számára. Legfontosabb kitzűzött célunk a vállalat értékének növelése, s ezzel párhuzamosan a részvények árfolyamának emelkedése.

#### **Erőforrások és kockázatok:**

A Társaság erősen emberierőforrás-orientált, sikere az igazgatótanács helyes döntéseinek múlik. A kockázatok ugyanebben keresendők, illetve abban, hogy a Társaság szándékolatlan jelentős kockázatot vállal befektetéseinek során – a magasabb hozam reményében. Mivel a Társaság befektetéseinek során jelentősebb mértékben hajlandó külső forrásokra támaszkodni (hitel, lízing vagy derivatív pozíciókon keresztül) így a beszerzett eszközök árfolyamában történő kisebb elmozdulás is jelentősen módosíthatja a cég értékét és ezen keresztül a részvények árfolyamát. ***A Társaság vagyonának alakulása – és ebből következően a részvényárfolyam is – igen jelentős kilengéseket mutathat, és bármikor fennáll a komolyabb tőkevesztés lehetőség.***

### **Kilátások:**

A világgazdaság komolyabb lassuláson megy keresztül, mivel a feltörekvő világban az árupiaci szuperciklus lecsengése és a 2008-14 között kialakult hitelbuborék leengedése fájdalmas folyamat. Ennek a fejlettekre való hatása egyelőre még kérdéses. Mivel a tőkepiacokon nehéz olcsó eszközöket találni, ezért **fokozottabban fordulunk a reálgazdaság felé, ezen belül is kiemelten fókuszálva a budapesti ingatlanpiacra. Szeretnénk az ilyen projektek súlyát jelentősebben emelni a következő időszakban. Megfelelő lehetőségek esetén a Társaság vagyonának nagyobb része is ilyen eszközökbe kerülhet.** Természetesen azonban továbbra is rugalmasak leszünk, és ha ismét jó lehetőségeket látunk a tőkepiacon, akkor ide csoportosítunk át.

### **Részvényekkel kapcsolatos tervek:**

A Társaság a jelenlegi szabályozási-adózási környezetben továbbra sem szándékozik szavazatelsőbbbségi és törzsrészvényeire osztalékot fizetni, az értéknövekedést ezen részvények esetén az árfolyamemelkedés teremtheti meg. Amennyiben a Társaság részvényeinek árfolyama jelentősen eltér a Társaság vezetésének értékítélete alapján reális árfolyamtól, akkor hajlandóak vagyunk mind saját részvények vásárlására mind eladására. Amennyiben befektetői érdeklődést tapasztal a Társaság vezetése, úgy mind zártkörű, mind nyilvános részvénykibocsátás keretében szeretne újabb tőkét bevonni – ez növelné a mérethatékonyságot. Emellett opcionálisan kötvény vagy hibridjellegű tőkebevonás lehetőségét is megvizsgáljuk, ha megfelelő a piaci környezet.

### **Vezető tisztségviselők Plotinus részvény és kötvény tulajdona:**

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2015.09.30-án részvény- és kötvénytulajdonnal:

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke közvetett és közvetlen módon összesen 26 739 db szavazatelsőbbbségi, 150 db osztalékelsőbbbségi, és 45 944 db törzsrészvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen (72 833 db részvény) 9,25%-os tulajdoni hányadot képviselnek a Társaságon belül. Emellett közvetlenül és közvetetten 3 038 db Plotinus 2019/A kötvényt is birtokolt az időszak végén. A negyedév során Zsiday Viktor közvetett módon (nettó) 100 db Plotinus 2019/A kötvényt vásárolt.

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke közvetett és közvetlen módon összesen 43 040 db törzsrészvényt és 50 db osztalékelsőbbbségi részvényt tulajdonolt. Mindezek együttesen (43 090 db részvény) 5,70%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül.

### **A Társaság részvénystruktúrája:**

728 684 db törzsrészvényből

26 739 db szavazatelsőbbbségi részvényből, és

200 db osztalékelsőbbbségi részvényből, azaz összesen

755 623 db 250 Ft-os névértékű részvényből állt 2015/09/30-án.

**Saját részvények:**

2015.09.30-án a Társaság tulajdonában nem volt Plotinus törzsrészvény.

**Fontos események a harmadik negyedév folyamán:**

Újabb tőkeemelést hajtottunk végre szeptemberben, a cégbírósági bejegyzés után 100 000 törzsrészvénnyel fog nőni a részvényállomány összesen 855 623 db részvénye lesz így a Társaságnak, amelyből 84 274 saját részvény lesz. A részvények megkeletkeztetése és tőzsdei bevezetése a cégbírósági bejegyzés után mehet végbe, erre reményeink szerint még idén sor kerülhet.



Alulírott, Szabó Zoltán Sándor, mint a Plotinus Holding Nyrt. Igazgatótanácsának alelnöke nyilatkozom arról, hogy Társaságunk III. negyedéves beszámolóját könyvvizsgáló nem vizsgálta meg, az adatok nem auditáltak. Az itt prezentált adatok a számviteli előírásoknak megfelelően, legjobb tudásunk szerint készültek, valós és megbízható képet adva a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő három hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

14355499-6420-114-10  
Statisztikai számjel

10-10-020286  
Cégjegyzék száma

**PLOTINUS Holding Nyrt.**

**3324 Fels tárkány, Tölgy utca 1.**

**2015. Q3 negyedéves beszámoló**  
**2015. szeptember 30.**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Keltezés: 2015. október 02.

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

## "A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014. Q3	El z év(ek) módosí-tásai	2015. Q3
a	b	c	d	e
1	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>401 850</b>	<b>0</b>	<b>1 000 461</b>
2	<b>I. Immateriális javak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni érték jogok			
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott el legek			
9	Immateriális javak érték helyesbítése			
10	<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>232 560</b>
11	Ingtanok és a kapcsolódó vagyoni érték jogok			
12	M szaki berendezések, gépek, járm vek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járm vek			
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			232 560
16	Beruházásokra adott el legek			
17	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18	<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>401 850</b>	<b>0</b>	<b>767 901</b>
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	103 055		496 121
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés	298 795		271 780
22	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesít értékpapír			
25	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			

Keltezés: 2015. október 02.

a vállalkozás vezet je (képvisel je)

P.H.

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

## "A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014. Q3	El z év(ek) módo sí-tásai	2015. Q3
a	b	c	d	e
26	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 283 741</b>	<b>0</b>	<b>3 590 473</b>
27	<b>I. Készletek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
28	Anyagok			
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
31	Késztermékek			
32	Áruk			
33	Készletekre adott el legek			
34	<b>II. Követelések</b>	<b>32 509</b>	<b>0</b>	<b>406 418</b>
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vev k)	190		1 499
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	31 440		21 157
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lév vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	879		383 762
40	<b>III. Értékpapírok</b>	<b>1 844 114</b>	<b>0</b>	<b>1 924 613</b>
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés			
43	Saját részvények, saját üzletrészek	77 155		
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesít értékpapírok	1 766 959		1 924 613
45	<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>407 118</b>	<b>0</b>	<b>1 259 442</b>
46	Pénztár, csekkek	5		7
47	Bankbetétek	407 113		1 259 435
48	<b>C. AKTÍV ID BELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>42 959</b>	<b>0</b>	<b>8 163</b>
49	Bevételek aktív id beli elhatárolása	42 959		8 163
50	Költségek, ráfordítások aktív id beli elhatárolása			
51	Halasztott ráfordítások			
52	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 728 550</b>	<b>0</b>	<b>4 599 097</b>

Keltezés: 2015. október 02.

a vállalkozás vezet je (képvisel je)

P.H.

Statistikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

## "A" MÉRLEG Források (passzívák)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014. Q3	El z év(ek) módosí-tásai	2015. Q3
a	b	c	d	e
53	<b>D. SAJÁT T KE</b>	<b>1 392 937</b>	<b>0</b>	<b>3 346 645</b>
54	<b>I. Jegyzett t ke</b>	126 406		188 906
55	ebb l: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	7 419		0
56	<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett t ke (-)</b>			
57	<b>III. T ketartalék</b>	660 869		1 348 369
58	<b>IV. Eredménytartalék</b>	374 167		827 234
59	<b>V. Lekötött tartalék</b>	77 155		
60	<b>VI. Értékelési tartalék</b>			
61	<b>VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	154 340		982 136
62	<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jöv beni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 319 990</b>	<b>0</b>	<b>1 251 696</b>
67	<b>I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
68	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lév vállalkozással szemben			
70	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
71	<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>640 800</b>
72	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73	Átváltoztatható kötvények	500 000		
74	Tartozások kötvénykibocsátásból			640 800
75	Beruházási és fejlesztési hitelek			
76	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
77	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
78	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lév vállalkozással szemben			
79	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			

Keltetés: 2015. október 02.

a vállalkozás vezet je (képvisel je)

P.H.

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014. Q3	El z év(ek) módosí-tásai	2015. Q3
a	b	c	d	e
80	<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>819 990</b>	<b>0</b>	<b>610 896</b>
81	Rövid lejáratú kölcsönök	807 150		40
82	ebb l: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek			
84	Vev kt l kapott el legek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)			7
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12 840		610 849
90	<b>G. PASSZÍV ID BELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>15 623</b>	<b>0</b>	<b>756</b>
91	Bevételek passzív id beli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív id beli elhatárolása	15 623		756
93	Halasztott bevételek			
94	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 728 550</b>	<b>0</b>	<b>4 599 097</b>

Keltezés: 2015. október 02.

a vállalkozás vezet je (képvisel je)

P.H.

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)**

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014. Q3	El z év(ek) módosi-tásai	2015. Q3
a	b	c	d	e
1	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele	400		1 910
2	2 Exportértékesítés nettó árbevétele			
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>1 910</b>
4	3 Saját termelés készletek állományváltozása ±			
5	4 Saját el állítású eszközök aktivált értéke			
6	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
8	ebb l: visszaírt értékvesztés			
9	5 Anyagköltség	6		
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	4 260		20 757
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	6 069		4 561
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	180		
14	<b>IV. Anyagjelleg ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>10 515</b>	<b>0</b>	<b>25 318</b>
15	10 Bérköltség			
16	11 Személyi jelleg egyéb kifizetések			65
17	12 Bérjárulékok			18
18	<b>V. Személyi jelleg ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83</b>
19	<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>			
20	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>3 743</b>		<b>736</b>
21	ebb l: értékvesztés			
22	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-13 858</b>	<b>0</b>	<b>-24 227</b>

Keltezés: 2015. október 02.

a vállalkozás vezet je (képvisel je)

P.H.

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)**

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2014. Q3	El z év(ek) módosít-ásai	2015. Q3
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés	14 355		16 937
24	ebb l: kapcsolt vállalkozástól kapott			
25	14 Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			86 785
26	ebb l: kapcsolt vállalkozástól kapott			
27	15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28	ebb l: kapcsolt vállalkozástól kapott			
29	16 Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjelleg bevételek	211 594		36 298
30	ebb l: kapcsolt vállalkozástól kapott	911		5 168
31	17 Pénzügyi m veletek egyéb bevételei	206 697		1 426 581
32	<b>VIII. Pénzügyi m veletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>432 646</b>	<b>0</b>	<b>1 566 601</b>
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebb l: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetend kamatok és kamatjelleg ráfordítások	59 057		8 260
36	ebb l: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21 Pénzügyi m veletek egyéb ráfordításai	191 146		381 129
39	<b>IX. Pénzügyi m veletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	<b>250 203</b>	<b>0</b>	<b>389 389</b>
40	<b>B. PÉNZÜGYI M VELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>182 443</b>	<b>0</b>	<b>1 177 212</b>
41	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>168 585</b>	<b>0</b>	<b>1 152 985</b>
42	<b>X. Rendkívüli bevételek</b>	13 737		0
43	<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>			0
44	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>13 737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
45	<b>E. ADÓZÁS EL TTI EREDMÉNY (±C±D)</b>	<b>182 322</b>	<b>0</b>	<b>1 152 985</b>
46	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	27 982		170 849
47	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)</b>	<b>154 340</b>	<b>0</b>	<b>982 136</b>
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)</b>	<b>154 340</b>	<b>0</b>	<b>982 136</b>

Keltezés: 2015. október 02.

a vállalkozás vezet je (képvisel je)

P.H.



10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**CASH FLOW-KIMUTATÁS**

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015. Q3 2014. december 31-hez viszonyítva
a	b	d
1	<b>I. Szokásos tevékenységéből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>-18 937</b>
2	1 Adózás előtti eredmény ±	1 136 048
3	2 Elszámolt amortizáció +	
4	3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	
5	4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	
6	5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	
7	6 Szállítói kötelezettség változása ±	7
8	7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	69 816
9	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-38 006
10	9 Vevő követelés változása ±	-1 054
11	10 Forgóeszközök (vevő követelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-1 023 043
12	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±	8 144
13	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	170 849
14	13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	
15	<b>II. Befektetési tevékenységéből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</b>	<b>-334 815</b>
16	14 Befektetett eszközök beszerzése -	711 571
17	15 Befektetett eszközök eladása +	359 819
18	16 Kapott osztalék, részesedés +	16 937
19	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)</b>	<b>880 800</b>
20	17 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	300 000
21	18 Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	640 800
22	19 Hitel és kölcsön felvétele +	
23	20 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	
24	21 Végrelegesen kapott pénzeszköz +	
25	22 Részvénybevonás, tőke kivonás (tőke szállítás) -	
26	23 Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	500 000
27	24 Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	
28	25 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	
29	26 Végrelegesen átadott pénzeszköz -	
30	27 Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±	440 000
31	<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>	<b>527 048</b>