

# **Plotinus Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

## **Féléves jelentés**

**2012 Q1-Q2 (2012 január 1.-június 30.)**

**Készült: 2012/07/05**

## Vezetőségi jelentés

A Plotinus Vagyonkezelő Nyrt. jelentésében az első félév folyamatairól és az elért eredményekről számol be. Az itt közölt adatok nem konszolidáltak és nem auditáltak. Összehasonlíthatóság szempontjából 2011 hasonló időszakával (január 1.- június 30. közötti időszak) vetettük össze az eredményeket.

A Társaság szempontjából legrelevánsabb adatok a saját tőke, az egy részvényre jutó saját tőke és az adózás előtti eredmény alakulása, amelyek Társaságunk esetében a teljesítmény mérésének legmegbízhatóbb mutatói. Ezek a következőképp alakultak:

Az első két sor adatai ezer forintban	2011 H1	2012 H1
Saját tőke*	668 710	871 171
Adózás előtti eredmény	47 234	68 491
<b>Módosított egy részvényre jutó saját tőke*</b>	<b>1 622 Ft</b>	<b>1850 Ft**</b>

\*A félév utolsó napján

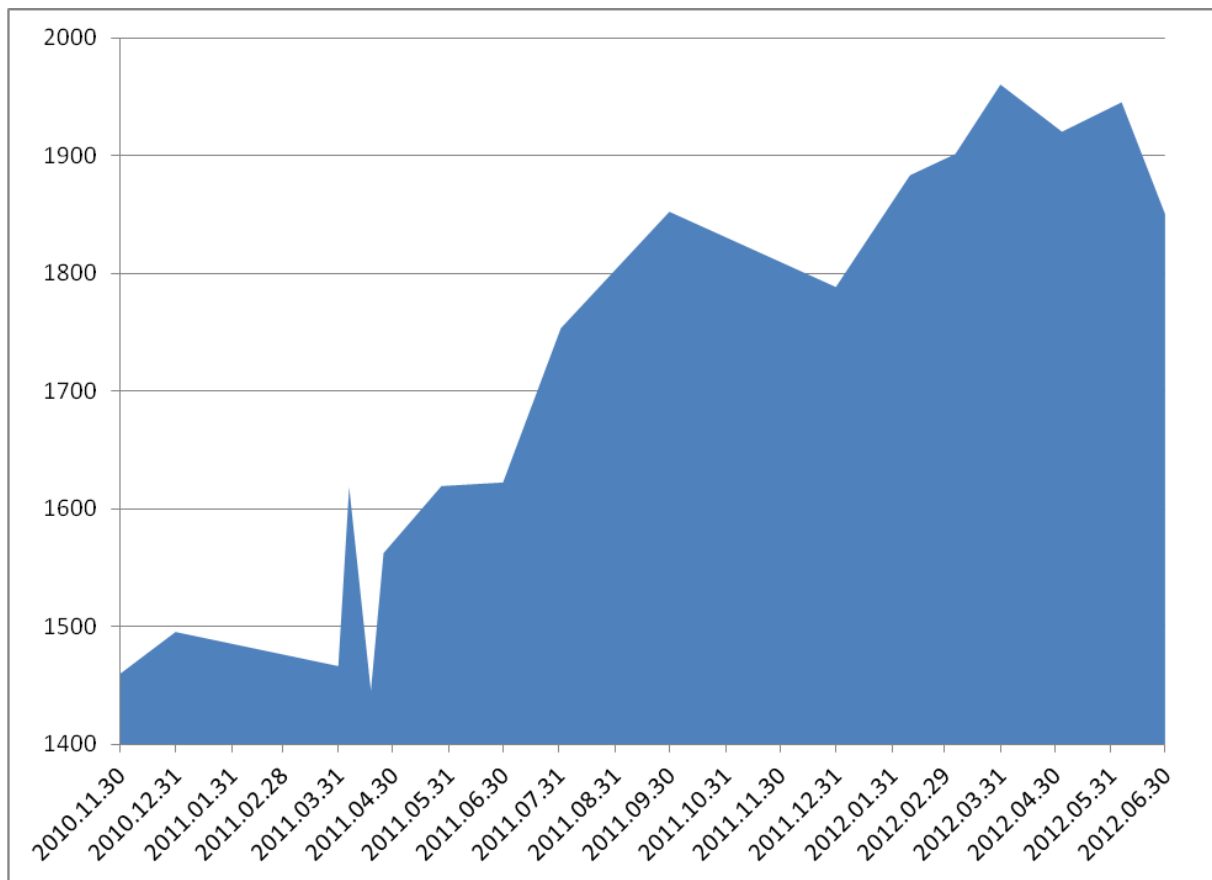
\*\*A Társaságnak fordulónapokon számos olyan eszköze lehet, amelyeknek a számvitelileg kimutatott értéke nem egyezik a piaci értékkel. A fenti számítás során piaci értéken vesszük figyelembe az eszközöket. Ezt a kiigazítást csak olyan eszközöknél végezzük el, amelyeknek az időszak végén meghatározható 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 vagyon egy részvényre jutó nagyságát.

A Társaság célja, hogy tőkepiaci és reálgazdasági befektetései révén a saját tőke és az egy részvényre jutó saját tőke értéke a következő években dinamikus módon növekedjen, a részvényárfolyam pedig kövesse ezt az emelkedést.

### Az egy részvényre jutó módosított saját tőke értékének változása:

a második negyedévben (3 hó):	-5,6%
a teljes első félév során (6 hó):	+3,5%
az elmúlt 12 hónapban:	+14%
a tőzsdei bevezetés (2011.02.15) óta:	+23,7%

### **Az egy részvényre jutó módosított saját tőke alakulása:**



### **A félév üzleti környezete és eredményei:**

A sikeres első negyedévet sajnos gyenge második negyedév követte Társaságunk életében, amelynek legfőbb okai a júniusban elszenvedett (realizált) kereskedési és (nem realizált) befektetési veszteségek voltak.

*A második negyedév fontosabb befektetési eseményei:*

*Derivatívák:*

Április elején a romló európai gazdasági kilátások miatt EURGBP short (euró eladás font vétele ellenében) pozíciót nyitottunk 6 M EUR értékben, ezt a pozíciót a negyedév második felében több lépésben nyereséggel zártuk. Április közepén a részvénypiaci esésben S&P 500 határidős vételi pozíciót nyitottunk a már meglévő mellé, így kitettségünk nagysága elérte a 10 M USD-t, ezek egy része stop-loss révén veszteséggel végződött, a többit nyereséggel zártuk. Májusban a meglévő euró (cash és eszközök) pozícióink ellenében írtunk ki 350 000 EURHUF call opciót (strike: 300 illetve 325, a spot ár 300 környékén/felett volt), de a forint júniusi komoly erősödése után a nagy részét nyereséggel zártuk. Júniusban komolyabb európai monetáris lazításra számítva XAUEUR vételi pozíciókat kezdtünk építeni, ám ezek hamarosan „elvérezték”. Június végén S&P 500 és Nasdaq vételi pozíciókat nyitottunk (kb. 6,5M USD), de ezek is veszteséggel zárultak. Emellett US10éves kötvényhatáridőt vásároltunk (8M USD) amelyeken szintén veszteséget értünk el. A második negyedév során a Plotinus derivatív pozíciókon elért összes realizált nyeresége 17 millió Ft volt (az

első negyedévben 54 millió, azaz a félév során összesen 71 millió forint). A derivatív pozíciók nem realizált eredménye a félév végén 11 millió Ft volt.

#### *Hosszabb távú tőkepiaci befektetések:*

Április közepén megérkeztek a görög kötvénycseréből származó EFSF kötvényeink, a kötvényeket eladtunk és a befolyó összegből újabb görög kötvényeket vásároltunk névértékre vetített 20% körüli árfolyamon, mivel úgy gondoltuk, hogy még az eurózónából való kilépés esetén is képes lehet ennyit kifizetni a görög állam, ha pedig nincs kilépés, akkor a kötvények könnyedén felértékelődhetnek akár háromszorosukra is. A kötvények árfolyama azonban a félév végére már alig haladta meg a 10%-ot.

Magyarországgal kapcsolatban a befektetéseink azon elmélet mentén mozogtak, miszerint a sokéves recesszió előbb-utóbb véget ér; a hazai kockázati prémiumok csökkenhetnek, így a kockázatos eszközökben – különösen az illikvidebb, kevésbé megértettekben, és veszélyesebbnek tűnőkben – nagyobb áremelkedési potenciál lehet, ugyanakkor a forint trendszerű emelkedésére nem számítunk. Ennek megfelelően tovább növeltük kitétszégünket az OPUS (OTP-re átváltható) vállalati kötvények felé, egyrészt a vonzó hozamszint, másrészt amiatt, mert bízunk az OTP részvények hosszabb távú árfolyamemelkedésében, illetve ismét Magnolia (MOL-ra váltható) kötvényeket vásároltunk. Elkezdtünk TVK részvényeket is vásárolni, aminek több oka is van. Egyrészt a hazai kis/közép részvényszektort általában véve is alulértékeltnek tartjuk, amely páréves távon kiemelkedő megtérüléssel kecsegtet, másrészt a MOL/TVK költségcsökkentő program révén jelentősen javulhat az eredményesség, harmadrészt azt is reméljük, hogy a cég a ciklus alja közelében van, és innen profitabilitása javulhat. Júniusban Állami Nyomda részvényeket vásároltunk, mivel mind a hazai ciklikus fellendülés, mind a külföldi expanzió profitnövekedési lehetőségeket biztosíthat a cégnek, amelynek részvényeit olcsónak találtuk.

#### *Reálgazdaság:*

Tranzakcióra nem került sor, 91%-ban tulajdonolt leányvállalatunkban további fejlesztéseket és munkahelyteremtést tervezünk a második félév során – ha a körülmények adottak lesznek ehhez. Eközben további reálgazdasági lehetőségek felkutatása is folyamatosan zajlik.

#### **Befektetések:**

#### Készpénz és pénzüpiaci eszközök:

A Társaság tulajdonában diszkontkincstárjegyek és készpénz formájában megközelítőleg 74 millió forintja volt. Emellett, elkülönítve a Társaság külföldön vezetett határidős számláján 608 000 euró és 263 000 dollár letétet is tartottunk. Így a Társaság teljes likvid pénzállománya nagyjából 307 millió forintot tett ki az időszak végén.

### Részvények és vállalati kötvények:

A negyedév utolsó napján a Társaság az alábbi jelentősebb tőkepiaci befektetésekkkel rendelkezett:

Név	Darabszám/Névérték (kötvényeknél)	Árfolyamérték*	A saját tőke százalékában
Magnolia átváltható kötvény (XS0247761827)	500 000	94 320 000	10,8%
OPUS vállalati kötvény (XS0272723551)	500 000	60 060 000	6,9%
OTP örökjáradék kölcsöntőkekötvény (XS0274147296)	350 000	57 960 000	6,6%
Telekom Slovenije	2 076	36 217 896	4,2%
Graphisoftpark részvény	38 506	35 618 050	4,1%
Fondul Proprietatea	1 000 000	29 352 950	3,4%
MNV Richterre átváltható kötvény (XS0451905367)	100 000	26 784 000	3,1%
Görög államkötvények	544 850	18 764 634	2,2%
TVK részvény	5 451	10 084 350	1,2%
Állami Nyomda részvény	19 569	8 258 118	0,9%
Forrás osztalékelsőbbbségi részvény	11 202	7 337 310	0,8%
Danubius	2 500	6 000 000	0,7%

\*Magyar forintban, a 2012.06.30-i záróárfolyammal számolva.

Az időszak végén 390,7 millió forintnyi befektetésünk volt a fent részletezett eszközökben, ezen belül 67,3 millió magyar részvényekben, 65,5 millió külföldi részvényekben, és közel 258 millió pedig euróban denominált vállalati és államkötvényekben.

### Származtatott ügyletek:

Az év utolsó napján a Társaság az alábbi jelentősebb derivatív befektetésekkkel rendelkezett:

Név	Irány	mögöttes érték*
Japán 10 éves állampapír	Short	202 500 000
S&P500 index	Long	1 822 500 000

DJ Eurostoxx Bank Index	Long	19 150 000
EURHUF call opció, strike 325, lejárat 2012 december	Kíírt	28 500 000

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2012.06.30-i állapotot tükrözik.

\*Az utolsó tőzsdei kereskedési nap záróárával számított, magyar forintban kifejezett becsült mögöttes érték.

### Reálgazdaság:

Az év utolsó napján a Társaság az alábbi nem nyilvános Társaságokban bírt részesedéssel:

Társaság neve	Részesedés nagysága	Részesedés beszerzési értéke
David Gerincklinika Zrt.	91%	26 340 000 Ft*

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

### Hitelek:

A Társaságnak 2012.06.30-án nem voltak adósságai.

A Társaság korábban több lépésben hitelt nyújtott az általa 91%-ban tulajdonolt David Gerincklinikának. 2012. január 1-étől a hitelt meghosszabbítottuk, lejáratát 2012. december 31., ügyleti kamata 12%, a hitel összege 26,287 millió forint. A hitelből az első negyedév során 1 millió, a második negyedév során 2 millió forint és kamatai visszafizetésre kerültek.

### Célok és stratégia:

A Társaság célja változatlanul egy igen magas kockázatú, de diverzifikált, tőkepiaci és reálgazdasági befektetési portfólió kialakítása, és sikeres kezelése, amelynek az eredményéből a Társaság tulajdonosai is átlátható módon részesülhetnek. A stratégia a továbbiakban is három irányból áll: reálgazdasági befektetések felkutatása; közepes és hosszabb távú tőkepiaci befektetések és a likviditás kezelése; derivatív pozíciók felvétele a rövidebb- középtávú nyereség reményében.

### **Erőforrások és kockázatok:**

A Társaság erősen emberierőforrás-orientált, sikere az igazgatótanács helyes döntésein múlik. A kockázatok ugyanebben keresendők, illetve abban, hogy a Társaság szándékoltan jelentős kockázatot vállal befektetési során – a magasabb hozam reményében. Mivel a Társaság befektetési 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 lehetősége a komolyabb tőkevesztésnek.**

### **Kilátások:**

Hosszabb távon továbbra is az adósságválságot látjuk a legfontosabb problémának, a várhatóan egész évtizeden áthúzódó hitelundor (deleveraging) strukturálisan lassú növekedéssel, elinflálással, gyakoribb recessziókkal és pánikokkal jár. Válaszul **a kormányzatok pénzügyi elnyomást fognak alkalmazni**, amelynek következményei eléggé nehezen kiszámíthatóak, de magukban foglalhatják a **részleges csődöt, speciális adókat, szigorúbb pénzügyi-banki szabályozást, elinflálást, kényszerített vagyontranszfereket**. A legrosszabb hosszútávú befektetésnek a fejlett országok állampapírjait és egyéb kötelezvényeit tartjuk, ennél sokkal jobb értékőrzőnek tűnnek az ingatlanok és részvények egy olyan környezetben, ahol a gazdaságpolitikusoknak nincs más választása, mint a gazdagoktól és megtakarítóktól/hitelezőktől vagyont átcsoportosítani az államok, az adósok és a szegényebbek felé.

Magyarország helyzete erősen kérdéses. Habár alapvető mutatói okán (folyó fizetési mérleg, költségvetés egyenlege, adósságállomány) jobban áll, mint a legtöbb európai ország, ám a makacsul magas finanszírozási költségek megnyomorítják a gazdaságot és kitermelhetetlenek. Ha a kormányzat nem tudja rövid úton elérni a finanszírozási költségek jelentős csökkentését (pl. éles gazdaságpolitikai váltás és/vagy nemzetközi szervezetekkel való megállapodás, olcsó kölcsön), akkor Magyarország adósságválság felé sodródhat. Mi úgy véljük, hogy ez elkerülhető, és emiatt továbbra is jelentős hazai kitétségünk van, de az ebből adódó kockázatokat mindenképpen szeretnénk jelezni befektetőink felé.

### **Részvényekkel kapcsolatos tervek:**

A Társaság a jelenlegi szabályozási 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.

### **Vezető tisztségviselők Plotinus részvénytulajdonosa:**

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2012.06.30-án részvénytulajdonnal a Társaságban:

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke 23 939 db szavazatelsőbbbségi részvényt rendelkezik, míg a Zsiday Viktor és felesége, Zánkai Katalin tulajdonában álló FX PLUS Kft 4 586 db törzsrészvényt

tulajdonolt. A Zsiday Viktor 100%-os tulajdonában álló Tündérszikla Zrt. 24 167 db törzsrészvénnyel 150 db osztalékelsőbbbségi részvénnyel és 2 800 darab szavazatelsőbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 13,5%-os tulajdoni hányadot képviselnek a Társaságon belül.

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke 23 029 db törzsrészvényt tulajdonolt. A Szabó Zoltán 100%-os tulajdonában álló Várhegy Holding Zrt. 8 000 db törzsrészvényt birtokolt és 50 db osztalékelsőbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 7,68%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül.

#### *Tranzakciók:*

A negyedév során nem került sor bennfentes tranzakcióra.

#### **A Társaság részvénystruktúrája:**

A Társaság alaptőkéje

423 684 db törzsrészvényből

26 739 db szavazatelsőbbbségi részvényből, és

200 db osztalékelsőbbbségi részvényből, azaz összesen

450 623 db 250 Ft-os névértékű részvényből áll.

#### **Saját részvények:**

A Társaság a félév során vásárolt és el is adott saját részvényeiből a negyedév folyamán, azzal a céllal, hogy a részvények árfolyama a vezetés értékítélete alapján reális árfolyam közelében maradjon. A félév utolsó napján, 2012.06.30-án a Társaság tulajdonában 54 430 darab Plotinus törzsrészvény volt.

#### **Fontos események a negyedév folyamán:**

2012/04/06-án a Társaság – a magyar cégek között elsőként – megjelentette az első negyedévről beszámoló jelentését. A jövőben is szeretnénk, ha a hazai gyorsjelentési szezon a Plotinus jelentése nyitná. 2012/05/06-án jeleztük, hogy az egy részvényre jutó módosított saját tőke értéke 1920 Ft-ra csökkent, a korábbi 1960-ról. 2012/06/06-án bejelentettük, hogy az egy részvényre jutó módosított saját tőke értéke 1945 Ft-ra nőtt.



---

Alulírott, Zsiday Viktor, mint a Plotinus Nyrt. Igazgatótanácsának elnöke nyilatkozom arról, hogy Társaságunk első féléves 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 hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

 Zsiday Viktor

---

14355499-6420-114-10

Statisztikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

**PLOTINUS Nyrt.**

**3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.**

**2012. Féléves beszámoló**

**2012. június 30.**

A közzételt adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Keltezés: 2012. július 05.

Statisztikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

2012. június 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q4	Előző év(ek) módosításai	2012. Q2
a	b	c	d	e
1	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>127 026</b>	<b>0</b>	<b>176 439</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 értékű jogok			
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			
16	Beruházásokra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18	<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>127 026</b>	<b>0</b>	<b>176 439</b>
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	18 840		26 340
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés	108 186		150 099
22	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			

Keltetés: 2012. július 05.

**PLOTINUS**  
 VAGYONKEZELŐ NYRT.

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

Statisztikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

2012. június 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011. Q4	Előző év(ek) módosít- ásai	2012. Q2
a	b	c	d	e
26	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>652 426</b>	<b>0</b>	<b>688 488</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-, hizó- és egyéb állatok			
31	Késztermékek			
32	Áruk			
33	Készletekre adott előlegek			
34	<b>II. Követelések</b>	<b>208 296</b>	<b>0</b>	<b>25 213</b>
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	26 287		23 287
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	182 009		1 926
40	<b>III. Értékpapírok</b>	<b>441 464</b>	<b>0</b>	<b>425 523</b>
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés			
43	Saját részvények, saját üzletrészek	63 932		101 653
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	377 532		323 870
45	<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>2 666</b>	<b>0</b>	<b>237 752</b>
46	Pénztár, csekkek	90		86
47	Bankbetétek	2 576		237 666
48	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>3 611</b>	<b>0</b>	<b>11 170</b>
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3 563		11 163
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	48		7
51	Halasztott ráfordítások			
52	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>783 063</b>	<b>0</b>	<b>876 097</b>

Keltetés: 2012. július 05.

**PLOTINUS**  
 PÉNZ-  
 VAGYONKEZELŐ NYRT.

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

Statisztikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" MÉRLEG Források (passzívák)**

2012. június 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011. Q4	Előző év(ek) módosítási	2012. Q2
a	b	c	d	e
53	<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>736 805</b>	<b>0</b>	<b>871 171</b>
54	<b>I. Jegyzett tőke</b>	103 018		112 656
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	9 845		13 608
56	<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>			
57	<b>III. Tőketartalék</b>	469 037		531 989
58	<b>IV. Eredménytartalék</b>	-9 783		63 096
59	<b>V. Lekötött tartalék</b>	63 932		101 653
60	<b>VI. Értékelési tartalék</b>			
61	<b>VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	110 601		61 777
62	<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>45 938</b>	<b>0</b>	<b>4 776</b>
67	<b>I. Hátrасorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
68	Hátrасorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69	Hátrасorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
70	Hátrасorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
71	<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
72	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73	Átváltoztatható kötvények			
74	Tartozások kötvénykibocsátásból			
75	Beruházási és fejlesztési hitelek			
76	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
77	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
78	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
79	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			

Keltetés: 2012. július 05.



*[Handwritten signature]*  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" MÉRLEG Források (passzívák)**

2012. június 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q4	Előző év(ek) módosításai	2012. Q2
a	b	c	d	e
80	<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>45 938</b>	<b>0</b>	<b>4 776</b>
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek			
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	125		
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	45 813		4 776
90	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>320</b>	<b>0</b>	<b>150</b>
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	320		150
93	Halasztott bevételek			
94	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>783 063</b>	<b>0</b>	<b>876 097</b>

Keltezés: 2012. július 05.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

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

2012. június 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q2	Előző év(ek) módosításai	2012. Q2
a	b	c	d	e
1	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele			
2	2 Exportértékesítés nettó árbevétele			
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	3 Saját termelésű készletek állományváltozása ±			
5	4 Saját előállítású 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>3 000</b>		
8	ebből: visszaírt értékvesztés			
9	5 Anyagköltség	14		
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 717		1 791
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	1 251		524
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>2 982</b>	<b>0</b>	<b>2 315</b>
15	10 Bérköltség			
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések			
17	12 Bérjárulékok			
18	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19	<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>			
20	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>3 050</b>		
21	ebből: értékvesztés			
22	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-3 032</b>	<b>0</b>	<b>-2 315</b>

Keltezés: 2012. július 05.

P.H.  
**PLOTINUS**  
 VAGYONKEZELŐ NYRT.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

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

2012. június 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q2	Előző év(ek) módosításai	2012. Q2
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés			1 348
24	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
25	14 Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
26	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
27	15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
29	16 Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	9 884		12 509
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	2 173		1 512
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	70 524		156 941
32	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>80 408</b>	<b>0</b>	<b>170 798</b>
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			16
36	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	30 142		99 976
39	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19±20+21)</b>	<b>30 142</b>	<b>0</b>	<b>99 992</b>
40	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>50 266</b>	<b>0</b>	<b>70 806</b>
41	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>47 234</b>	<b>0</b>	<b>68 491</b>
42	<b>X. Rendkívüli bevételek</b>			
43	<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>			
44	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
45	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)</b>	<b>47 234</b>	<b>0</b>	<b>68 491</b>
46	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	4 728		6 714
47	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)</b>	<b>42 506</b>	<b>0</b>	<b>61 777</b>
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)</b>	<b>42 506</b>	<b>0</b>	<b>61 777</b>

Keltezés: 2012. július 05.

**PLOTINUS**  
VAGYONKEZELŐ NYRT.  
P.H.



a vállalkozás vezetője (képviselője)



10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**CASH FLOW-KIMUTATÁS**

2012. június 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2012. Q2 december 31-hez viszonyítva	2011.
a	b	d	
1	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>		<b>210 562</b>
2	1 Adózás előtti eredmény ±		67 143
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 ±		-125
8	7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±		-41 037
9	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±		-170
10	9 Vevőkövetelés változása ±		
11	10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±		199 024
12	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±		-7 559
13	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -		6 714
14	13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
15	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</b>		<b>-48 065</b>
16	14 Befektetett eszközök beszerzése -		49 413
17	15 Befektetett eszközök eladása +		
18	16 Kapott osztalék, részesedés +		1 348
19	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)</b>		<b>72 589</b>
20	17 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		72 589
21	18 Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
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, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -		
26	23 Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
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 ±		
31	<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>		<b>235 086</b>

**PLOTINUS**  
 VAGYONKEZELŐ NYRT.