PLOTINUS HOLDING NYRT.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

a 2014. december 31-én végződő évre

a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Általános információk

Igazgatóság tagjai

Zsiday Viktor (igazgatóság elnöke)

Szabó Zoltán (igazgatóság alelnöke)

Zánkai Katalin

Csongrádi Renáta

Tari Gusztáv

Audit Bizottság tagjai

Szabó Zoltán (elnök)

Csongrádi Renáta

Zánkai Katalin

Társaság elérhetőségei

3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.

Telefon: +36-30-900 6092 36-30-415-9818

Web: www.plotinus.hu

Könyvvizsgáló adatai:

Róka Nikoletta

Kamarai regisztrációs száma: MKVK 005608

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés 4

Konszolidált teljes átfogó jövedelemkimutatás 7

Konszolidált pénzügyi pozíció kimutatása 8

Konszolidált kimutatás a saját tőke változásairól 9-10

Konszolidált cash flow kimutatás 11

Jegyzetek a konszolidált éves beszámolóhoz 12-40

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Plotinus Holding Nyrt. részvényesei részére

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztem a Plotinus Holding Nyrt. (a „Társaság") mellékelt 2014. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből - amelyben az eszközök és források egyező végösszege 2.556.877 ezer Ft -, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból - amelyben a részvényesekre jutó átfogó eredmény 536.180 ezer Ft nyereség -, konszolidált cash-flow kimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásból valamint a konszolidációs számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó konszolidált kiegészítő megjegyzésekből áll.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

Az én felelősségem a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése könyvvizsgálatom alapján. Könyvvizsgálatomat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban hajtottam végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljek az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzem meg és hajtsam végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzek arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésem, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményem megadásához.

Vélemény

Véleményem szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Plotinus Holding Nyrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban (IFRS) foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: A konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztem a Plotinus Holding Nyrt. mellékelt 2014. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. Az én felelősségem a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkám a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményem szerint a Plotinus Holding Nyrt. 2014. évi konszolidált üzleti jelentése a Plotinus Holding Nyrt. 2014. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 24.

Róka Nikoletta
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005608

KONSZOLIDÁLT TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	Jegyzetek	2014.01.01 - 2014.12.31	2013.01.01 - 2013.12.31
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség	7	335 530	365 711
Kamat bevételek	7	266 146	146 506
Osztalék bevételek	7	16 964	9 527
Egészségügyi szolgáltatás bevétele	8	127 450	90 763
Egészségügyi szolgáltatás közvetlen költsége	8	-75 120	-57 141
Gépkocsi bérbeadás bevétele	9	5 708	255
Gépkocsi bérbeadás közvetlen költsége	9	-961	-325
Bevételek összesen		**675 717**	**555 296**
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	19	-7 008	-9 930
Általános és adminisztratív ráfordítások	10	-35 628	-22 662
Egyéb bevételek/ráfordítások	11	-25 802	-26 356
Működési eredmény (EBIT)		**607 279**	**496 348**
Kamat bevétel	12	2 961	153
Kamat ráfordítás	12	-29 087	-11 458
Adózás előtti eredmény		**581 153**	**485 043**
Nyereségadók	13	-44 973	-18 924
Üzleti év eredménye		**536 180**	**466 119**
Egyéb átfogó eredmény		**0**	**0**
Teljes átfogó eredmény		**536 180**	**466 119**
Az eredményből:			
A Társaság tulajdonosaira jutó rész		535 361	465 716
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész		818	403
A teljes átfogó eredményből:			
A Társaság tulajdonosaira jutó rész		535 361	465 716
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész		818	403
Egy részvényre jutó eredmény HUF-ban	**25**	**832**	**898**
Higított egy részvényre jutó eredmény HUF-ban	**25**	**676**	**717**

Budapest, 2015. március 24.

Zsíday Viktor
elnök-vezérigazgató

Szabó Zoltán
alelnök

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI POZÍCIÓ KIMUTATÁSA - ESZKÖZÖK	Jegyzetek	2014.12.31	2013.12.31
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	14	33 736	7 593
Vevő- és egyéb követelések	15	740 448	406 061
Készletek	16	214 336	500
Pénzügyi lízingből eredő követelések	17	83 129	13 672
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	18	1 408 626	1 324 268
Forgóeszközök összesen		**2 480 275**	**1 752 094**
Ingatlanok gépek és berendezések	19	62 676	36 353
Immateriális javak	19	1 522	1 828
Goodwill	20	9 667	9 667
Halasztott adó-követelés	13	1 137	0
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	22	1 600	18 000
Befektetett eszközök összesen		**76 602**	**65 848**
Eszközök összesen		**2 556 877**	**1 817 942**

-

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI POZÍCIÓ KIMUTATÁSA - TŐKE ÉS FORRÁSOK		2014.12.31	2013.12.31
Szállítói és egyéb kötelezettségek	21	689	837
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	21	41 025	38 658
Fizetendő nyereségadó		7 961	647
Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	18	35 960	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		**85 635**	**40 142**
Tartós kötelezettségek kötvény kibocsátásból	23	437 921	493 710
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	24	23 693	0
Halasztott adó-kötelezettségek	13	21 004	4 826
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		**482 618**	**498 536**
Kötelezettségek összesen		**568 253**	**538 678**
Jegyzett tőke	26	163 906	112 656
Tartalékok	27	1 073 369	531 619
Saját részvények	28	-372 028	-13 491
Felhalmozott eredmény		1 120 991	646 590
A Társaság részvényeseire jutó tőke		**1 986 238**	**1 277 374**
Nem ellenőrző részesedések	29	2 387	1 890
Tőke és tartalékok összesen		**1 988 625**	**1 279 264**
Tőke és források összesen		**2 556 877**	**1 817 942**

Budapest, 2015. március 24.

Zsíday Viktor
elnök-vezérigazgató

Szabó Zoltán
alelnök

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

TŐKÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK- KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Jegyzett tőke	Részvény ázsió	Felhalmozott eredmény	Visszavásárolt saját részvények	A Társaság részvényeseire jutó tőke	Nem ellenőrző részesedések	Tőke és tartalékok összesen
Egyenleg 2012. december 31.	**112 656**	**531 989**	**149 319**	**- 83 715**	**710 249**	**1 259**	**711 508**
Tárgyévi eredmény		-	465 716	-	465 716	403	466 119
Tárgyévi átfogó eredmény							
Kötvény kibocsátás tőkére vonatkozó hatása	-	-	6 290	-	6 290	-	6 290
Saját részvényeken realizált eredmény	-	-	24 683	-	24 683	-	24 683
Saját részvény vásárlás	-	-	-	- 80 090	- 80 090	-	- 80 090
Saját részvény értékesítés	-	-	-	150 314	150 314	-	150 314
Veszteség miatti negatív ET rendezés	-	- 370	370	-	-	-	-
Kisebbségi részesedés kivezetése értékesítés miatt	-	-	212	-	212	228	440
Egyenleg 2013. december 31.	**112 656**	**531 619**	**646 590**	**- 13 491**	**1 277 374**	**1 890**	**1 279 264**
Tárgyévi eredmény	-	-	535 362	-	535 362	818	536 180
Tárgyévi átfogó eredmény							
Tőkeemelés 2014.05.14 [1]	13 750	129 250	-	-	143 000	-	143 000
Tőkeemelés 2014.10.30 [2]	37 500	412 500	-	-	450 000	-	450 000
Saját részvények értékesítésnek eredmény	-	-	24 761	-	24 761	-	24 761
Saját részvény vásárlás	-	-	-	- 488 682	- 488 682	-	- 488 682
Saját részvény értékesítés	-	-	-	130 145	130 145	-	130 145
Kötvénykibocsátás tőkeelemének változása	-	-	- 710	-	- 710	-	- 710
Nem ellenőrző részesedések rendezése	-	-	321	-	321	- 321	-
Fizetett osztalék [3]	-	-	- 85 333	-	- 85 333	-	- 85 333
Egyenleg 2014. december 31.	**163 906**	**1 073 369**	**1 120 991**	**- 372 028**	**1 986 238**	**2 387**	**1 988 625**

Megjegyzések a tőkében bekövetkezett változásokhoz

[1] A Cégbíróság 2014. május 14-én bejegyeztre a 2014. februárjában elhatározott tőkeemelését a Plotinus Holding Nyrt-nek. Ennek megfelelően a törzsrészvények darabszáma 423.684 darabról 478.684 darabra nőtt, az összes részvényszám 505.623 darabra emelkedett. A jegyzett tőke ezzel párhuzamosan 112.655 eFT-ról 126.405 eFt-ra nőtt.

[2] A 2014. októberi zártkörű tőkeemelés során 150.000 darab új törzsrészvény került lejegyzésre 3.000 HUF-os áron. A Társaság jegyzett tőkéje ezzel párhuzamosan 37.500 eFt-al 163.906 eFT-ra nőtt.

[3] A Társaság csak az osztalékelsőbbségi részvényekkel kapcsolatosan fizetett osztalékot. Az egy osztalékelsőbbségi részvényre jutó 2014. év során kifizetett osztalék összege 426.665 Ft / részvény.

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Konszolidált pénzügyi kimutatások a 2014. december 31-én végződő évre

Konszolidált cash flow kimutatás

Minden adat eFT-ban, kivéve ha másképp van jelölve.

Megnevezés	2014. év	2013. év
Adózás előtti eredmény	**581 152**	**485 043**
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nem realizált árfolyam eltérése	-78 066	115 706
Tárgyi eszköz értékesítésének veszteség	2 889	0
Értékcsökkenés	7 008	9 930
Vevő értékvesztés	0	1 330
Kötvény kamat ráfordítás	28 719	11 458
Követelések és egyéb forgóeszközök változása	-317 987	-210 224
Aktív időbeli elhatárolások változása	0	0
Készletek változása	-213 836	-115
Kötelezettségek és elhatárolások változása	-9 428	24 968
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása	29 668	-930 976
Fizetett nyereségadó	-22 618	-18 329
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow	**7 501**	**-511 208**
Részesedések értékesítésének eredménye	0	439
Tárgyi eszköz beszerzések	-34 114	-38 020
Tárgyi eszköz értékesítésének bevétele	-1 800	0
Lízingügylethez kapcsolódó nettó pénzáramlás	-69 457	-13 672
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow	**-105 371**	**-51 253**
Hitelfelvétel	23 693	0
Kötvénykibocsátás	0	489 241
Kölcsön nyújtás	0	-18 000
Részvénykibocsátásból származó bevétel	537 211	0
Saját részvény értékesítés	154 197	174 996
Saját részvény visszavásárlás	-488 682	-80 090
Fizetett osztalék	-85 333	0
Fizetett kamat	-17 073	0
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow	**124 013**	**566 147**
Pénzeszközök változása	26 143	3 687
Pénzeszközök az év elején	7 593	3 906
Pénzeszközök az év végén	**33 736**	**7 593**

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

1. Általános háttér

A Csoport bemutatása

A Plotinus Holding Nyrt. ("a Társaság") a Magyarország törvényei szerint alapított nyilvános részvénytársaság. A Társaság székhelye: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.

A Társaság fő tevékenysége vagyonkezelés, amely során a reálgazdaság és tőkepiac számos ágában fektet be magas kockázatvállalás és magas hozamelvárás mellett. A vagyonkezelési tevékenységen kívül a Csoport egészségügyi szolgáltatás nyújtással valamint gépjármű bérbeadással is foglalkozik, ami a 2014. év során kibővült ingatlanfejlesztési tevékenységgel.

A Társaság jogelődjét 2006. augusztus 7-én jegyezte be a Cégbíróság Plotinus Vagyonkezelő Kft. néven. A Plotinus Zrt. átalakulással, társasági forma váltással jött létre 2008. július 3-án. A Társaság 2010. november 10-én nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult. 2011. február 15-én a Plotinus törzsrészvényeket bevezették a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság jegyzett tőkéje 163.906 ezer HUF, amely 655.624 darab egyenként 250 HUF névértékű részvényből áll.

A tulajdonosi összetétel a Társaság nyilvántartásai szerint a következő:

	2014. december 31.		2013. december 31.	
Név	**Üzletrész névértéke eHUF**	**Részesedés %**	**Üzletrész névértéke eHUF**	**Részesedés %**
Zala Péter	26 379	16,09%	24 313	21,58%
Saját részvény	30 668	18,71%	1 448	1,29%
Zsiday Viktor	10 363	6,32%	12 196	10,83%
Szabó Zoltán	10 219	6,23%	9 070	8,05%
5% alatti részesedéssel rendelkező részvényesek	86 277	52,64%	65 629	58,26%
Összesen	**163 906**	**100,00%**	**112 656**	**100,00%**

2. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

A konszolidált éves beszámoló az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS") alapján került összeállításra. Ezen Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS") tartalmazzák: az Európai Közösségek Bizottsága által jóváhagyott, a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Tanács („IASB") által kiadott standardokat, valamint a Nemzetközi Számviteli Standardügyi Bizottság („IASC") által kiadott Nemzetközi Számviteli Standardokat („IAS"). Tartalmazzák továbbá, az Európai Közösségek Bizottsága által jóváhagyott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok Értelmezési Bizottság („IFRS Interpretation Committee") és az Állandó Értelmezési Tanács („SIC") értelmezéseit.

A konszolidált pénzügyi kimutatások esetében az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve a következő pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket, melyek valós értéken kerültek bemutatásra: származékos pénzügyi instrumentumok, az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és értékesíthető pénzügyi instrumentumok.

A konszolidált mérleg az eszközöket és forrásokat likviditási sorrendben mutatja be. A rövid lejáratú eszközök és kötelezettségek a mérleg fordulónapot követő 12 hónapon belül, míg a hosszú lejáratú eszközök és kötelezettségek a mérleg fordulónapot követő 12 hónapon túl esedékesek.

A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Társaság és a Társaság által ellenőrzött gazdálkodók – beleértve a speciális célú gazdálkodókat – (a Társaság leányvállalatai) pénzügyi kimutatásait tartalmazzák. Ellenőrzés abban az esetben valósul meg, ha a Társaság megfelelő jogosítvánnyal rendelkezik a gazdálkodó pénzügyi és működési szabályzatainak irányítása területén annak érdekében, hogy haszonra tegyen szert a gazdálkodó tevékenységeiből.

Az év folyamán megszerzett illetve eladott leányvállalatok bevételeit illetve ráfordításait a konszolidált átfogó jövedelemkimutatás tartalmazza a megszerzés tényleges dátumától az eladás tényleges dátumáig. A leányvállalatok teljes átfogó jövedelme a Társaság és a nem-ellenőrző részesedések tulajdonosait illetik még abban az esetben is, ha ezzel a nem-ellenőrző részesedések egyenlege negatív lesz.

Szükség esetén a leányvállalatok pénzügyi kimutatásai módosításra kerülnek, annak érdekében, hogy számviteli politikáik megfeleljenek a Csoport többi tagja által alkalmazott számviteli politikáknak.

A konszolidáció időpontjában teljes körűen kiszűrésre kerülnek a csoporton belüli tranzakciók, egyenlegek, bevételek és ráfordítások.

Konszolidációba bevont Társaságok:

Társaság	Cím	Fő tevékenység	Jegyzett tőke 2014. december 31-én	Részesedés mértéke %	Jegyzett tőke 2013. december 31-én	Részesed és mértéke %
Plotinus Holding Nyrt.	3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.	Vagyonkezelés	163 906	-	112 656	-
David Gerinclinika Egészségügyi Zrt.	1124 Budapest, Apor Vilmos tér 8.	Egészségügyi szolgáltatás	35 000	96,1%	35 000	96,1%
Apor Gyógytorna Egészségügyi Kft.	1145 Budapest, Thököly út 156.	Egészségügyi szolgáltatás	3 000	96,1%	3 000	96,1%
Plotinus Autó Gépjármű Üzemeltető Kft.	3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.	Gépjármű bérbeadás	50 000	100%	50 000	100%
Plotinus Ingatlan Kft.*	3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.	Ingatlanfejlesztés	3 000	100%	0	0%

*A Társaságot a 2014. üzleti év során alapította a Plotinus Holding Nyrt.

3. Jelentős számviteli politikák

3.1. Leányvállalatok

A leányvállalatok attól az időponttól kerülnek konszolidálásra, amikor az irányítást a Csoport megszerzi, az irányítás megszűnésével pedig kikerülnek a konszolidálási körből. Egy leányvállalat megvásárlásakor az akvizíciós számviteli eljárás szerint történik a könyvelés. A vásárlás költsége az átadott eszközöknek, az újonnan kibocsátott saját részvényeknek és vállalt kötelezettségeknek az akvizíció időpontjában fennálló valós értékét tartalmazza. A leányvállalat nettó eszközértékének és függő kötelezettségeinek valós értéken túli többletérték goodwillként kerül elszámolásra. Ha az akvizíció költsége alacsonyabb a felvásárolt leányvállalat nettó eszközállományának valós értékénél, a különbséget az éves eredményben számoljuk el.

3.2. Pénzügyi eszközök

Az IAS 39 hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök az alábbi négy csoportba sorolhatóak:

- nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt („kereskedési célú") pénzügyi eszközök
- kölcsönök és követelések
- lejáratig tartandó befektetések
- értékesíthető pénzügyi eszközök

A csoportosítás attól függ, hogy milyen célból szereztük be a pénzügyi eszközt. A vezetés a vásárlás időpontjában határozza meg a pénzügyi eszközök besorolását. A pénzügyi eszközök megjelenítésekor azok kezdeti értékelése valós értéken történik. A kapcsolódó tranzakciós költségek közvetlenül az éves eredményben kerülnek elszámolásra.

- *nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt („kereskedési célú") pénzügyi eszközök*: alapvetően közeljövőbeli továbbértékesítésre kerültek beszerzésre. Ebbe a kategóriába sorolandóak a részvények, kötvények és egyéb kamattal bíró befektetések valamint a derivatív ügyletek. Ezek az eszközök elsődlegesen abból a célból kerültek beszerzésre, hogy az árfolyamváltozásból eredően nyereséget termeljenek.

  A kezdeti megjelenést követően azon pénzügyi eszközök, melyek „kereskedési célúnak" vagy „értékesíthetőnek" minősülnek, valós értéken kerülnek értékelésre. A valós értékben bekövetkezett későbbi változások a Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség soron kerülnek kimutatásra, valamint itt kerülnek kimutatásra az ezeken a pénzügyi eszközökön elért kamat- és osztalék bevételek is.

  A tőzsdei forgalomban résztvevő befektetések esetén a valós érték, az a piaci érték, amely a mérleg-fordulónapon kihirdetett hivatalos árfolyam alapján kerül meghatározásra. Tőzsdén nem jegyzett, illetve nem forgalmazott értékpapírok esetén, a piaci érték a hasonló/helyettesítő pénzügyi befektetés piaci értéke, amennyiben ez a módszer nem alkalmazható, akkor a piaci érték a befektetéshez kapcsolódó eszköz becsült jövőbeli pénzáramlása alapján kerül meghatározásra.

- *kölcsönök és követelések*: olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező, nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket nem jegyeznek az aktív piacon. A kölcsönöket és követeléseket a forgóeszközök között tarjuk nyilván, kivéve azok, amelyek lejárata a mérleg-fordulónaptól számítva meghaladja a 12 hónapot. Utóbbiakat az Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök között mutatjuk ki.

  A kölcsönök és követelések valós értéken kerülnek be a könyvekbe, a későbbiekben pedig az értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre az effektív kamatláb módszer használatával.

- *lejáratig tartandó befektetések:* olyan fix vagy meghatározott kifizetésekkel és fix lejárattal bíró nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Társaság határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani.

- *értékesíthető pénzügyi eszközök:* olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket értékesíthetőnek jelöltek meg vagy amelyeket nem minősítettek (a) kölcsönöknek és követeléseknek; (b) lejáratig tartandó befektetésnek; (c) az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöknek.

A Csoport minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a pénzügyi eszközökre, vagy az eszközök egy csoportjára értékvesztést szükséges-e elszámolni. Amennyiben az amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközöknél felmerül olyan körülmény, hogy értékvesztés elszámolása szükséges, annak mértéke az eszköz nyilvántartási ára és az eszköz jövőbeni pénzáramainak eredeti effektív kamatlábbal diszkontált összegének különbsége. Az értékvesztés a teljes átfogó jövedelemkimutatásban jelenik meg. Amennyiben a későbbiekben az elszámolt értékvesztés összege csökken, az visszaírásra kerül, azonban csak olyan mértékben, hogy az eszköz nyilvántartási értéke ne haladja meg a fordulónapi amortizált értéket.

3.3. Pénzügyi kötelezettségek

A Csoport minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenésekor valós értéken értékel. A kivezetés akkor történik meg, ha a pénzügyi kötelezettség rendezésre került (kiegyenlítettük, elengedték, vagy nem érvényesíthető).

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek olyan pénzügyi kötelezettségek, melyeket a Csoport kereskedési céllal szerzett, vagy amelyeket azok kezdeti megjelenítésekor az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek minősített. A kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek közé azok a kötelezettségek tartoznak, amelyeket elsősorban a rövid távú árfolyammozgásokból várható nyereség miatt vásárolt a Csoport. Ebbe a kategóriába tartoznak azon határidős ügyletek is, melyek nem minősülnek hatékony fedezeti instrumentumnak.

Hosszú lejáratú, fix kamatozású pénzügyi kötelezettségek (bankkal és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek és átváltható kötvények) valós értékét a diszkontált cash-flow értékelési technikával határozzuk meg. A kötelezettségek pénzáramait a Csoport által hasonló pénzügyi instrumentumoknál elfogadhatónak tartott kamatlábbal diszkontáljuk. A változó kamatozású, illetve az egy éven belül lejáró pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke várhatóan egyezik azok valós értékével.

A hiteleket és kölcsönöket a tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken vesszük nyilvántartásba. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. Az effektív kamatot a kölcsön futamideje alatt teljes átfogó jövedelemkimutatásban számoljuk el.

3.4. Valós értéken történő értékelés

A Csoport a mérleg-fordulónapon valós értéken értékeli a részvényeket, kötvényeket és egyéb kamatozó befektetések valamint derivatív pénzügyi eszközöket.

A valós érték az az ár, amelyet egy eszköz értékesítésekor kapna a Társaság, illetve egy kötelezettség átruházásakor kifizetne egy piaci szereplők között létrejött szabályos ügylet keretében az értékelés időpontjában.

A valós értéken történő értékelés feltételezi, hogy az eszköz értékesítésére vagy a kötelezettség átruházására irányuló ügylet az eszköz vagy a kötelezettség elsődleges piacán vagy az elsődleges piac hiányában az eszköz vagy a kötelezettség számára legkedvezőbb piacon megy végbe. A Társaságnak az értékelés időpontjában hozzá kell férni az elsődleges (vagy legkedvezőbb) piachoz.

Amennyiben megfigyelhető árak nem állnak rendelkezésre, más értékelési technika kerül felhasználásra, úgymint (a) jövedelem-szempontú megközelítés (például egy olyan jelenérték-technika, amely figyelembe veszi azokat a jövőbeli cash flow-kat, amelyek megszerzésére a piaci szereplő a kötelezettség vagy a tőkeinstrumentum eszközként való tulajdonlása alapján számít); (b) piaci megközelítés (például más felek által eszközként tulajdonolt hasonló kötelezettségekre vagy tőkeinstrumentumokra vonatkozó jegyzett árak).

3.5. Funkcionális pénznem

A Csoport tagjainak a pénzügyi kimutatásai ezer forintban készültek el. A Csoport funkcionális pénzneme a forint, így a konszolidált pénzügyi kimutatásokban is ezer forintban szerepelnek az adatok, kivéve ha másképp van jelölve.

3.6. Devizás tranzakciók és egyenlegek

A devizás műveletek a tranzakció napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. A devizás tranzakciók realizált, illetve átértékeléséből adódó nem realizált árfolyamvesztesége és nyeresége az egyéb pénzügyi költségek között kerül elismerésre. Amennyiben a devizás tranzakción elért nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódik, akkor ezen nyereségek vagy veszteségek a Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség soron kerülnek kimutatásra.

3.7. Lízingek

Pénzügyi lízing - a Csoport mint lízingbeadó

Azon eszközök lízingbe adásánál, amelyeknél a Csoport tulajdonjoggal járó összes lényeges előnyt és kockázatot átad, az értékesítést lízing bevételként és pénzügyi lízingkövetelésként könyveljük. A bevétel megegyezik a jövőbeli minimum lízingdíjak becsült jelenértékével és egy nem garantált maradványérték összegével. Az értékesített eszköz bekerülési értékét a lízing kezdetekor számoljuk el költségként. Minden kapott lízingdíjat megbontunk a követelés és a kamatbevétel között úgy, hogy állandó nagyságú kamatláb jusson a hátralevő pénzügyi lízingkövetelésre. A pénzügyi lízing kamatelemét Kamatbevételként számoljuk el.

Operatív lízing - a Csoport mint lízingbevevő

Az operatív lízingekkel kapcsolatos költségeket a lízingidőszak alatt lineárisan, költségként számoljuk el az éves eredmény terhére.

Pénzügyi lízing - a Csoport mint lízingbevevő

Azon tárgyi eszközöknél, ahol a Csoport a tulajdonjoggal járó összes lényeges előnyt és kockázatot viseli, pénzügyi lízingként számoljuk el. A pénzügyi lízingelt eszközt az eszköz piaci értékén, vagy ha alacsonyabb, a jövőbeni minimum lízingkifizetések becsült jelenértékén aktiváljuk egy lízingkötelezettséggel szemben. Minden lízingdíj-kifizetést megbontunk a lízingkötelezettség és a kamatköltség között úgy, hogy állandó nagyságú kamatláb jusson a fennálló pénzügyi lízingkötelezettségre. A pénzügyi ráfordításokat nem tartalmazó lízingkötelezettségeket az Egyéb penzügyi kötelezettségek között mutatjuk ki a mérlegben. A pénzügyi lízing kamatelemét a lízingidőszak alatt számoljuk el a teljes átfogó jövedelemkimutatásban a Kamat ráfordítás soron. A pénzügyi lízingszerződések keretében beszerzett tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásának időtartama a lízing időtartama és az eszközök hasznos élettartama közül a rövidebb.

3.8. Brókerekkel szembeni követelések és kötelezettségek

Brókerekkel szembeni kötelezettségnek minősülnek azon értékpapír vásárlásból származó kötelezettségek, melyekkel kapcsolatosan a Csoport a szerződést már megkötötte, de a mérleg-fordulónapon még a vételárat nem utalta át. Ezen kötelezettségek a számviteli politikában, a pénzügyi kötelezettségekkel kapcsolatosan ismertetettek szerint kerülnek elszámolásra.

Brókerekkel szembeni követelések magukba foglalják azon követeléseket, melyekkel kapcsolatosan a Csoport az értékpapír értékesítésre vonatkozó szerződést már megkötötte, azonban a mérleg-fordulónapon az értékesítési árat még nem kapta meg. Ezen követelések a számviteli politikában, a kölcsönökkel és követelésekkel kapcsolatosan ismertetettek szerint kerülnek elszámolásra.

A Társaság az értékpapír kereskedőknél vezetett, az értékpapír és határidős ügyletekhez kapcsolódó letéti számláinak egyenlegeit az Egyéb követelések között mutatja ki.

3.9. Osztalék kifizetések

A Társaság részvényeseinek és a leányvállalatok kisebbségi részvényeseinek fizetendő osztalékot a Csoport pénzügyi beszámolójában a tőkével szemben elszámolt kötelezettségként mutatjuk ki abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták.

3.10. Saját részvények

Ha Társaság vagy egy leányvállalata megvásárolja a Társaság részvényeit, a kifizetett ellenérték és a járulékos költségek Saját részvényként kerülnek kimutatásra, amíg a részvények bevonásra vagy újra eladásra nem kerülnek. Amikor ezeket a részvényeket a későbbiekben eladjuk, a saját részvények értéke a mérlegben az adott részvények eredeti bekerülési értékével csökken. Így a saját tőke értéke nő, míg a nyereség vagy veszteség a saját tőkében Eredménytartalékként kerül elszámolásra. A saját részvényekkel kapcsolatos tranzakciókat a tranzakció napján könyveljük.

3.11. Pénzeszközök és pénzegyenértékesek

A pénzeszközök közé tartozik a pénztár, a bankbetétek és egyéb olyan, likvid betét és értékpapír, amelynek eredeti lejárata nem haladja meg a három hónapot (nem tartozik ide a folyószámlahitel).
Ha egy pénzeszköz esetében értékvesztés következne be, úgy azt az éves eredmény Egyéb pénzügyi költségek terhére számoljuk el.

3.12. Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken kell nyilvántartani. A készletek költségei FIFO eljárás alapján határozhatóak meg. A nettó realizálható érték a készletek összes befejezési és értékesítési költséggel csökkentett becsült eladási árát jelenti.

3.13. Bevételek

(a) A Csoport a Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség soron mutatja ki az értékesítésre tartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezdeti értékeléséhez képest a valós értékében bekövetkezett változásokat. A nem realizált nyereség és veszteség tartalmazza a valós érték tárgyévi változását valamint az előző időszaki nem realizált nyereség és veszteség visszavezetéséből adódó különbözetet. A nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok értékesítésével kapcsolatosan realizált nyereség és veszteség a FIFO elvet követve kerül meghatározásra. A nyereség és veszteség összege a bekerülési érték és az eladási ár közötti különbözet, derivatív ügyletek esetében a kapott összeg.

(b) A szolgáltatásokból és termékértékesítésből származó bevételeket (egészségügyi szolgáltatás bevétele és gépjármű bérbeadás bevétele) általános forgalmi adóval és kedvezményekkel csökkentett értéken mutatjuk be (a Csoporton belüli forgalom kiszűrése után), amennyiben a bevétel nagysága megbízhatóan meghatározható. További feltétel, hogy a Csoportnak valószínűsíthetően jövőbeni gazdasági haszna származzon az értékesítésből, és az IAS 18 vagy az IAS 11 termékek értékesítésére és szolgáltatások nyújtására vonatkozó minden bevétel elismerési feltétele teljesüljön a Csoport által nyújtott szolgáltatásokra és értékesített termékekre.

(c) Az effektív kamatláb módszerrel elszámolt, kamatozó pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos kamatbevételek a teljes átfogó jövedelemkimutatásban kerülnek bemutatásra.

(d) Az osztalék bevétel abban az időpontban kerül elszámolásra, amikor a részvényeseknek a kifizetéshez való joga létrejön. Az osztalék bevétel bruttó módon kerül bemutatásra a teljes átfogó jövedelemkimutatásban (adó levonások nélkül).

3.14. Kamat ráfordítások

Az effektív kamatláb módszerrel elszámolt, kamatozó pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos kamat ráfordítások a teljes átfogó jövedelemkimutatásban kerülnek bemutatásra.

3.15. Díjak és jutalékok

A felmerülő díjak és jutalékok az elhatárolás elvét figyelembe véve kerülnek elszámolásra.

3.16. Hitelköltségek

Minősített eszköz bekerülési értékének részét képezik azon hitelköltségek, amelyek az eszköz beszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához közvetlenül hozzárendelhetők. Az egyéb hitelköltségeket a teljes átfogó jövedelemkimutatásban számoljuk el. A hitelköltségek kamatot és más olyan finanszírozási költségeket tartalmaznak, melyeket a Csoport a hitelek kapcsán fizet. Az aktiválandó hitelköltség a Csoport adott időszakban fennálló általános hitelei költségének súlyozott átlaga. Azt nevezzük minősített eszköznek, melynek a szándékolt használatba helyezése szükségszerűen jelentős (jellemzően 12 hónapnál több) időt vesz igénybe.

3.17. Adófizetési kötelezettség

A jövedelemadó-ráfordítást a fizetendő és a halasztott adó összege alkotja.

Fizetendő adók

A Csoport tagvállalatai társasági adót és helyi iparűzési adót fizetnek a magyar államnak illetve a helyi önkormányzatoknak. A társasági adó alapja az adózó társaság számviteli nyereségének adóalap-csökkentő és adóalap-növelő tételeivel korrigált adózás előtti eredménye. A helyi iparűzési adó alapja az adózó társaság nettó árbevétele csökkenve bizonyos ráfordításokkal és költségekkel (bruttó fedezet).

Halasztott adók

A halasztott adókat az eszközök és kötelezettségek konszolidált éves beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennálló átmeneti különbségekre képezzük. Halasztott adót nem számolunk el abban az esetben, ha egy eszközt vagy kötelezettséget először ismerünk el a könyvekben egy olyan nem akvizíciós tranzakció keretében, amely nincs hatással sem a számviteli, sem az adózandó eredményre. A halasztott adó összegét a mérleg- fordulónapon érvényes adókulcsok használatával számítjuk, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a ha asztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

Halasztott adó követelés elszámolására olyan mértékben kerül sor, amilyen mértékben valószínűsíthető, hogy a jövőben lesz olyan adóköteles nyereség (vagy visszaforduló halasztott adó-kötelezettség), amellyel szemben a halasztott adó követelés érvényesíthető.

Társasági adó terhére elszámolt adott támogatások

A Társaság a társasági adó összegéből nyújtott jogszabályi előírások alapján adható támogatásokat (látvány csapatsport támogatás stb.) az egyéb ráfordítások között mutatja ki. A társasági adó összegéből az adott támogatások levonásra kerültek.

3.18. Egy részvényre jutó hozam

A részvényenkénti hozam értéke úgy kerül kiszámításra, hogy a Társaság részvényeseire jutó éves eredményt elosztjuk az adott évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti hozamot a törzsrészvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével számítjuk ki.

3.19. Állami támogatások

Az állami támogatások akkor kerülnek elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a támogatás be fog folyni és a támogatás folyósításához kötött feltételek teljesülnek. Amikor a támogatás költség ellentételezésére szolgál, akkor a jövedelemre vonatkozó kimutatás javára abban az időszakban kell elszámolni, amikor az ellentételezésre kerülő költség felmerül (egyéb bevételek között). Amikor a támogatás eszközbeszerzéshez kapcsolódik, akkor halasztott bevételként kerül elszámolásra és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt évi egyenlő összegekben kerül az eredmény javára elszámolásra.

3.20. Szegmensek szerinti bemutatás

A Csoport egyetlen földrajzi egységet képez azonban a többféle tevékenység miatt a konszolidált pénzügyi kimutatásokban az árbevételek és a kapcsolódó közvetlen költségek szegmensenként megbontásra kerültek.

3.21. Összehasonlító információ

A tárgyévre vonatkozó beszámolóval való összevethetőség érdekében a korábbi évek egyes tételei átsorolásra kerülhetnek. A jelentős változásokat – amennyiben voltak – a megfelelő megjegyzésekben fejtettük ki.

3.22. Immateriális javak

Az immateriális javakat a bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén tartjuk nyilván. A várható élettartam során értékcsökkenést számolunk el a lineáris leírási módszer szerint. A várható élettartam 3 év.

Goodwillként számoljuk el a cégvásárlás azon többletköltségét, amely a Csoport részesedése alapján a felvásárolt leányvállalat vagy üzletág nettó eszközeinek és függő kötelezettségeinek valós értékén felül a vásárlás időpontjában keletkezik. A goodwill a halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepel a könyvekben. A goodwill tekintetében évente végzünk vizsgálatot, hogy bekövetkezett-e értékvesztés.

3.23. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközöket bekerülési értékük halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett értékén tartjuk nyilván. A bekerülési érték tartalmazza az engedményekkel csökkentett beszerzési árat, beleértve a vámot és egyéb vissza nem igényelhető adókat és a működési helyre történő szállításig felmerült közvetlen költségeket.

Az eszköz leszerelésének, eltávolításának, valamint a helyszín helyreállításának becsült költségei is a bekerülési érték részét képezik, amennyiben a kötelezettségre az IAS 37 (Céltartalékok, függő kötelezettségek és követelések) rendelkezései szerint céltartalékot kell képezni.

Használatban lévő eszközökkel kapcsolatban felmerült ráfordításokat akkor aktiválunk ha az eszközként való aktiválás vagy a ráaktiválás feltételeit teljesítik, a karbantartási és javítási költségek felmerülésükkor költségként kerülnek elszámolásra.

A tárgyi eszközök értékcsökkenése lineáris módszer szerint kerül elszámolásra. Az eszközök beszerzési értékét a használatbavétel időpontjától kezdődően, az eszközök hasznos élettartama alatt írjuk le.

Eszközök jellemző hasznos élettartalma:

Immateriális jószágok	3 év
Gépek és berendezések	3-7 év
Irodai berendezések, felszerelések	5 év
Járművek	7 év

Az eszközök selejtezésekor a bekerülési érték és a halmozott értékcsökkenés kivezetésre kerül. Az eszköz eladásakor a bekerülési érték és a halmozott értékcsökkenés kivezetésre kerül, az esetleges nyereség vagy veszteség a teljes átfogó jövedelemkimutatásban kerül elszámolásra.

Azon eszközök esetében, amelyekre értékcsökkenést számolunk el, minden olyan esetben, amikor valamilyen esemény vagy a körülmény megváltozása arra utal, hogy könyv szerinti értékük nem térülne meg, megvizsgáljuk, hogy bekövetkezett-e értékvesztés.

Az értékvesztés mértéke az eszköz könyv szerinti értéke és megtérülő értéke közötti különbsége. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb.

3.24. Tőkeinstrumentumok

A tőkeinstrumentumok alapvetően az eredménnyel szemben, valós értéken elszámolandó csoportba kerülnek. Ugyanakkor a Társaság dönthet úgy, hogy a nem kereskedési célú tőkeinstrumentumokban fennálló befektetéseket visszavonhatatlanul az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken elszámolandó kategóriába sorolja be. Ilyen esetben a valós érték nyeresége és vesztesége nem kerül a Társaság eredményébe még akkor sem, ha realizálja a nyereséget vagy a veszteséget. Az ilyen befektetések kapcsán csak a kapott osztalék kerülhet az eredménybe.

A konverziós opció, amely egy meghatározott összegű készpénz vagy más pénzügyi eszköznek a Társaság saját tőkeinstrumentumainak fix darabszámú cseréjével rendeződik, tőkeinstrumentumnak tekintendő.

A kibocsátás időpontjában a kötelezettség komponens valós értéke a hasonló nem átváltható instrumentumok aktuális piaci kamatlába segítségével kerül meghatározásra. Ez az összeg a kötelezettségek között kerül kimutatásra, az effektív kamatláb módszerével amortizált bekerülési értéken, a konverziós opció miatti megszüntetésig vagy az instrumentum lejáratáig.

A tőkeként besorolt konverziós opció értéke az egész összetett instrumentum valós értékéből a kötelezettség komponens valós értékének levonása alapján határozható meg. Ez az összeg a tőkében, annak részeként kerül kimutatásra, a jövedelemadó hatásától megtisztítva, a későbbiekben pedig nem újra értékelendő. Továbbá, a tőkeként elszámolt konverziós opció a lehívásának időpontjáig a tőkében marad, amikor a tőkében elszámolt egyenleg a részvény ázsió közé kerül átsorolásra. Abban az esetben, amikor a konverziós opció nem kerül lehívásra a lejárat dátumakor, a tőkében elszámolt egyenleg a felhalmozott eredmény közé kerül átsorolásra. A konverziós opció érvényesítése vagy lejárata nem keletkeztet eredményben elszámolt nyereséget vagy veszteséget.

A konverziós kötvény kibocsátásához kapcsolódó tranzakciós költségek kötelezettség és tőke komponensek közötti megosztása a kapott ellenérték megosztásának arányában történik. A tőkekomponenshez tartozó tranzakciós költségek közvetlenül a tőkében kerülnek elszámolásra. A kötelezettség komponenshez tartozó tranzakciós költségek a kötelezettség könyv szerinti értékébe foglaltatnak, és a konverziós kötvény élettartama alatt amortizálandóak az effektív kamatláb módszerével.

3.25. Vevők és egyéb követelések

A vevő követelések közé az értékesítés forgalmi adóval növelt ki nem egyenlített ellenértéke, az egyéb követelések közé az adott előlegek és az adóhatósággal szembeni követelések tartoznak. Bekerüléskor valós értéken, a későbbiekben pedig az értékvesztéssel csökkentett, effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken tartjuk nyilván ezeket a követeléseket.

A követelésekre akkor számolunk el értékvesztést, amikor valószínűvé válik, hogy a Csoport nem fogja tudni beszedni összes kintlévőségét (vevőnek pénzügyi nehézségei vannak, csőd- vagy felszámolási eljárás indult ellene). A jelentős pénzügyi eszközökre egyedileg, a nem jelentős pénzügyi eszközök csoportjára összevontan számoljuk el a szükséges értékvesztést. Amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönökön és követeléseken értékvesztés miatti veszteség keletkezett, a veszteség összegét az eszköz könyv szerinti értéke, valamint a becsült jövőbeni cash-flowknak (figyelembe nem véve a jövőbeni hitelezési veszteségeket, amelyek még nem merültek fel) a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábával (azaz a bekerüléskor kiszámított effektív kamatlábbal) diszkontált jelenértéke közötti különbözetként kell meghatározni. Amennyiben nincs objektív bizonyíték valamely pénzügyi eszköz értékvesztésére, egy hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportban együttesen vizsgáljuk nem az értékvesztés szükségességét. A csoportos értékvesztési vizsgálat esetében a korosítás alapján történik a kalkuláció elkészítése. Behajthatatlanság esetében az eredménykimutatással szemben vezetjük ki a követelés értékét, a közvetlenül kapcsolódó értékvesztést pedig a bevételekkel szemben.

3.26. Szállítók és egyéb kötelezettségek

A szállítókat és egyéb kötelezettségeket valamint az elhatárolásokat bekerüléskor valós értéken vesszük nyilvántartásba. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. A szállítók és egyéb kötelezettségek könyv szerinti értéke azok rövid lejárata miatt megközelíti, és így jól reprezentálja valós értéküket.

3.27. Céltartalékok és függő kötelezettségek

Céltartalékot akkor képezünk, ha a tényleges vagy várható kötelezettség merül fel a jövőben valamely jelenlegi eseményből kifolyólag és megbízhatóan meg lehet becsülni a kötelezettség összegét. A megbecsült érték a becsült lehetséges kimenetelek súlyozott átlaga vagy a legvalószínűbb egyedi kimenetel. A céltartalékok megképzésének költségét a teljes átfogó jövedelemkimutatás azon során számoljuk el, amelyen a tényleges költség várhatóan felmerül. Amennyiben egy céltartalék felhasználás nélkül feloldásra kerül, a feloldott céltartalékot a teljes átfogó jövedelemkimutatás azon során forgatjuk vissza, amelyen eredetileg megképzésre került. A 12 hónapon túl esedékes kötelezettségekre képzett céltartalékok általában jelenértéken kerülnek elszámolásra, és értéküket felhasználásig, illetve visszafordításig a kamatköltségekkel szemben növeljük.

3.28. Személyi jellegű juttatások

Rövid távú dolgozói juttatás a bér, a társadalombiztosítási járulék, a prémium, a fizetett szabadság, az étkezési és üdülési hozzájárulás és egyéb, béren kívüli juttatások, valamint ezek adóvonzata. A rövid távú dolgozói juttatások költségként kerülnek elszámolásra.

4. Új és módosított Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) alkalmazása

A 2014. január 1-jétől hatályba lépő új és átdolgozott IFRS Standardok hatása a pénzügyi kimutatásokra

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (International Accounting Standards Board, 'IASB') által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

Az IFRS standardok 2014. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak illetve új standardok be-vezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

- **IFRS 10 "Konszolidált pénzügyi kimutatások"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási idő-szakokban),
- **IFRS 11 "Közös megállapodások"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 12 "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele"**– az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 27 (átdolgozva 2011-ben) "Egyedi pénzügyi kimutatások"**– az EU által elfogadva 2012. december 11-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 28 (átdolgozva 2011-ben) "Társult és közös vállalkozásokban lévő befektetések"** – az EU által elfogadva 2012. december 11-ér (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 11 (Módosítás) "Közös megállapodások" és IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele"** – Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU á tal elfogadva 2013. április 4-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási dőszakokban),
- **IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 12 tás) "Egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségek közzététele" és IAS 27 (átdolgozva 2011-ben) "Egyedi pénzügyi kimutatások"**– Átmeneti rendelkezések útmutatásai – az EU által elfogadva 2013. november 20-án (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 32 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás"** – Pénzügyi eszközök és kötelezettségek beszámítása – az EU által elfogadva 2012. december 13-án (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 36 (Módosítás) "Eszközök értékvesztése"** – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzétételei – az EU által elfogadva 2013. december 19-ér (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- **IAS 39 (Módosítás) "Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés"** – Származékos ügyletek megújítása és a fedezeti számvitel fenntartása – az EU által elfogadva 2013. december 19-én (hatályba lép a 2014. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő be-számolási időszakokban).

A meglévő standardok fenti módosításai nem vezettek a gazdálkodó számviteli politikáinak módosításához.

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatályba lépés nélkül:

- **Néhány Standard módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2010-2012 években)"** – az EU által elfogadva 2014. december 17-én. Az IFRS fejlesztési projekt eredményeképpen a következő Standardokat érintően (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 és IAS 38) történt módosítás, elsősorban a szövegben előforduló inkonzisztenciákat és magyarázatokat érintően (a módosításokat 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő be-számolási időszakokban kell alkalmazni).
- **Néhány Standard módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2011-2013 években)"** – az EU által elfogadva 2014. december 18-án. Az IFRS fejlesztési projekt eredményeképpen a következő Standardokat érintően (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, és IAS 40) történt módosítás, elsősorban a szövegben előforduló inkonzisztenciákat és magyarázatokat érintően (a módosításokat 2015. január 1-jével, illetve az azt követően kezdőcő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).
- **IAS 19 (Módosítás) "Munkavállalói juttatások" Meghatározott Juttatási Tervek: Munkavállalói Hozzájárulások"** – az EU által elfogadva 2014. december 17-én (hatályba lép a 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRIC 21 "Illetékek"** – az EU által elfogadva 2014. június 13-án (hatályba lép a 2014. június 17-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Az IASB által kibocsátott és az EU által még nem elfogadott standardok és értelmezések

- **IFRS 9 " Pénzügyi instrumentumok"** (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 14 "Szabályozói halasztott elszámolások"** (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IFRS 15 "Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel"** (hatályba lép a 2017. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- **IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 (Módosítás) "Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések"** – Eszközök eladása, illetve átadása a Befektető és annak Társult vagy Közös vezetésű vállalata között (hatálybalép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 12 (Módosítás) "Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele" és IAS 28 (Módosítás) "Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések – Befektető egységek: a konszolidációs kivétel alkalmazása (hatálybalép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 11 (Módosítás) 'Közös megállapocások" – Közös tevékenységekben való érdekeltségek megszerzésének számvitele (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 1 (Módosítás) "Pénzügyi beszámoló< bemutatása"– Közzététel kezdeményezése (hatálybalép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 38 "Immateriális javak" – Az értékcsökkenésre és amortizációra vonatkozó elfogadott módszerek tisztázása (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 41 "Mezőgazdaság" - Mezőgazdaság: Termesztésre használt növények (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IAS 27 (Módosítás) "Egyedi pénzügyi kimutatások"– Tőkemódszer az egyedi pénzügyi ki-mutatásokban (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő be-számolási időszakokban)
- Néhány Standard módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2012-2014 években)" Az IFRS fejlesztési projekt eredményeképpen a következő Standardokat érintően (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 és IAS 34) történt módosítás, elsősorban a szövegben előforduló inkonzisztenciákat és magyarázatokat érintően (a módosításokat 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).

A Csoport várakozása az, hogy a fent bemutatott módosítások, új standardok és értelmezések első alkalmazása nem lesz jelentős hatással a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira. Ugyanakkor, a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek portfoliójára vonatkozó fedezeti elszámolás még nem került szabályozásra, mivel az EU által sincs még elfogadva a rendelet.

A Társaság nem alkalmaz olyan standardot, amely a mérleg-fordulónapon még nem lépett életbe, azaz nem hatályos.

5. Kritikus számviteli döntések és a becslési bizonytalanságok fő forrásai

A Csoport számviteli politikáinak alkalmazása során a vezetésnek döntéseket, becsléseket és feltételezéseket kell tennie azon eszközök és kötelezettségek nyilvántartási értéke tekintetében, amelyek más forrásokból nem nyilvánvalóak. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és más, relevánsnak minősített tényezőkön alapulnak. A tényleges eredmények eltérhetnek ezen becslésektől.

A becsléseket és az ezeket megalapozó feltételezéseket folyamatosan felül kell vizsgálni. A számviteli becslések módosításait a módosítás időszakában kell elszámolni, amennyiben a módosítás kizárólag ezt az időszakot érinti, vagy a módosítás időszakában és az azt követő időszakokban, amennyiben a módosítás a tárgyidőszakot és a jövőbeli időszakokat is érinti.

Az alábbiakban ismertetésre kerülnek azok a kritikus döntések – a becsléseket tartalmazók kivételével, amelyeket a Csoport meghozott a számviteli politikáinak az alkalmazása során, és amelyek a legjelentősebb hatással voltak a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre.

5.1. Valós értéken történő értékelés

Abban az esetben amikor a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke nem állapítható meg piaci érték alapján, a Csoport a valós értéket a különböző beértékelési eljárások alapján határozza meg. Az beértékeléshez szükséges adatok egy megfigyelhető piacról származnak, melynek hiányában becslés alapján történik a valós érték meghatározása. A becslés során figyelembevételre kerül az adott pénzügyi eszközhöz és kötelezettséghez kapcsolódó hitelezési kockázat, az árfolyamok volatilitása valamint a várható megtérülő érték. A Társaság érzékenység vizsgálatot végez az egyes befolyásoló tényezők valós érték megállapítására vonatkozó hatásaival kapcsolatosan.

Üzleti kombináció során a Csoport meghatározza a felvásárolt Társaság(ok) eszközeinek és forrásainak valós értékét. A felvásárló által a felvásárolt feletti ellenőrzés megszerzéséért cserében átadott eszközöket, valamint a felmerült vagy átvállalt kötelezettségeket az adásvétel időpontjában érvényes valós értékükön kell értékelni. Az akvizícióhoz kapcsolódó költségek az eredménykimutatásban kerülnek kimutatásra.

5.2. Pénzügyi eszközök értékelése

A Társaság a pénzügyi eszközök besorolását a vásárlás időpontjában határozza meg. A pénzügyi eszközök megjelenítésekor azok kezdeti értékelése valós értéken történik. A valós érték a mérleg-fordulónapon a tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a mérleg-fordulónapi tőzsdei árfolyam, míg OTC pénzügyi eszközök esetében az értékpapír kezelő által rendelkezésre bocsátott mérleg-fordulónapi árfolyam.

5.3. Megfelelő mértékű adóalapot képező nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető

Halasztott adó követelés csak akkor vehető fel, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesíthető. Jelentős feltételezések szükségesek a menedzsment részéről a felvehető halasztott adó eszközök vonatkozásában, a jövőben – az adótervezési stratégia fényében – felmerülő adóalapot képező nyereség időpontjáról és összegéről.

5.4. Követelések becsült értékvesztése

A kétes követelések értékvesztését a vevőink fizetésképtelenségéből adódó becsült veszteség mértéke alapján határozzuk meg. A legnagyobb ügyfelek esetében az értékvesztést egyedileg határozzuk meg. Egyéb ügyfelek esetében egységesen 100% értékvesztést számolunk el a 360 napon túl lejárt követelésekre és 50% értékvesztést a 180 napon túl lejárt követelések esetében. Amennyiben az ügyfelek pénzügyi helyzete romlik, a tényleges követelés leírás a vártnál nagyobb mértékű lehet, és az addig elszámolt értékvesztés mértékét is meghaladhatja.

5.5. Tárgyi eszközök és immateriális javak hasznos élettartama

A Csoport minden éves beszámolási időszak végén felülvizsgálja az tárgyi eszközök és immateriális javak hasznos élettartamát. A tárgyév során a Csoport megállapította, hogy nem szükséges a tárgyi eszközök és az immateriális javak hasznos élettartamát és maradványértékét változtatni.

5.6. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

A tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztés becslése a jövedelemtermelő egységek realizálható értéke, tehát azok értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke vagy használati értéke alapján történik (kettő közül a magasabb). A használati érték meghatározása a diszkontált várható pénzáramok alapján történik. Ezen pénzáramok minden egyes befektetett eszköz vagy befektetés esetében a vezetőség jövőre vonatkozó becsléseit tükrözik.

A tárgyi eszközök és immateriális javak vonatkozásában értékvesztés teszt keretében megvizsgáltuk azt, hogy a gazdálkodó egység eszközei megtérülnek-e. Ez alapján értékvesztettségre utaló jelet nem észleltünk

6. Szegmensek

A Csoport gazdasági tevékenységei a következő főbb csoportokba sorolhatóak: vagyonkezelés, egészségügyi tevékenység, gépjármű bérbeadási tevékenység. Az ingatlanfejlesztési üzletágát a 2014. üzleti év végén indította be a Csoport, igy nem gyakorolt jelentős hatást a konszolidált jövedelemkimutatásra. Az előzőekben ismertetett tevékenységi szegmensek bemutatását az alábbi táblázatok mutatják be az egyes üzleti évekre vonatkozóan.

Konszolidált szegmensenkénti jövedelemkimutatás 2014-re vonatkozóan:

Megnevezés	Vagyonkezelési tevékenység	Egészségügyi tevékenység	Gépjármű bérbeadási tevékenység	Összesen
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség	344.188	0	0	344.188
Kamat bevételek	266.146	0	0	266.146
Osztalék bevételek	16.964	0	0	16.964
Egészségügyi szolgáltatás bevétele	0	127.450	0	127.450
Gépjármű bérbeadás bevétele	0	0	5.708	5.708
Működési költség	-8.248	-75.120	-1.371	-84.739
Szegmens profit	**619.050**	**52.330**	**4.337**	**675.717**
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	0	-7.008	0	-7.008
Általános és adminisztratív ráfordítások	-17.287	-18.062	-279	-35.628
Egyéb bevételek/ráfordítások	-23.047	-1.606	-1.149	-25.802
Szegmens eredmény	**578.716**	**25.654**	**2.909**	**607.279**
Kamat bevétel	0	153	2.808	2.961
Kamat ráfordítás	-28.719	-368	0	-29.087
Adózás előtti eredmény	**549.997**	**25.439**	**5.717**	**581.153**

Konszolidált szegmensenkénti jövedelemkimutatás 2013-ra vonatkozóan:

Megnevezés	Vagyonkezelési tevékenység	Egészségügyi tevékenység	Gépjármű bérbeadási tevékenység	Összesen
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség	366 664	0	85	366 749
Kamat bevételek	145 354	0	1 152	146 506
Osztalék bevételek	9 527	0	0	9 527
Egészségügyi szolgáltatás bevétele	0	90 763	0	90 763
Gépjármű bérbeadás bevétele	0	0	255	255
Működési költség	-1 038	-57 141	-325	-58 504
Szegmens profit	520 507	33 622	1 167	555 296
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	0	-9 930	0	-9 930
Általános és adminisztratív ráfordítások	-8 312	-14 108	-242	-22 662
Egyéb bevételek/ráfordítások	-23 931	-2 121	-304	-26 356
Szegmens eredmény	488 264	7 463	621	496 348
Kamat bevétel	0	0	153	153
Kamat ráfordítás	-11 458	0	0	-11 458
Adózás előtti eredmény	**476 806**	**7 463**	**774**	**485 043**

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

7. Vagyonkezelési tevékenység bevételei

Megnevezés	2014	2013
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség:		
Realizált árfolyam nyereség pénzügyi eszközökön	489.122	458.338
Realizált árfolyam veszteség pénzügyi eszközökön	-230.442	-193.623
Nem realizált nyereség/veszteség pénzügyi eszközökön	85.518	101.949
Állampapírok, kincstárjegyek és vállalati kötvények kamata	266.135	145.354
Kapott osztalék	16.964	9.527
Bevételek összesen (bruttó)	**627.297**	**521.545**
Fizetett jutalékok	-8.247	-1.038
Bevételek összesen (nettó)	**619.050**	**520.507**

8. Egészségügyi tevékenység nettó bevétele

Megnevezés	2014	2013
Egészségügyi szolgáltatás bevétele	127 450	90 763
Bevételek összesen (bruttó)	**127 450**	**90 763**
Bérleti díj	-17 621	-17 154
Bérek és kapcsolódó járulékok	-32 931	-23 177
Rezsi költség	-2 295	-3 050
Közvetített szolgáltatások	-17 954	-10 807
Egyéb	-4 319	-2 953
Bevételek összesen (nettó)	**52 330**	**33 622**

9. Gépjármű bérbeadás bevétele

Megnevezés	2014	2013
Gépjármű bérbeadás bevétele	5 708	255
Bevételek összesen (bruttó)	**5 708**	**255**
Biztosítási díj	-601	-57
Cégautó adó	-218	0
Karbantartási költség	-116	0
Egyéb	-26	-268
Bevételek összesen (nettó)	**4 747**	**-70**

10. Általános és adminisztratív ráfordítások

Megnevezés	2014	2013
Kötvény kibocsátással kapcsolatos költségek	-9,392	-102
Kommunikációs költségek	-3,472	0
Tanácsadás	-3,360	0
Pénzügyi szolgáltatási díjak	-2,889	-1,332
Részvények forgalomban tartási díja	-2,550	-2,544
Irodaszer, anyagköltség	-1,776	-2,090
Ügyvédi, jogi költség	-1,712	-1,537
Üzemeltetési és üzletviteli költségek	-1,341	0
Könyvvizsgálati díj	-1,300	-930
Hatósági díjak, illetékek	-1,283	-1,788
Reklám költség	-1,038	-1,954
Közzétételi díj	-500	-593
Bér jellegű költségek és továbbképzések	-393	0
Biztosítási díj	-246	-522
Beruházáshoz kapcsolódó költségek	0	-1,000
Egyéb költségek	-4,376	-8,270
Általános és adminisztratív ráfordítások	**-35,628**	**-22,662**

11. Egyéb bevételek és ráfordítások

Megnevezés	2014	2013
Elengedett kötelezettség	13 737	0
Értékesített tárgyi eszközök bevétele	1 800	0
Kapott támogatások	1 468	1 104
Egyéb	1 420	56
Egyéb bevételek	**18 425**	**1 160**
Társasági adó terhére adott támogatások	-32 228	-23 327
Értékesített tárgyi eszközök kivezetése	-2 889	0
Bírság, kötbér	-6 748	-869
Le nem vonható áfa	0	-1 440
Leírt követelések	0	-1 330
Egyéb	-2 362	-550
Egyéb ráfordítások	**-44 227**	**-27 516**
Összesen (nettó)	**-25 802**	**-26 356**

A kapott támogatások között az Apor Gyógytorna Egészségügyi Kft. által 2013. szeptember 4-én kapott, 9.784 eFt összegű támogatáshoz kapcsolódó tárgyévi, passzív időbeli elhatárolásokkal szemben feloldott összege szerepel. A támogatás összegét mozgásszervi terápiás gépek beszerzésére fordította a Társaság.

A Csoport jogszabályi lehetőségeket alkalmazva, a ténylegesen fizetendő társasági adója terhére támogatásokat nyújtott különböző szervezeteknek. A társasági adó terhére adott támogatások összege az egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra, és az adózás előtti eredményt terhelő adók csökkentésre kerültek ezen összegekkel.

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

12. Pénzügyi műveletek eredménye

Megnevezés	2014	2013
Gépjármű lízing kamatai	2 806	153
Egyéb kapott kamatok	155	0
Kamatok és kamatjellegű bevételek összesen	**2 961**	**153**
Kibocsátott kötvények kamata	-28 719	-11 458
Egyéb fizetendő kamatok	-368	0
Kamatok és kamatjellegű ráfordítások összesen	-29 087	-11 458
Nettó pénzügyi eredmény	-26 126	-11 305

13. Nyereségadók

Megnevezés	2014	2013
Társasági adó	-27 653	-16 451
Helyi iparűzési adó	-2 279	-1 641
Halasztott adó ráfordítás / (bevétel)	-15 041	-832
Nyereségadók összesen	-44 973	-18 924

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Magyarország - társasági adó (500M HUF nyereség alatt)	10%	10%
Magyarország - társasági adó (500M HUF nyereség felett)	19%	19%
Magyarország - helyi iparűzési adó	2%	2%

A tárgyévi jövedelemadó ráfordítás az alábbiak szerint vethető össze a számviteli eredménnyel:

	2014. december 31.	2013. december 31.
IFRS szerinti adózás előtti nyereség / (veszteség)	581.152	485.043
Kalkulált társasági adó (anyavállalati tao kulccsal)	58.115	48.504
Iparűzési adó	2.279	1.641
Látványcsapatsport támogatás	-30.479	-23.323
Nem levonható költségek adóhatása	898	86
Előző éveket érintő, tárgy évben könyvelt nyereségadó	10.000	0
Egyéb	4.160	-7.984
Jövedelemadó	**44.973**	**18.924**

A Csoport jogszabályi lehetőségeket alkalmazva, a ténylegesen fizetendő társasági adója terhére támogatásokat nyújtott különböző szervezeteknek. A társasági adó terhére adott támogatások összege az egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra, és az adózás előtti eredményt terhelő adók csökkentésre kerültek ezen összegekkel.

Halasztott adó

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Halasztott adó eszközök	1 137	0
Halasztott adó kötelezettségek	21 004	4 826
Halasztott adókötelezettség (konszolidált nettó pozíció)	19 867	4 826

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Halasztott adó eszköz (kötelezettség)	Egyenleg 2012. december 31-én	Változás	Egyenleg 2013. december 31-én	Változás	Egyenleg 2014. december 31-én
Elhatárolt veszteség	0	6 230	6 230	-5 245	985
Követelésekre elszámolt értékvesztés	0	133	133	-133	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak (beleértve a fejlesztési tartalékot is)	46	43	89	-249	-160
Értékpapírok valós értékeléséből adódó eltérés	-4 432	-2 306	-6 738	-13 817	-20 555
Egyéb	392	-4 932	-4 540	4 403	-137
Nettó halasztott adó követelés (kötelezettség)	-3 994	-832	**-4826**	-15 041	-19 867

14. Pénz és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Pénztár	2 680	2 215
Bankszámlák	31 056	5 378
Összesen	33 736	7 593

15. Követelések

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Értékpapír kereskedőknél vezetett letéti számlák	728 455	386 198
Vevő követelések	4 811	1 980
Egyéb követelések	7 182	17 883
Összesen	**740 448**	**406 061**

Vevő követelések megbontása szegmensenként valamint a kétes követelésekre képzett értékvesztés alakulása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Egészségügyi szolgáltatás igénybevételéhez kapcsolódó vevő követelések	4 100	3 251
Egyéb tevékenységből származó vevő követelések	722	59
Vevő követelések összesen	**4 822**	**3 310**
Vevő követelésekre elszámolt értékvesztés	-11	-1 330
Vevő követelések nettó értéke	**4 811**	**1 980**

Egyéb követelések valamint a kétes követelésekre képzett értékvesztés alakulása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Adott kölcsönök	3 801	0
Kötvény bevezetéshez kapcsolódó költségek tárgyévi elhatárolása	1 687	10 759
Általános forgalmi adó	1 539	3 838
Egyéb	155	3 286
Egyéb követelések bruttó értéke	**7 182**	**17 883**
Egyéb követelésekre elszámolt értékvesztés	0	0
Egyéb követelések nettó értéke	**7 182**	**17 883**

Értékpapír kereskedőknél vezetett letéti számlák egyenlegei devizanemenkénti bontásban:

Devizanem	2014. december 31.	2013. december 31.
HUF	180 749	35
EUR	357 635	352 218
USD	190 071	33 945
Összesen	**728 455**	**386 198**

16. Készletek

Megnevezés	2014 december 31.	2013. december 31.
Fejlesztési célú ingatlan	213 877	-
Gyógyászati eszközök	439	380
Egyéb	20	120
Összesen	**214 336**	**500**

A Plotinus Ingatlan Kft. 2014. decemberében vásárolt ingatlant fejlesztési céllal, amely természetben 1124 Budapest, Törpe utca 1/B szám alatt található.

17. Pénzügyi lízing követelések

A Csoport egyik leányvállalata a Plotinus Autó Gépjármű Üzemeltető Kft. autófinanszírozással foglalkozik. Jellemzően 4-6 éves lejárattal nyújt finanszírozást autóvásárláshoz, kizárólag HUF alapon. Ügyletek fedezete a finanszírozott gépjármű, mely tulajdonjoga a finanszírozási periódus alatt a Csoportnál marad.

Megnevezés	**2014. december 31.**	**2013. december 31.**
Pénzügyi lízingből eredő követelés január elsején	13,672	0
Új lízingügylet	78,336	13,672
Tárgy évi pénzbefolyás	-8,879	0
Összesen	**83,129**	**13,672**

Lízingkövetelések megbontása esedékesség szerint:

Megnevezés	**2014. december 31.**	**2013. december 31.**
Éven belül esedékes pénzügyi lízing követelés	17.083	6.693
Éven túl esedékes pénzügyi lízing követelés	66.046	6.979
Összesen	**83.129**	**13.672**

Lízingkövetelés nettó jelenértéke:

Megnevezés	**2014. december 31.**	**2013. december 31.**
Egy éven belül	23.493	8.673
Éven túl, de öt éven belül	81.499	9.860
Összesen	104.992	18.533
Csökkentve a meg nem "szolgált" pénzügyi bevétellel:	-21.863	-4.861
Elszámolt értékvesztés a be nem szedhető lízingdíjakra:	0	0
Lízingkövetelés nettó jelenértéke:	**83.129**	**13.672**

A lízingügyletekkel kapcsolatosan a Csoportnak nincsen lejárt követelése és nem számo t el értékvesztést, minden lízingdíj törlesztés határidőben megtörtént fordulónappal és az összehasonlító időszakban is.

18. Nyereséggel vagy vesztességgel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Részvények	761 073	331 746
Kötvények és egyéb kamatozó értékpapírok	644 324	790 594
Derivatív pénzügyi kötelezettségek (-) / eszközök	- 33 097	34 641
Pénzpiaci alapok és hasonló értékpapírok	366	167 287
Összesen	**1 372 666**	**1 324 268**

Részvények

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Tőzsdén jegyzett részvények	761 073	331 746
Összesen	**761 073**	**331 746**

Részvények devizanemenkénti megbontása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
USD	419 824	51 351
HUF	308 746	216 860
EUR	12 113	19 121
RON	20 390	44 414
Összesen	761 073	331 746

Részvények kibocsátási ország szerinti megbontása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
USA	419 824	51 351
Magyarország	308 746	216 860
Románia	20 390	44 414
Austria	12 113	19 121
Összesen	**761 073**	**331 746**

Részvényekkel kapcsolatos nem realizált év végi nyereség vagy veszteség bemutatása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Bekerülési érték	545 548	284 505
Nem realizált év végi árfolyam nyereség/(veszteség)	215 525	47 241
Összesen	**761 073**	**331 746**

Kamatozó értékpapírok

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Államkötvények	326 807	34 030
Diszkont kincstárjegyek	256 730	452 612
Vállalati kötvények	60 787	303 952
Összesen	**644 324**	**790 594**

Kamatozó értékpapírok devizanemenkénti megbontása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
HUF	583 537	452 612
EUR	60 787	178 439
USD	-	159 543
Összesen	**644 324**	**790 594**

Kamatozó értékpapírok kibocsátási ország szerinti megbontása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Magyarország	644 324	756 564
Görögország	-	34 030
Összesen	**644 324**	**790 594**

Kamatozó értékpapírokkal kapcsolatos nem realizált év végi nyereség vagy veszteség bemutatása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
bekerülési érték	646.723	770.605
Nem realizált év végi árfolyam nyereség/(veszteség)	2.399	19.989
Összesen	**644.324**	**790.594**

Derivatív ügyletek

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Deviza vételi határidős ügyletek	667	11 417
Egyéb határidős ügyletek	- 3 520	23 224
Deviza eladási határidős ügyletek	- 30 245	-
Összesen	**- 33 097**	**34 641**

Derivatív ügyletek devizanemenkénti megbontása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
HUF	- 30 245	-
USD	- 3 519	23 224
CNH	667	-
JPY	-	11 417
Összesen	**- 33 097**	**34 641**

Pénzpiaci alapok

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Pénzpiaci alapok	366	167 287
Összesen	**366**	**167 287**

Pénzpiaci alapok devizanemenkénti megbontása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
HUF	366	32 200
USD	-	135 087
Összesen	**366**	**167 287**

Pénzpiaci alapok kibocsátási ország szerinti megbontása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Magyarország	366	167 287
Összesen	**366**	**167 287**

Pénzpiaci alapokkal kapcsolatos nem realizált év végi nyereség vagy veszteség bemutatása:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
bekerülési érték	366	167 124
Nem realizált év végi árfolyam nyereség/ veszteség (-)	-	162
Összesen	**366**	**167 286**

Pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós érték hierarchiája

Az IFRS 13 alapján a Társaság a valós értéken értékelt eszközei és kötelezettségei tekintetében, a következetesség és az összehasonlíthatóság növelése érdekében az alábbiak szerint mutatja be a három fokozatú értékelési szint szerinti valós érték hierarchiát:

Az eszköz vagy kötelezettség valós értékének megállapítására használt inputokat a valósérték-hierarchián belül különböző szintekre lehet besorolni. Ezekben az esetekben a valós értéken történő értékelés a valósérték-hierarchiának teljes egészében abba a szintjébe kerül besorolásra, amelyben a teljes értékelés szempontjából jelentős legalacsonyabb szintű input szerepel. Annak felméréséhez, hogy egy konkrét input mennyire jelentős a teljes értékelés szempontjából, mérlegelés szükséges, amely során figyelembe kell venni az eszközre vagy a kötelezettségre vonatkozó tényezőket.

Értékelési szint 1: olyan jegyzett (tőzsdei) árak azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain, amelyekhez a gazdálkodó egység az értékelés időpontjában hozzáférhet

Értékelési szint 2: a jegyzett árakon kívüli, az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában akár közvetlenül, akár közvetve megfigyelhető inputok, melyek a Társaságunk esetében az értékpapír alapkezelő által a mérleg-fordulónapon a Társaság rendelkezésére bocsátott árakat jelenti

Értékelési szint 3: az eszköz vagy a kötelezettség esetében nem megfigyelhető árak

A valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek értékelési szinteknek megfelelő besorolása az alábbi:

A Társaság az Értékelési szint 3-nak megfelelő pénzügyi eszközökkel vagy kötelezettségekkel nem rendelkezik.

Megnevezés	2014. december 31.		2013. december 31.	
	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2	Értékelési szint 1	Értékelési szint 2
Pénzügyi eszközök				
Részvények	761 073	-	331 746	-
Kamatozó értékpapírok	-	644 324	-	790 594
Derivatív ügyletek	-	2 864	-	34 641
Pénzpiaci alapok	-	366	-	167 287
Összesen	**761 073**	**647 554**	**331 746**	**992 522**
Pénzügyi kötelezettségek				
Derivatív ügyletek	-	35 960	-	5 220
Összesen	-	**35 960**	-	**5 220**

19. Tárgyi eszközök és immateriális javak

Bruttó érték	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Üzemi gépek	Irodai és egyéb felszerelések	Beruházások	Tárgyi eszközök összesen
Egyenleg 2012.12.31-én	**1.960**	**28.231**	**5.245**	**2.000**	**37.436**
Növekedés	9.769	23.647	4.715	0	38.131
Csökkenés	0	0	0	-2.000	-2.000
Egyenleg 2013.12.31-én	**11.729**	**51.878**	**9.960**	**0**	**73.567**
Növekedés	1.414	3.075	1.283	35.913	41.685
Csökkenés	0	0	-4.560	-5.772	-10.332
Egyenleg 2014.12.31-én	**13.143**	**54.953**	**6.683**	**30.141**	**104.920**

Értékcsökkenés	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Üzemi gépek	Irodai és egyéb felszerelések	Beruházások	Tárgyi eszközök összesen
Egyenleg 2012.12.31-én	**-795**	**-25.309**	**-1.500**	**0**	**-27.604**
Elszámolt értékcsökkenési leírás	-416	-5.473	-3.721	0	-9.610
Egyenleg 2013.12.31-én	**-1.211**	**-30.782**	**-5.221**	**0**	**-37.214**
Elszámolt értékcsökkenési leírás	-721	-4.517	-1.462	0	-6.701
Kivezetés az eszköz értékesítésekor	0	0	1.671	0	1.671
Egyenleg 2014.12.31-én	**-1.932**	**-35.299**	**-6.683**	**0**	**-42.244**
Nettó érték					
Egyenleg 2013.12.31-én	**10.518**	**21.096**	**4.739**	**0**	**36.353**
Egyenleg 2014.12.31-én	**11.211**	**19.654**	**0**	**30.141**	**62.676**

A beruházások állománya 2014.12.31-el (30.141 eFT), a Dávid Gerincklinikához tartozik és a 2015. üzleti év során kerül aktiválásra.

Az immateriális javak bruttó értéke 2014-ban 2.995 eFt (2013: 2.995 eFt), a halmozott értékcsökkenés 2014-ban 1.474 eFt (2013: 1.167 eFt). Az immateriális javak nettó értéke 2014-ban 1.522 eFt (2013: 1.828 eFt).

20. Goodwill

A Csoport a David Gerincklinika Egészségügyi Zrt.-ben 2010-ben megszerzett 66%-os részesedés után 9,667 eFt goodwill-t számolt el. A goodwill-el kapcsolatosan értékvesztés nem került elszámolásra 2011.-2014. években.

21. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Tárgyidőszakot terhelő költségek elhatárolása	19,869	23,624
Ingatlanhoz kapcsolódó vagyonszerzédi illeték	8,200	0
Fejlesztési célra kapott támogatás elhatárolása	7,261	0
Bérek és kapcsolódó járulékok	2,958	2,053
Rövid lejáratú kölcsön Szabó Zoltán	730	0
Szállítókkal szembeni kötelezettségek	688	837
Egyéb kötelezettségek	2,008	12,981
Összesen	41,714	39,495

22. Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Adott kölcsönök	1 600	18 000
Összesen	**1 600**	**18 000**

2013. év végén az adott kölcsönök között a David Gerincklinika Egészségügyi Zrt. által a Magyar Tanácsadó Kft-vel szemben fennálló 18.000 eFt összegű kölcsön követelés található, a kölcsön kamatmentes.

23. Tartós kötelezettségek kötvénykibocsátásból

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Tartós kötelezettségek kötvénykibocsátásból	437 921	493 710
Összesen	**437 921**	**493 710**

A Társaság 2013. szeptember 20-án 5.000 db 100.000 Ft névértékű Plotinus Prémium Kötvényt bocsátott ki, melynek futamideje 30 év és lejárata 2043. június 1. A kötvények kamata az infláció mértéke + 4,5% kamatprémium. A kamat minden év június 1-én esedékes. A kibocsátott kötvények összesen 170.000 db Plotinus törzsrészvényre válthatóak át. A 2014. üzleti év során több befektető is élt a kötvényátváltási jogával.

24. Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség

Bankhitelek:

Finanszírozó bank	Lejárat	FIX kamat margin	Hitel devizaneme	2014. december 31.	2013. december 31.	Biztosíték
Gránit Bank Zrt	2024. december 31.	2.50%	HUF	23,693	0	Állampapír letét
				23,693	0	
Éven belüli törlesztő részlet				0	0	

25. Egy részvényre jutó eredmény

Megnevezés	2014	2013
A Társaság részvényeseire jutó éves eredmény	535.361	465.716
Osztalék elsőbbségi részvényekre jutó éves eredmény	93.978	85.333
Részvényesekre jutó éves eredmény csökkentve az osztalék elsőbbségi részvényekre jutó éves eredménnyel	441.383	380.383
Forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos száma	530.779	423.684
Egy részvényre jutó eredmény (HUF-ban)	**832**	**898**
Higított törzsrészvények súlyozott átlagos száma	695.823	546.377
Egy részvényre jutó eredmény (HUF-ban)	**676**	**717**

Az egy részvényre jutó eredmény számítása során a Társaság korrigálta a Társaság részvényeseire jutó eredményt az osztalék elsőbbségi részvényesekre jutó éves eredmény összegével.

A higított törzsrészvények súlyozott átlagos számának kalkulálásakor figyelembe vételre került a törzsrészvények valamint az osztalék elsőbbségi részvények súlyozott átlagos száma valamint az átváltoztatható kötvényekkel kapcsolatosan kibocsátható részvények súlyozott átlagos száma.

26. Jegyzett tőke

Megnevezés	2014. december 31. db	2013. december 31. db
Kibocsátott 250 HUF-os névértékű törzsrészvények	628.684	423.684
Kibocsátott 250 HUF-os névértékű szavazatelsőbbségi jogot biztosító részvény	26.739	26.739
Kibocsátott 250 HUF-os névértékű osztalékelsőbbségi jogot biztosító részvény	200	200
Összesen	**655.623**	**450.623**

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Január 1-én	112.656	112.656
Év közben kibocsátott részvények	51.250	0
December 31-én	**163.906**	**112.656**

Jelen jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

27. Tőketartalék

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Január 1-én	531 619	531 619
Év közben kibocsátott részvények ázsiója	541 750	-
December 31-én	**1 073 369**	**531 619**

28. Visszavásárolt saját részvények

Megnevezés	Törzsrészvények (db) 2014.12.31.	Törzsrészvények (db) 2013.12.31.
Nyitó érték	5.790	44.614
Értékesített saját részvény darabszáma	-50.635	-74.678
Visszavásárolt saját részvény darabszáma	169.516	35.854
Részvények alakulása (db)	**124.671**	**5.790**
Ebből: leányvállalat által birtokolt részvények	0	0

Megnevezés	Törzsrészvények (eHUF-ban) 2014.12.31.	Törzsrészvények (eHUF-ban) 2013.12.31.
Nyitó érték	-13.491	-83.715
Visszavásárolt saját részvény	-488.683	-80.090
Értékesített saját részvény	130.145	150.314
Saját részvény alakulása könyv szerinti értéken	**-372.029**	**-13.491**
Ebből: leányvállalat által birtokolt részvények	0	0

29. Nem ellenőrző részesedések

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
Év eleji egyenleg	1 890	1 259
Részesedés a tárgyévi átfogó eredményből	818	403
Nem ellenőrző részesedések rendezése	-321	0
Értékesítéskor kivezetett nem ellenőrző részesedések	0	228
Év végi egyenleg	**2 387**	**1 890**

A Plotinus Holding Nyrt. 2010. október 31-én szerzett 66%-os részesedést az ekkor 10.000 eFt jegyzett tőkével rendelkező David Gerincklinika Egészségügyi Zrt.-ben. A Plotinus Holding Nyrt. 2011. március 31-én további 25%-os részesedést szerzett a Társaságban 7.500 eFt összegben, mellyel a teljes részesedését 91%-ra növelte. 2012. szeptember 30-án a részesedésből értékesítésre került 2,5%, majd ezzel egyidőben a Társaság jegyzett tőkét emelt a David Zrt-ben 25.000 eFt értékben. 2012. december 31-én a részesedés mértéke 96,7%. 2013-ban a Plotinus Holding Nyrt. további 0.6%-os részesedést értékesített, mellyel a részesedés mértéke 96,1%-ra csökkent.

30. Fizetett osztalék

Megnevezés	Osztalék összege eHUF	Egy részvényre jutó osztalék (HUF)
2013. évvel kapcsolatosan jóváhagyott és 2014. évben kifizetett osztalékelsőbbségi részvények után	85 333	426 665
2014. évvel kapcsolatosan az Igazgatósági ülés jóváhagyására bocsátott osztalék összege	93 978	469 890

A Társaság csak az osztalékelsőbbségi részvények után fizetett osztalékot 2014-ben a 2013. üzleti év után és a 2014. évvel kapcsolatosan is csak az osztalékelsőbbségi részvények után várható osztalék.

31. Kapcsolt tranzakciók

A Társaság és leányvállalatai - amelyek a Társaság kapcsolt felei - közötti tranzakciók és egyenlegek a konszolidáció során kiszűrésre kerültek, és a jelen pontban nem kerülnek bemutatásra. A Csoport és más kapcsolt felek közötti tranzakciók részletei alább találhatók.

Konszolidációs körön kívüli kapcsolt feleknek minősülnek a következő Társaságok:

Megnevezés	Kapcsolat	Kapcsolat
Várhegy Holding Zrt. (25%)	Kapcsolt vállalkozás	Osztalékfizetés
Tündérszikla Zrt. (75%)	Kapcsolt vállalkozás	Osztalékfizetés
Magyar Tanácsadó Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Adott kölcsön
Zeus Soft Bt.	Kapcsolt vállalkozás	Adott kölcsön
Prime Counsellor Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Gépkocsi bérlet
Prime Counsellor Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Átvállalt kötelezettség
Citadella Consulting Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	Eszköz beszerzés
FX Plus Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Vásárolt követelés
Szabó Zoltán	Kapcsolt fél	Szolgáltatás nyújtása
Szabó Zoltán	Kapcsolt fél	Adott kölcsön
Tari Gusztáv	Kapcsolt fél	Szolgáltatás nyújtása

A fenti kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók összege és fordulónapi egyenlegek a következők:

Megnevezés	2014	2013
Kapcsolt vállalkozásnak fizetett osztalék	85,333	0
Kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön	3,801	18,000
Kapcsolt vállalkozástól kapott gépjármű bérleti díj	2,408	480
Kapcsolt vállalkozástól beszerzett eszköz értéke	0	0
Kapcsolt vállalkozástól vásárolt követelés értéke	0	0
Kapcsolt vállalkozás által átvállalt kötelezettség	13,737	0
Kapcsolt fél által nyújtott szolgáltatás	4,040	0
Kapcsolt fél részére adott kölcsön	730	0

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók feltételei a piaci kondícióknak megfelelőek.

32. Vezető tisztségviselők díjazása

A vezető tisztségviselők nem részesülnek külön díjazásban az elvégzett munkájukért.

33. Pénzügyi és piaci kockázatok kezelése

A Csoport ki van téve a piaci és a pénzügyi feltételek megváltozásából adódó kockázatoknak. Ezek a változások befolyásolhatják az eredményeket, az eszközök és a kötelezettségek értékét. A pénzügyi kockázatkezelés célja, hogy a kockázatokat az operatív és a finanszírozási tevékenységeken keresztül folyamatosan csökkentse.

A Csoport a következő kockázatoknak van kitéve:

- Piaci kockázat
  - Devizakockázat
  - Kamatkockázat
- Likviditási kockázat
- Hitelezési kockázat

Piaci kockázat

A Csoportot vagyonkezelési tevékenysége folytán főként a devizaárfolyamok és tőzsdei árfolyamok változásához kapcsolódó pénzügyi kockázatnak van kitéve.

Devizakockázat

A Csoport devizában is köt ügyleteket: így az árfolyam-ingadozások kockázatának is ki van téve. A devizás ügyletek elsősorban a valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket érintik, mely a vagyonkezelési tevékenységgel van összefüggésben.

A Csoporton belül a vagyonkezelési tevékenységen kívül devizás tranzakciók előfordulása nem jellemző. Az egészségügyi szolgáltatások és a gépjármű bérbeadás esetében az értékesítési árak és a bérleti díjak HUF-ban kerültek meghatározásra. A Csoport kiadásai jellemzően HUF-ban merülnek fel. A Csoport kizárólag Magyarországon tevékenykedik.

A menedzsment bizonyos időközönként felülvizsgálja a devizában kötött ügyleteket és megvizsgálja a származtatott termékeken keresztül történő kockázatkezelési lehetőségeket.

A Csoport devizában fennálló monetáris eszközeinek és monetáris kötelezettségeinek nyilvántartási értéke a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult devizában bemutatva:

Devizanem	Részvények	Kamatozó értékpapírok	Derivatív ügyletek	Letéti számla	Összesen devizában
EUR	38,467	193,042	-	1.133,745	1,365,255
USD	1,619,504	-	13,575	733,214	2,366,292
RON	289,713	-	-	-	289,713

Érzékenység vizsgálat:

A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre az EUR, USD és RON, ezért árfolyamkockázatunkat ezen devizák változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport árfolyam érzékenységét 2014. december 31-re vonatkozóan:

2014	Árfolyam EUR/Ft	Hatás eFt-ban	Árfolyam USD/Ft	Hatás eFt-ban	Árfolyam RON/Ft	Hatás eFt-ban	Összesített hatás a tárgyévi eredményre eFt-ban
95.00%	299.15	- 21,495	246.27	- 30,671	66.86	- 1,020	- 53.185
100.00%	314.89	429,905	259.23	613,414	70.38	20,390	1,063,709
105.00%	330.63	21,495	272.19	30,671	73.90	1,020	53,185

Az alábbi táblázat szemlélteti a Csoport árfolyam érzékenységét 2013. december 31-re vonatkozóan:

A Csoport devizában fennálló monetáris eszközeinek és monetáris kötelezettségeinek nyilvántartási értéke 2013. év végén az alábbiak szerint alakult devizában bemutatva:

Eszközök:

Devizanem	Részvények	Kamatozó értékpapírok	Pénzpiaci alapok	Derivatív ügyletek	Letéti számla	Összesen devizában
EUR	54 167	549 423	0	0	1 186 278	1 789 868
USD	218 989	696 897	625 957	107 846	157 397	1 807 086
RON	356 895	0	0	0	0	356 895
JPY	0	0	0	5 592 500	0	5 592 500

Érzékenység vizsgálat:

2013	Árfolyam EUR/Ft	Hatás eFt-ban	Árfolyam USD/Ft	Hatás eFt-ban	Árfolyam RON/Ft	Hatás eFt-ban	Árfolyam JPY/Ft	Hatás eFt-ban	Összesített hatás a tárgyévi eredményre eFt-ban
95,00%	282,06	-26 571	204,89	-19 487	62,98	-1 183	1,95	-574	-47 815
100,00%	296,91	531 430	215,67	389 734	66,29	23 659	2,05	11 488	956 311
105,00%	311,76	26 571	226,45	19 487	69,60	1 183	2,16	574	47 815

Kamatlábkockázat

A kamatlábkockázat annak a kockázata, hogy bizonyos pénzügyi eszközök és kötelezettségek jövőbeni pénzáramlásai a piaci kamatláb változásának hatására ingadoznak.

A piaci kamatláb változásának a Társaság a 2013. szeptember 20-án kibocsátott átváltoztatható kötvények esetében van kitéve, melyek után évente június 1-én infláció + 4,5% kamatot fizet.

Érzékenységvizsgálat

Az infláció 50 bázispontos elmozdulása az alábbi változást eredményezné a Csoport eredményességére vonatkozóan:

2014. december 31-re vonatkozóan:

Kamat mértéke	5,5%	6,0%	6,5%
Fizetendő kamat:	26 683	29 087	31 491

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem lesz képes megfelelni pénzügyi kötelezettségeinek. A likviditási kockázat kezeléséért az igazgatóság felelős. A Csoport a likviditási kockázat kezelését a tartalékok és tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratainak egyeztetésével végzi.

2014. december 31.	Lejárt	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen	Ebből kamat
Tartós kötelezettség kötvénykibocsátásból	0	21 896	87 584	1 629 066	**1 738 546**	1 300 625
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	592	2 369	26 655	**29 616**	5 923
Szállítók és egyéb kötelezettségek	0	41 714	0	0	**41 714**	0
Adókötelezettségek	0	7 961	0	0	**7 961**	0
Pénzügyi kötelezettségek	**0**	**72 163**	**0**	**0**	**1 817 838**	**0**

2013. december 31.	Lejárt	1 éven belül esedékes	1-5 között esedékes	5 éven túl esedékes	Összesen	Ebből kamat
Tartós kötelezettség kötvénykibocsátásból	0	24 686	94 057	1 876 098	**1 994 840**	1 501 130
Szállítók és egyéb kötelezettségek	0	837	0	0	**837**	0
Adókötelezettségek	0	14 135	0	0	**14 135**	0
Pénzügyi kötelezettségek	**0**	**39 657**	**0**	**1 876 098**	**2 009 812**	**0**

Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára.

A csoport korosított vevőállománya az alábbiak szerint alakult 2014.12.31-el, illetve 2013.12.31-el:

Megnevezés	2014. december 31.	2013. december 31.
nem lejárt vevő követelések	3 072	534
< 30 nap	-	12 664
30-60 nap	314	72
60-90 nap	1 250	-
91-180 nap	31	2 261
191-365	79	1
> 365 nap	65	1 450
Összesen	**4 811**	**16 982**

34. Beszámolási időszakot követő lényeges események

A Csoport 2015 januárjában elhatározott tőkeemelését a Cégbíróság 2015. március 5-én bejegyezte. Ennek megfelelően a törzsrészvények darabszáma 628 684 darabról 728 684 darabra nőtt, az összes részvényszám 755.623 darabra emelkedett. A jegyzett tőke ezzel párhuzamosan 163.905 eFt-ról 188.905 eFt-ra nő. A Társaság Igazgatótanácsa intézkedett a részvények megkeletkeztetése illetve tőzsdei bevezetése ügyében. A részvénykibocsátás zártkörű jegyzéssel valósult meg, melynek során minden jelenlegi részvényes 100 db részvényenként 1 db új részvény lejegyzésére vált jogosulttá.

A Társaság igazgatótanácsa 2015. február 27-én döntött a kötvényei 2015. március 9. napjával történő visszahívásáról, és egyúttal kérelmezte a Kötvények tőzsdei terméklistáról való törlését. A törlés beszámoló jóváhagyásának napjáig megtörtént.

35. Beszámolók jóváhagyása

A Plotinus Holding Nyrt. 2014. március 24-én megtartott igazgatósági ülésén a Társaság 2014. évi nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 2.556.877 ezer Ft mérlegfőösszeggel és 536.180 ezer Ft teljes átfogó eredménnyel jóváhagyta.

36. Nyilatkozatok

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó megállapításokban foglaltaktól.

Felelősségvállaló nyilatkozat – Az alkalmazott számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített Konszolidált éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Plotinus Holding Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozásai eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről valamint eredményéről, a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Az igazgatóság a beszámolót 2015. március 24-én jóváhagyta és közzétételre javasolta.

Budapest, 2015. március 24.

Zsiday Viktor
elnök-vezérigazgató

Szabó Zoltán
alelnök