

Plotinus Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Időközi vezetőségi beszámoló, 2011 Q3 (2011 január 1.-szeptember 30.)

Készült: 2011/10/06

Vezetőségi jelentés

A Plotinus Vagyonkezelő Nyrt. jelentésében az első három negyedév folyamatairól és az elért eredményekről számol be. Az itt közölt adatok nem konszolidáltak és nem auditáltak. Összehasonlíthatóság szempontjából 2010 hasonló időszakával (január 1.- szeptember 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	2010 Q1-3	2011 Q1-3
Saját tőke*	407 069	783 590
Adózás előtti eredmény	39 872	174 719
Módosított egy részvényre jutó saját tőke*	1 435 Ft	1 852 Ft**

*A negyedév utolsó napján

**A Társaságnak fordulónapokon számos olyan eszköze lehet, amelyeknek a számvitelileg kimutatott értéke nem egyezik a piaci értékkel. A 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 dinamikusan növekedjen, a részvényárfolyam pedig kövesse ezt az emelkedést. **Az elmúlt 12 hónap során az egy részvényre jutó módosított saját tőke értéke 29%-kal növekedett**, ami véleményünk szerint jó eredmény – különösen, ha figyelembe vesszük, hogy eközben a világ tőkepiacain az értékpapírok jellemzően igen komoly értékvesztést szenvedtek el. A mögöttes vagyon emelkedését követte a tőzsrészvények árfolyamemelkedése is: a februári bevezetés utáni indító 1525 Ft-os árfolyammal szemben a negyedév utolsó hetében 1800 Ft környékén születtek kötések a Plotinus papírjaira.

A harmadik negyedév üzleti környezete és eredményei:

Kiváló negyedévet zárt a Társaság: az első féléves 47,2 millió Ft adózás előtti eredmény után a harmadik negyedévben 127,5 millió Ft adózás előtti eredményt értünk el, így a teljes első háromnegyed éves adózás előtti eredmény 174,7 millió Ft volt.

A harmadik negyedév fontosabb befektetési eseményei:

Derivatívák:

A Társaság július elején a fokozódó európai válságra és a rendkívül alulértékelt dollárfolyamra tekintettel mintegy biztosításjelleggel 300 000 dollárt vásárolt hosszabb távú befektetésként határidőre (ezt később, szeptemberben tovább növeltük 400 000 dollárra). Július közepén EURUSD, EURJPY, Eurostoxx 50 és SMI (svájci részvényindex) index short, illetve XAUEUR long pozíciókat nyitottunk, a pozíciók mögöttes értéke meghaladta a 2 milliárd forintot. A pozíciók először jelentősebb veszteségbe fordultak, az EURUSD és EURJPY pozíciók stop-loss megbízások miatt lezáródtak, így a nyitott pozíciók értéke lecsökkent. A fennmaradó pozíciókon később komolyabb nyereséget realizált a Társaság, habár sajnálatos módon azokat augusztus elején, azaz túlságosan hamar zártuk le – ugyan számítottunk a részvénypiacok esésére, ám annak nagysága jóval meghaladta elképzelésünket. Szeptember elején, miután a svájci jegybank 1,20-as minimumárfolyamot határozott meg az EURCHF keresztre, vételi pozíciót vettünk fel 1,20 környékén, illetve egy hónapos put opciókat írtunk ki 1,20-as lehívási árral, emellett EURNOK short pozíciót nyitottunk. Később EURCHF call opciókat is írtunk ki, meglévő long pozícióink egy részére (covered call). A pozíciók mögöttes értéke meghaladta az 1 milliárd forintot. Ezek a pozíciók azonnal nyereségessé váltak, ám az EURNOK pozíció pár nap múlva stop-loss megbízással nullás eredménnyel záródott. Az EURCHF pozíciók egy része az időszak végén is nyitva volt – ebben a keresztben, amennyiben a piaci feltételek megfelelőek, továbbra is szándékozunk pozíciókat tartani, ugyanis úgy véljük, hogy a svájci jegybank árfolyamgátja kredibilis és fenntartható. A negyedév során a Plotinus derivatív pozíciókon elért összes realizált nyeresége 120,9 millió Ft volt. A derivatív pozíciók nem realizált eredménye a negyedév végén 8,7 millió Ft volt.

Hosszabb távú tőkepiaci befektetések:

Tovább növeltük részesedésünket a Graphisoft Park és Fondul Proprietatea társaságokban az augusztus eleji tőkepiaci pánik folyamán (800 forint illetve 0,4 RON árfolyam körül). Szeptember közepén Magnolia (MOL részvényre átváltható) vállalati kötvényt vásároltunk.

Reálgazdaság:

A Társaság reálgazdasági befektetéseiben nem történt változás, de további lehetőségek felkutatása folyamatosan zajlik. Csakis olyan befektetéseket szeretnénk vállalni, amelyek kiemelkedő megtérüléssel kecsegtetnek. Ilyen lehetőség híján inkább kiváruunk.

Befektetések:

Készpénz és pénzüpi eszközök:

A Társaság tulajdonában diszkontkincstárjegyek és készpénz formájában megközelítőleg 397,5 millió forintja volt. Emellett, elkülönítve a Társaság határidős számláján 125,8 millió forintnyi letét volt a negyedév utolsó napján. Így a Társaság teljes likvid készpénzállománya 523,3 millió Ft.

Részvények és vállalati kötvények:

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

Név (deviza denomináció – amennyiben nem forint)	Darabszám	Árfolyamérték*	Bekerülési ár** / db	Piaci ár/db	Nem realizált eredmény
Danubius részvény	2 500	8 000 000	4 400	3 200	-3 000 000
Forrás osztalékelsőbbégi részvény	11 182	5 981 868	752	534	-2 442 036
Pannergy részvény	16 000	10 720 000	903	670	-3 728 000
Graphisoftpark SE részvény	35 000	31 343 884	775	814	1 501 734
Fondul Proprietatea (RON)	400 000	17 688 000	30,57	29,48	-654 000
Magnolia átváltható kötvény (EUR)	1	18 166 000	18 600 075	18 166 000	-434 675

*Magyar forintban, a 2011.09.30-i záróárfolyammal számolva.

**A tőkepiaci instrumentumok bekerülési áron vannak nyilvántartva a Társaság könyveiben

Összesen 91 899 752 forint értéket képviseltek a fent részletezett tőkepiaci befektetéseink a negyedév végén.

Származtatott ügyletek:

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

Név	Irány	mögöttes érték*
Japán 10 éves állampapír	Short	321 500 000

USDHUF	Long	87 600 000
EURCHF	Long	263 700 000
EURCHF put 1,20 strike, lejárat: 2011/10/05 és 2011/10/07	Kírt opció**	586 000 000
EURCHF call 1,23 és 1,24 strike, lejárat: 2011/10/07, 2011/10/14, 2011/11/01	Kírt opció**	263 700 000

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2011.09.30-i állapotot tükrözik.

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

**Opciók esetén annak a mögöttes pozíciónak az értékét adtuk meg, amire az opció szól. Az opciók piaci értéke ennél több nagyságrenddel kisebb.

Reálgazdaság:

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

Társaság neve	Részesedés nagysága	Részesedés beszerzési értéke	Részesedés megszerzésének időpontja
David Gerincklinika Zrt.	66%	18 840 000 Ft*	2010/10/01

*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 2011.09.30-án nem voltak adósságai.

A Társaság korábban több lépésben hitelt nyújtott az általa 66%-ban tulajdonolt David Gerincklinika Zrt.-nek. Ennek a hitelnek a kamatokkal növelt értéke 2010. december 31-én 24,48 millió forint volt. A kölcsön lejáratára 2011. december 31., a kölcsön ügyleti kamata éves 19%. A kölcsön várhatóan részben vagy egészben e dátum után is meghosszabbításra kerül. A kölcsönből a második negyedév során 1 millió forint tőke és kamatai törlesztésre 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 szándékolatlan 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 lehetsége a komolyabb tőkevesztésnek.***

Kilátások:

Hosszabb távú véleményünk nem változott, ugyanazt gondoljuk már sok hónapja: továbbra is az államadósságválságok évtizedére számítunk, aminek eredményeképpen a következő években – tekintettel a jelentős egyensúlytalanságokra – több kisebb-nagyobb (regionális és/vagy globális) tőkepiaci pánik is bekövetkezhet. Emiatt célszerű a vagyon egy részét likvid eszközökben tartani, hogy ezekben a pánikokban olcsó eszközöket vásárolhassunk – amint ezt már korábban többször leírtuk. A kedvezőbb értékelések és piaci pánik hatására ezeket a vásárlásokat el is kezdtük, de csak kis mennyiségekkel, ugyanis úgy gondoljuk, hogy 2012-ben még jóval komolyabb globális problémák lehetnek. Az európai adósságválság valószínűleg hosszantartó, önerősítő jellegű európai recessziót okoz, így véleményünk szerint a részvénytőkepiaci esésének trendszerűen még nincsen vége. Ez sajnálatos módon igaz a magyar gazdaságra is, ahol ráadásul a rendkívül kockázatos gazdaságpolitikai döntések miatt nagy az esélye egy durva recesszióknak. Megfelelő árazás és piaci helyzet esetén ***hajlandóak vagyunk közel teljes szabad likviditásunkat kockázatos eszközökbe fektetni.*** Ezt jeleztük korábban is, ám ***ez azzal járhat, hogy a mögöttes vagyon árfolyamingadozása és ennek következtében a részvények volatilitása megnőhet,*** amire már most szeretnénk felhívni a figyelmet.

Részvényekkel kapcsolatos tervek:

A Társaság a jelenlegi szabályozási/adózási környezetben továbbra sem szándékozik szavazatelsőbbbségi és törzsrészvényeire osztalékot fizetni, az értéknövekedést ezen részvények esetén az árfolyamemelkedés teremtheti meg. Amennyiben a Társaság részvényeinek árfolyama jelentősen eltér a Társaság vezetésének értékítélete alapján reális árfolyamtól, akkor hajlandóak vagyunk mind saját részvények vásárlására mind eladására. Amennyiben befektetői érdeklődést tapasztal a Társaság vezetése, úgy mind zártkörű, mind nyilvános részvénykibocsátás keretében hajlandó újabb tőkét bevonni – ez növelné a mérethatékonyságot.

Vezető tisztségviselők Plotinus részvénytulajdonai:

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2011.09.30-án részvénytulajdonnal a Társaságban:

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke 26 739 db szavazatelsőbbbségi és 4 167 db törzsrészvénnyel rendelkezett, míg a Zsiday Viktor és felesége, Zánkai Katalin tulajdonában álló FX PLUS Kft 3 086 db törzs és 150 db osztalékelsőbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 8,28%-os tulajdoni hányadot képviselnek a Társaságon belül.

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke 23 029 db törzs és 50 db osztalékelsőbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 5,60%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül.

Tranzakciók:

Szabó Zoltán a negyedév folyamán 95 db Plotinus törzsrészvényt vásárolt.

Zsiday Viktor a negyedév során 230 db Plotinus törzsrészvényt vásárolt. A Zsiday Viktor és Zánkai Katalin tulajdonában álló FX Plus Kft 371 db Plotinus törzsrészvényt vásárolt.

A Társaság részvénystruktúrája:

A Társaság alaptőkéje:

385 134 db törzsrészvényből,

26 739 db szavazatelsőbbbségi részvényből, és

200 db osztalékelsőbbbségi részvényből, azaz összesen

412 073 db 250 Ft-os névértékű részvényből áll.

Saját részvények:

A Társaság a negyedév során értékesített és vásárolt is saját részvényeket – minden alkalommal figyelembe véve a részvények által adott pillanatban megtestesített mögöttes vagyont. Összesen nettó módon 3 106 db Plotinus törzsrészvényt vásárolt a negyedév során a Társaság. A negyedév utolsó napján, 2011.09.30-án a Társaság tulajdonában 85 703 darab Plotinus törzsrészvény volt.

Bennfentes személyek tranzakciói:

A Társaság által tulajdonolt eszközökben a következő tranzakciót hajtották végre az Igazgatótanács tagjai:

Nem volt ilyen tranzakció

A Társaság által tulajdonolt eszközökben a következő pozíciókkal rendelkeztek a negyedév utolsó napján az Igazgatótanács tagjai:

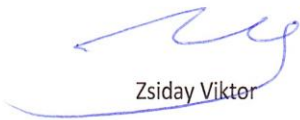
Zánkai Katalin 700 db GSPARK és 2000 db Pannergy, 2854 db Forrás OE részvénnel rendelkezett.

Zsiday Viktor 261 db Forrás OE és 3683 db GSPARK részvénnel rendelkezett.

Fontos események a negyedév folyamán:

2011/07/06-án a Társaság a magyar tőzsdei cégek között elsőként jelentette meg az első félévről beszámoló jelentését. A jövőben is szeretnénk, ha a hazai gyorsjelentési szezon a Plotinus jelentése nyitná. 2011/08/01-én bejelentettük, hogy előzetes adataink alapján az egy részvényre jutó módosított saját tőke becsült értéke 1753 forintra emelkedett, a második negyedév végén érvényes 1622 forintról.

Alulírott, Zsiday Viktor, mint a Plotinus Nyrt. Igazgatótanácsának elnöke nyilatkozom arról, hogy Társaságunk első háromnegyedéves jelentését könyvvizsgáló nem vizsgálta meg, az adatok nem auditáltak. Az itt prezentált adatok a számviteli előírásoknak megfelelően, legjobb tudásunk szerint készültek, valós és megbízható képet adva a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő három hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.



Zsiday Viktor

14355499-6420-114-05
Statisztikai
számjel

10-10-020286
Cégjegyzék
száma

PLOTINUS Nyrt.

3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.

**2011. Q3 negyedéves
beszámoló
2011. szeptember 30.**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Keltezés:
2011/10/05

14355499-6420-114-05
Statistikai számjel

1/6. oldal

10-10-020286
Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2011. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q3	Előző év(ek) módosít- ásai	2011. Q3
a	b	c	d	e
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	0	0	18 840
2	I. Immateriális javak	0	0	0
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	II. Tárgyi eszközök	0	0	0
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	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	18 840
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			18 840
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés			
22	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			

Keletkezés: 2011. október 05.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

A közzételt adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

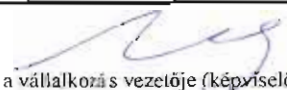
"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2011. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q3	Előző év(ek) módosít- ásai	2011. Q3
a	b	c	d	e
26	B. FORGÓESZKÖZÖK	407 946	0	776 416
27	I. Készletek	38 000	0	0
28	Anyagok			
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30	Növendék-, hizó- és egyéb állatok			
31	Késztermékek			
32	Áruk			
33	Készletekre adott előlegek	38 000		
34	II. Követelések	332 284	0	140 199
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			23 062
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	332 284		117 137
40	III. Értékpapírok	33 657	0	635 221
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	13 820		81 800
43	Saját részvények, saját üzletrészek	1 388		138 394
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	18 449		415 027
45	IV. Pénzeszközök	4 005	0	996
46	Pénztár, esekkek	79		94
47	Bankbetétek	3 926		902
48	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 405	0	5 139
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 405		5 135
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása			4
51	Halasztott ráfordítások			
52	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	410 351	0	800 395

Keltezés: 2011. október 05.


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

10-10-020286
 Cégjegyzék száma
 A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.


"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2011. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q3	Előző év(ek) módosít- ásai	2011. Q3
a	b	c	d	e
53	D. SAJÁT TŐKE	407 069	0	783 590
54	I. Jegyzett tőke	70 924		103 018
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	267		21 426
56	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
57	III. Tőketartalék	322 131		469 037
58	IV. Eredménytartalék	-24 584		-84 245
59	V. Lékötött tartalék	1 388		138 394
60	VI. Értékelési tartalék			
61	VII. Mérleg szerinti eredmény	37 210		157 386
62	E. CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	F. KÖTELEZETTSÉGEK	3 057	0	16 580
67	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
68	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
70	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
71	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
72	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73	Átváltoztatható kötvények			
74	Tartozások kötvénykiadásból			
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: 2011. október 05.


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

14355499-6420-114-05
Statistikai számjel

4/6. oldal

10-10-020286
Céggjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

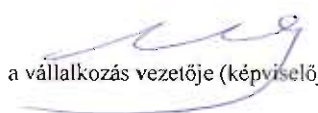
2011. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q3	Előző év(ek) módosítá- sai	2011. Q3
a	b	c	d	e
80	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 057	0	16 580
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek			
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)			
86	Vállótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 057		16 580
90	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	225	0	225
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	225		225
93	Halasztott bevételek			
94	FORRÁSOK ÖSSZESEN	410 351	0	800 395

Keltezés: 2011. október 05.

P.H.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

14355499-6420-114-05
Statistikai számjel

5/6. oldal

10-10-020286
Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

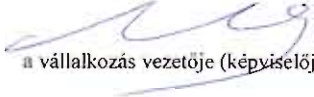
2011. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q3	Előző év(ek) módosi- tásai	2011. Q3
a	b	c	d	e
1	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele			
2	2 Exportértékesítés nettó árbevétele			
3	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	0	0	0
4	3 Saját termelésű készletek állományváltozása ±			
5	4 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	0	0	0
7	III. Egyéb bevételek			3 000
8	ebből: visszaírt értékvesztés			
9	5 Anyagköltség			13
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	804		2 136
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	875		1 283
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	1 679	0	3 432
15	10 Bérköltség			
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések			
17	12 Bérjárulékok			
18	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	0	0	0
19	VI. Értékcsökkenési leírás			
20	VII. Egyéb ráfordítások	88		3 050
21	ebből: értékvesztés			
22	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	-1 767	0	-3 482

Keltezés: 2011. október 05.

P.H.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összkiöltés eljárással)


2011. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q3	Előző év(ek) módosi- tásai	2011. Q3
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés	559		1 435
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	3 019		16 260
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			3 277
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	55 747		190 714
32	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	59 325	0	208 409
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1		
36	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	17 685		30 208
39	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	17 686	0	30 208
40	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	41 639	0	178 201
41	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	39 872	0	174 719
42	X. Rendkívüli bevételek			
43	XI. Rendkívüli ráfordítások			
44	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	0	0	0
45	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	39 872	0	174 719
46	XII. Adófizetési kötelezettség	2 662		17 333
47	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	37 210	0	157 386
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	37 210	0	157 386

Keltezés: 2011. október 05.

127 519


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

14355499-6420-114-05
Statistikai számjel

3.sz melléklet

10-10-020286
Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

CASH FLOW-KIMUTATÁS

2011. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q3 december 31-hez viszonyítva	2010.
a	b	d	
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)		-202 181
2	1 Adózás előtti eredmény ±		174 719
3	2 Elszámolt amortizáció +		
4	3 Elszámolt értékvesztés és visszairás ±		
5	4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±		
6	5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±		
7	6 Szállítói kötelezettség változása ±		-30
8	7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±		13 018
9	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±		-75
10	9 Vevőkövetelés változása ±		
11	10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±		-368 482
12	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±		-3 998
13	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -		17 333
14	13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
15	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)		0
16	14 Befektetett eszközök beszerzése -		
17	15 Befektetett eszközök eladása +		
18	16 Kapott osztalék, részesedés +		
19	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)		202 195
20	17 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		202 195
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, tőke kivonás (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	IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±		14