

# **Plotinus Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

## **Időközi vezetőségi beszámoló**

**2012 Q1 (2012 január 1.-március 31.)**

**Készült: 2012/04/06**

## Vezetőségi jelentés

A Plotinus Vagyonkezelő Nyrt. jelentésében az első negyedév folyamatairól és az elért eredményekről számol be. Az itt közölt adatok nem konszolidáltak és nem auditáltak. Összehasonlíthatóság szempontjából 2011 hasonló időszakával (január 1.- március 31. közötti időszak) vetettük össze az eredményeket.

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

Az első két sor adatai ezer forintban	2011 Q1	2012 Q1
Saját tőke*	415 900	857 831
Adózás előtti eredmény	-8 109	53 819
<b>Módosított egy részvényre jutó saját tőke*</b>	<b>1 466 Ft</b>	<b>1960 Ft**</b>

\*A negyedév utolsó napján

\*\*A Társaságnak fordulónapokon számos olyan eszköze lehet, amelyeknek a számvitelileg kimutatott értéke nem egyezik a piaci értékkel. A fenti számítás során piaci értéken vesszük figyelembe az eszközöket. Ezt a kiigazítást csak olyan eszközöknél végezzük el, amelyeknek az időszak végén meghatározható piaci ára van. Ezen kívül kiszűrjük a saját részvények hatását is, azaz a saját részvények értéke nélküli saját tőkét osztjuk a nem saját tulajdonban lévő részvények darabszámával; valamint az osztalékelsőbbbségi részvényekre járó várható osztalékot is kiszűrjük. Véleményünk szerint az így kiszámított érték tükrözi legjobban a társasági vagyon egy részvényre jutó nagyságát.

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

**Jó negyedévet zárt a Társaság**, ám mivel a nyereség egy része nem realizált, ezért az eredmények az első negyedéves eredménykimutatásból nem látszanak teljesen.

**Az egy részvényre jutó módosított saját tőke értéke az elmúlt 3 hónap során 9,6%-kal, az elmúlt 12 hónap során pedig összesen 33,7%-kal növekedett**, amivel elégedettek vagyunk.

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

A részvénypiacokat fellendülés, eközben a hazai és európai gazdaságot bizonytalanság jellemezte, ebben a környezetben kellett megpróbálni a befektetéseket megfelelően strukturálni.

*Az első negyedév fontosabb befektetési eseményei:*

*Derivatívák:*

Az év első kereskedési napján S&P 500 részvényindex vételi pozíciót nyitottunk, nagyjából 1,3 milliárd forint mögöttes értékben, amely pozíció nagyjából harmadát februárban, másik közel harmadát márciusban lezártuk. Január végén EURCHF vételi pozíciót nyitottunk és EURCHF-re vételi opciót írtunk ki párhuzamosan, arra számítva, hogy a jegybank 1,20-as árfolyamgátja életben marad. Később 1,2030-as put opciókat is írtunk ki – ám a kedvező piaci folyamatok miatt a pozíciók felvétele után rövid időn belül nyereséggel le is zártuk az összes EURCHF forwardot és opciót. Márciusban EURUSD short pozíciót nyitottunk (6M EUR), arra számítva, hogy a javuló amerikai gazdasági kilátások miatt a dollár erősödni fog, ám a pozíciót hamarosan kistoppoltuk. A negyedév során a Plotinus derivatív pozíciókon elért összes realizált nyeresége + 54 millió Ft volt. A derivatív pozíciók nem realizált eredménye a negyedév végén + 32 millió Ft volt.

*Hosszabb távú tőkepiaci befektetések:*

A negyedév elejére igen olcsóvá váltak az európai bankrészvények, miközben a fundamentális oldalon (ECB LTRO hatása miatt) jelentős javulást érzékelünk, így közel 100 000 euró értékben vásároltunk portfoliót a legnagyobb papírokból – az egyszerűbb kezelhetőség miatt ezt határidőre tettük (STOXX Bank index), de a befektetés tervezett időtartama ennek ellenére hosszabb távú. Emellett január elején tovább növeltük kitétszégünket a Telekom Slovenije felé, valamint később Magnolia (MOL-ra átváltható), Opus (OTP-re átváltható) és OTP kölcsöntőke vállalati kötvényt vásároltunk. A negyedév során hosszabb távú befektetéseink összességében felértékelődtek.

A 2011 őszén megvásárolt görög állampapírjaink a „szabadon választhatóan kötelező” csere keretében átstrukturálásra kerültek, helyettük EFSF kötvényeket (amelyek várhatóan csak júniusban érkeznek meg értékpapírszámlánkra) és új görög kötvényeket kaptunk. Március végén (már az új, adósságcsere utáni) görög kötvényekből vásároltunk 300 000 euró névértékű papírt, nagyjából a névérték 21%-án. A görög állampapírok ezen az árfolyamon egy viszonylag olcsó opcióként foghatóak fel, ezen értékpapírok hosszabb távú tartását tervezzük, kedvező esetben komolyabb felértékelődési potenciált is el tudunk képzelni.

*Reálgazdaság:*

A korábban meglévő 66% mellé további 25% részesedést szereztünk a David Gerincklinikában, 7,5 M Ft értékű Plotinus részvényt adva a David üzletrészért cserébe. Így részesedésünk 91%-ra nőtt. Leányvállalatunkon keresztül – amennyiben a körülmények megengedik már idén – további fejlesztéseket, beruházásokat és új munkahelyek teremtését tervezzük, így járulva hozzá a hazai gazdaság hőn áhított elrugaszkodásához. Eközben további reálgazdasági lehetőségek felkutatása is folyamatosan zajlik.

## **Befektetések:**

### Készpénz és pénzüpi eszközök:

A Társaság tulajdonában diszkontkincstárjegyek és készpénz formájában megközelítőleg 83 millió forintja volt. Emellett, elkülönítve a Társaság külföldön vezetett határidős számláján 455 000 euró és 454 000 dollár letétet is tartottunk. Így a Társaság teljes likvid pénzállománya nagyjából 316 millió forintot tett ki az időszak végén.

### Részvények és vállalati kötvények:

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

Név	Darabszám/Névérték (kötvényeknél)	Árfolyamérték*	A saját tőke százalékában
Magnolia átváltható kötvény (XS0247761827)	400 000	86 140 000	10,0%
OTP örökjáradék kölcsöntőkekötvény (XS0274147296)	350 000	64 015 000	7,5%
MNV Richterre átváltható kötvény (XS0451905367)	200 000	54 280 000	6,3%
OPUS vállalati kötvény (XS0272723551)	375 000	49 781 250	5,8%
Graphisoftpark részvény	38 506	37 928 410	4,4%
Telekom Slovenije	1 576	32 126 000	3,7%
Fondul Proprietatea	600 000	23 950 000	2,8%
Görög államkötvények	347 250	20 487 750	2,4%
Pannergy részvény	16 000	10 080 000	1,2%
EFSF kötvények	25 500	7 500 000	0,9%
Danubius	2 500	7 425 000	0,9%
Forrás osztalékelsőbbbségi részvény	11 202	6 161 100	0,7%

\*Magyar forintban, a 2012.03.31-i záróárfolyammal számolva.

Az időszak végén 399,8 millió forintnyi befektetésünk volt a fent részletezett eszközökben, ezen belül 61,6 millió magyar részvényekben, 56 millió külföldi részvényekben, és közel 282,2 millió pedig euróban denominált vállalati és államkötvényekben.

### Származtatott ügyletek:

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

Név	Irány	mögöttes érték*
Japán 10 éves állampapír	Short	222 000 000
S&P 500 index	Long	618 000 000
DJ Eurostoxx Bank Index	Long	23 360 000

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2012.03.31-i állapotot tükrözik.

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

#### Reálgazdaság:

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

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

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

#### Hitelek:

A Társaságnak 2012.03.31-én nem voltak adósságai.

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

#### Célok és stratégia:

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

#### Erőforrások és kockázatok:

A Társaság erősen emberierőforrás-orientált, sikere az igazgatótanács helyes döntésein múlik. A kockázatok ugyanebben keresendők, illetve abban, hogy a Társaság szándékolatlan jelentős kockázatot vállal befektetései során – a magasabb hozam reményében. Mivel a Társaság befektetései során jelentősebb mértékben hajlandó külső forrásokra támaszkodni (hitel, lízing vagy derivatív pozíciókon keresztül) így a beszerzett eszközök árfolyamában történő kisebb elmozdulás is jelentősen módosíthatja a cég értékét és ezen keresztül a részvények árfolyamát. **A Társaság vagyonának**

***alakulása – és ebből következően a részvényárfolyam is – igen jelentős kilengéseket mutathat, és bármikor fennáll a lehetősége a komolyabb tőkevesztésnek.***

#### **Kilátások:**

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

Rövidebb távot tekintve úgy véljük, hogy 2011 második felének pánikja igen jelentős volt, és az európai gazdaságpolitikusok beavatkozásai (ECB:LTRO és fiskális paktum) hatására a legrosszabb elkerülhető, így lassú növekedéssel, egyes országokban recesszióval, és tőkepiaci normalizációval számolunk. Ez a környezet az USA-ban, ahol monetáris lazaság párosul növekedéssel elsősorban a részvényeknek kedvez, míg Európa, ahol a recesszió körüli állapot jár monetáris lazasággal inkább a vállalati/high-yield kötvénybefektetők számára lehet vonzó.

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

#### **Részvényekkel kapcsolatos tervek:**

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

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

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2012.03.31-én részvénytulajdonnal a Társaságban:

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke 23 939 db szavazatelsőbbbségi részvénytulajdonnal rendelkezik, míg a Zsiday Viktor és felesége, Zánkai Katalin tulajdonában álló FX PLUS Kft 4 586 db törzsrészvénytulajdonolt. A Zsiday Viktor 100%-os tulajdonában álló Tündérszíkla Zrt. 24 167 db törzsrészvénytulajdonolt.

(ebből 20 000 db a februári tőkeemelésből, a részvények még nincsenek megkeletkeztetve), 150 db osztalékelsőbbségi részvényt és 2 800 darab szavazatelsőbbségi részvényt rendelkezett. Mindezek együttesen 13,5%-os tulajdoni hányadot képviselnek a Társaságon belül.

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke 23 029 db törzsrészcshvényt tulajdonolt. A Szabó Zoltán 100%-os tulajdonában álló Várhegy Holding Zrt. 8 000 db törzsrészcshvényt birtokolt (a februári tőkeemelésből, a részvények még nincsenek megkeletkeztetve) és 50 db osztalékelsőbbségi részvényt rendelkezett. Mindezek együttesen 7,68%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül.

#### *Tranzakciók:*

A negyedév során a Várhegy Holding Zrt. és a Tündérszikla Zrt. is értékesítette Plotinus törzsrészcshvényeit (8 000 és 20 000 darabot) a Plotinus Nyrt.-nek, és a februári tőkeemelésben ugyanekkora nagyságban tőkét is emelt, így tulajdoni részesedésük nem változott. Zsiday Viktor 4 167 db Plotinus törzsrészcshvényt értékesített a 100%-os tulajdonában álló Tündérszikla Zrt. számára.

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

A Társaság alaptőkéje (figyelembe véve a februári tőkeemelést is, amelyből származó részvények megkeletkeztetése a fordulónapon még nem zajlott le)

423 684 db törzsrészcshvényből

26 739 db szavazatelsőbbségi részvényből, és

200 db osztalékelsőbbségi részvényből, azaz összesen

450 623 db 250 Ft-os névértékű részvényből áll.

#### **Saját részvények:**

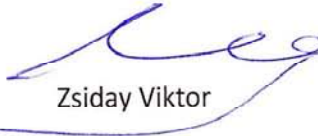
A Társaság vásárolt és el is adott saját részvényeiből a negyedév folyamán. A negyedév utolsó napján, 2012.03.31-én a Társaság tulajdonában 45 575 darab Plotinus törzsrészcshvény volt.

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

2012/01/06-án a Társaság – a magyar cégek között elsőként – megjelentette az utolsó negyedévről (és egyben az egész évről) beszámoló jelentését. A jövőben is szeretnénk, ha a hazai gyorsjelentési szezon a Plotinus jelentése nyitná. 2012/02/13-án megtartottuk rendes közgyűlésünket, ahol zártkörű tőkeemelésről határoztunk, amely meg is valósult, így a Társaság jegyzett tőkéje és részvényeinek száma tovább nőtt. 2012/02/27-én bejelentettük, hogy tovább növeltük részesedésünket a David Gerincklinikában.

---

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



Zsiday Viktor

---



14355499-6420-114-10  
Statisztikai számjel

10-10-020286  
Cégjegyzék száma

**PLOTINUS Nyrt.**

**3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.**

**2012. Q1 negyedéves beszámoló**  
**2012. március 31.**

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Keltezés: 2012. április 06.

  
**PLOTINUS**  
VAGYONKEZELŐ NYRT.  
Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

Statisztikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

2012. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q1	Előző év(ek) módosításai	2012. Q1
a	b	c	d	e
1	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>18 840</b>	<b>0</b>	<b>142 094</b>
2	<b>I. Immateriális javak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok			
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			
16	Beruházásokra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18	<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>18 840</b>	<b>0</b>	<b>142 094</b>
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	18 840		26 340
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés			115 754
22	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			

Keltetés: 2012. április 06.

**PLOTINUS**  
VAGYONKEZELŐ NYRT.  
Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

## "A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

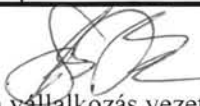
2012. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011. Q1	Előző év(ek) módosít- ásai	2012. Q1
a	b	c	d	e
26	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>412 795</b>	<b>0</b>	<b>716 904</b>
27	<b>I. Készletek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
28	Anyagok			
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
31	Késztermékek			
32	Áruk			
33	Készletekre adott előlegek			
34	<b>II. Követelések</b>	<b>153 963</b>	<b>0</b>	<b>77 150</b>
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	24 062		25 287
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	129 901		51 863
40	<b>III. Értékpapírok</b>	<b>244 201</b>	<b>0</b>	<b>430 103</b>
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	62 894		
43	Saját részvények, saját üzletrészek			84 642
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	181 307		345 461
45	<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>14 631</b>	<b>0</b>	<b>209 651</b>
46	Pénztár, csekkek	107		86
47	Bankbetétek	14 524		209 565
48	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>3 077</b>	<b>0</b>	<b>6 855</b>
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3 073		6 855
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4		
51	Halasztott ráfordítások			
<b>52</b>	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>434 712</b>	<b>0</b>	<b>865 853</b>

Keltezés: 2012. április 06.

**PLOTINUS**  
VAGYOSZÉKELŐ NYRT.  
Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**"A" MÉRLEG Források (passzívák)**

2012. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q1	Előző év(ek) módosításai	2012. Q1
a	b	c	d	e
53	<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>415 900</b>	<b>0</b>	<b>857 831</b>
54	<b>I. Jegyzett tőke</b>	70 924		112 656
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			11 394
56	<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>			
57	<b>III. Tőketartalék</b>	298 936		531 989
58	<b>IV. Eredménytartalék</b>	54 149		80 107
59	<b>V. Lekötött tartalék</b>			84 642
60	<b>VI. Értékelési tartalék</b>			
61	<b>VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	-8 109		48 437
62	<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>18 437</b>	<b>0</b>	<b>7 947</b>
67	<b>I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
68	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
70	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
71	<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
72	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73	Átváltoztatható kötvények			
74	Tartozások kötvénykibocsátásból			
75	Beruházási és fejlesztési hitelek			
76	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
77	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
78	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
79	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			

Keltetés: 2012. április 06.

**PLOTINUS**  
 VAGYVIZSGÁLÓ NYRT.  
 Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)


2012. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q1	Előző év(ek) módosításai	2012. Q1
a	b	c	d	e
80	<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>18 437</b>	<b>0</b>	<b>7 947</b>
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek			
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)			
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	18 437		7 947
90	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>375</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	375		75
93	Halasztott bevételek			
94	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>434 712</b>	<b>0</b>	<b>865 853</b>

Keltezés: 2012. április 06.

**PLOTINUS**  
 VAGYONKEZELŐ NYRT.  
 Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

Statistikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

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

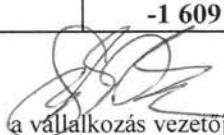
2012. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q1	Előző év(ek) módosításai	2012. Q1
a	b	c	d	e
1	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele			
2	2 Exportértékesítés nettó árbevétele			
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	3 Saját termelésű készletek állományváltozása ±			
5	4 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	<b>III. Egyéb bevételek</b>			
8	ebből: visszaírt értékvesztés			
9	5 Anyagköltség	3		
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	810		937
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	796		492
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>1 609</b>	<b>0</b>	<b>1 429</b>
15	10 Bérköltség			
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések			
17	12 Bérjárulékok			
18	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19	<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>			
20	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>			
21	ebből: értékvesztés			
22	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-1 609</b>	<b>0</b>	<b>-1 429</b>

Keltetés: 2012. április 06.

**PLOTINUS**  
VAGYONKEZELŐ NYRT.  
Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2012. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2011. Q1	Előző év(ek) módosításai	2012. Q1
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés			
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	3 715		4 407
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1 127		13
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	10 452		86 728
32	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>14 167</b>	<b>0</b>	<b>91 135</b>
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			8
36	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	20 667		35 879
39	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19±20+21)</b>	<b>20 667</b>	<b>0</b>	<b>35 887</b>
40	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>-6 500</b>	<b>0</b>	<b>55 248</b>
41	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>-8 109</b>	<b>0</b>	<b>53 819</b>
42	<b>X. Rendkívüli bevételek</b>			
43	<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>			
44	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
45	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)</b>	<b>-8 109</b>	<b>0</b>	<b>53 819</b>
46	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>0</b>		<b>5 382</b>
47	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)</b>	<b>-8 109</b>	<b>0</b>	<b>48 437</b>
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)</b>	<b>-8 109</b>	<b>0</b>	<b>48 437</b>

Keltezés: 2012. április 06.

10-10-020286  
 Cégjegyzék száma

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

**CASH FLOW-KIMUTATÁS**

2011. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2012. Q1 december 31-hez viszonyítva	2011.
a	b	d	
1	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>		<b>149 464</b>
2	1 Adózás előtti eredmény ±		53 819
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 ±		-125
8	7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±		-37 866
9	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±		-245
10	9 Vevőkövetelés változása ±		
11	10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±		142 507
12	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±		-3 244
13	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -		5 382
14	13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -		
15	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</b>		<b>-15 068</b>
16	14 Befektetett eszközök beszerzése -		15 068
17	15 Befektetett eszközök eladása +		
18	16 Kapott osztalék, részesedés +		
19	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)</b>		<b>72 589</b>
20	17 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		72 589
21	18 Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
22	19 Hitel és kölcsön felvétele +		
23	20 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
24	21 Végrelegesen kapott pénzeszköz +		
25	22 Részvénybevonás, 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	<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>		<b>206 985</b>