

# **Plotinus Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**Éves jelentés:**

**2012**

**(2012 január 1.-december 31.)**

**Készült: 2013/02/22**

## Vezetőségi jelentés

A Plotinus Vagyonkezelő Nyrt. jelentésében a 2012-es év, illetve a negyedik negyedév folyamatairól, és az elért eredményekről számol be. A közölt adatok auditáltak. Összehasonlíthatóság szempontjából 2011 hasonló időszakával (január 1.- december 31. közötti időszak, illetve utolsó negyedév) 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 Q1-4	2012 Q1-4
Saját tőke*	777 992	754 935
Adózás előtti eredmény	157 388	-55 131
<b>Módosított egy részvényre jutó saját tőke*</b>	<b>1 788 Ft</b>	<b>1 814 Ft**</b>

\*Az év 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 növekedjen, a részvényárfolyam pedig kövesse ezt az emelkedést.

A 2012-es év nem volt kifejezetten sikeres, csak csekély értéknövekedést tudtunk elérni.

### **Az egy részvényre jutó módosított saját tőke értékének változása (2012.12.31-ig):**

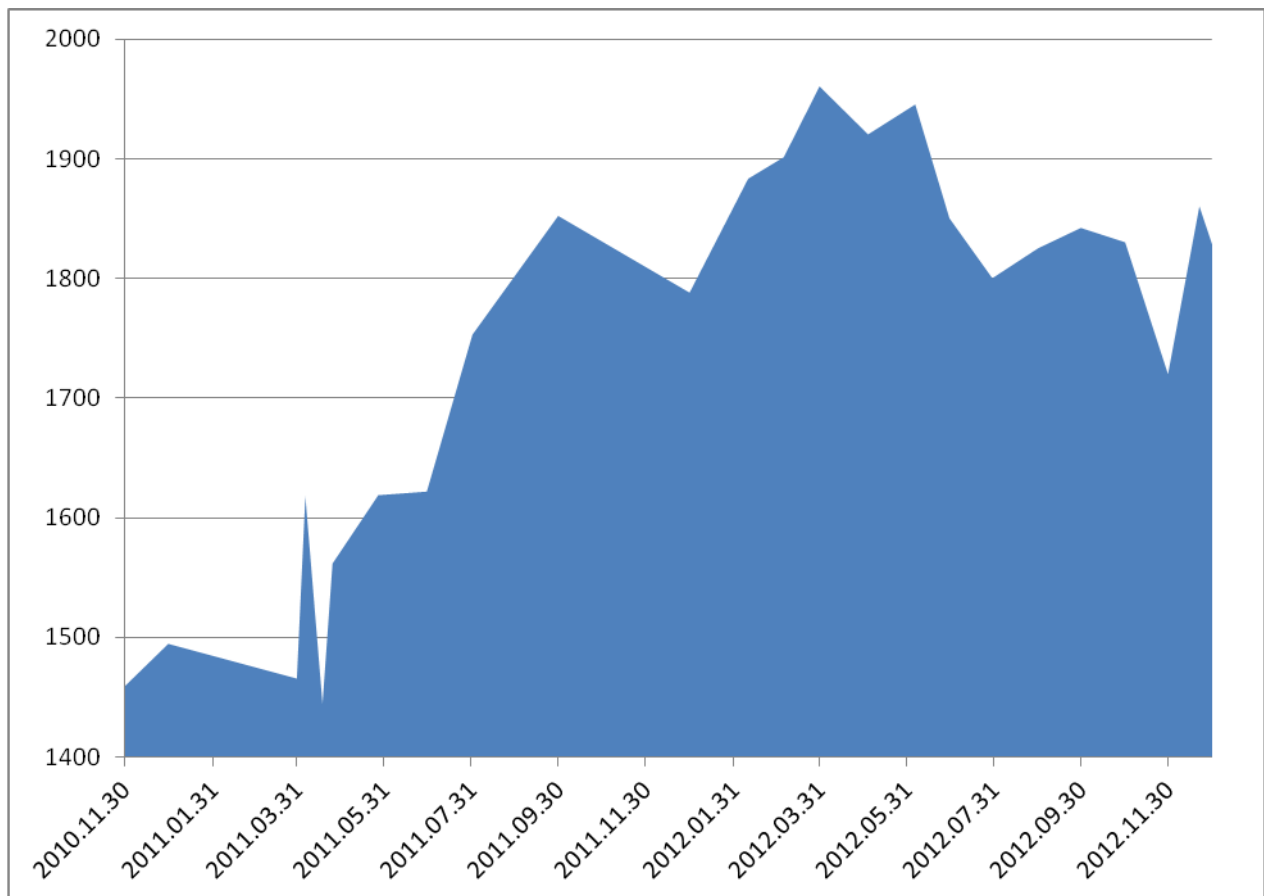
**a negyedik negyedévben (3 hó):** -2%

**a második félévben (6hó):** -2%

**a 2012-es évben:** +1%

**a tőzsdei bevezetés (2011.02.15) óta:** +21%

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



#### **A negyedik negyedév és a 2012-es év üzleti környezete és eredményei:**

A negyedik negyedévben -90 millió forint adózott eredményt értünk el, így a teljes éves adózott eredményünk -55,6 millió Ft volt. Az év folyamán az egy részvényre jutó módosított saját tőke értéke kismértékben emelkedett, miközben az adózott eredményünk negatív. Ennek a látszólagos ellentmondásnak az oka, hogy jelentős számvitelileg nem realizált eredménye volt a Társaságnak december 31-én, a módosított saját tőke számítása során pedig piaci értéken próbáljuk meghatározni a valós, mögöttes vagyont, és ez időnként eltér a számvitelileg kimutatott vagyontól és eredményességtől (ugyanis számos eszközünk bekerülés, nem pedig piaci értéken szerepel a könyvekben).

*A negyedik negyedév fontosabb befektetési eseményei:*

*Derivatívák:*

Október folyamán S&P 500 és Eurostoxx 50 határidős vételi pozíciókat nyitottunk – ezek később kistoppolódtak – a korábbról meglévő olaj eladási pozícióinkat pedig veszteséggel lezártuk. November és december folyamán többféle EURCHF vételi opciót vásároltunk, a kedvező árazás és a potenciálisan komoly emelkedési lehetőség miatt. November végén arany vételi, olasz állampapír vételi és európai részvény vételi pozíciókat nyitottunk arra számítva, hogy a kockázatkeresés és hozamvadászat folytatódik, és Európában megnyugvás lesz. Az arany pozíciókat hamarosan kistoppolták. Decemberben féléves EURHUF vételi opciót vásároltunk, attól tartva, hogy a várhatóan

tavasztól elkezdődő unortodox monetáris politika jelentős forintgyengülést okozhat. A 2012-es évben az alábbi eredményeket realizáltuk származtatott termékeken: Q1: +54 M Ft; Q2: +17 M Ft; Q3: -33 M Ft; Q4: -128 M Ft, azaz az év során összesen -90 M Ft. Származtatott piaci tevékenységünk 2012-ben veszteséget generált. A derivatív pozíciók nem realizált eredménye az év végén kb. +49 millió Ft volt.

#### *Hosszabb távú tőkepiaci befektetések:*

A 2012-es évet tekintve elmondható, hogy jelentősen növeltük a hosszabb távú kockázatos eszközök arányát a portfóliókban, amelyeknek nagyobb része nem forint alapú, és ezek a befektetések jellemzően nyereséget termeltek. Októberben tovább növeltük a kínai részvények arányát, mivel nagyon vonzóan találjuk továbbra is az árazást, és a kínai piaccal kapcsolatos pesszimizmus igen erős volt. Novemberben növeltük az OPUS és csökkentettük a Magnolia kötvények arányát. Decemberben görög kötvényeink kis részét jelentős nyereséggel eladtuk az önkéntes adósságcseré-program keretében, a többit megtartottuk; névértékre vetített árfolyamuk a május-júniusi mélypontot jelentő 12%-ról 38%-ig emelkedett, ez volt a legnyereségesebb hosszabb távú tőkepiaci pozíciónk 2012-ben. Év végén a hosszabb távú befektetések nem realizált eredménye kb. +37 M Ft volt.

#### *Reálgazdaság:*

Az utolsó negyedév folyamán 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 kivárunk.

#### **Befektetések:**

##### Készpénz és pénzüpiaci eszközök:

A Társaság tulajdonában értékpapírszámláin diszkontkincstárjegyek és készpénz formájában megközelítőleg 14 millió forintja és 40 000 eurója volt. Emellett, elkülönítve a Társaság határidős számláján – amely a derivatív tevékenység fedezeteként szolgál – 565 000 eurót és 111 000 dollárt is tartottunk az év utolsó napján. Így a Társaság teljes likvid pénzállománya 214,5 millió forintot tett ki.

##### Részvények és vállalati kötvények:

Az év utolsó napján a Társaság az alábbi jelentősebb tőkepiaci befektetésekkel rendelkezett:

Név	Darabszám/Névérték (kötvényeknél)	Árfolyamérték*	A saját tőke százalékában
OPUS átváltható kötvény (XS0272723551)	875 000	114 187 500	15,1%
Magnolia átváltható kötvény (XS0247761827)	300 000	62 856 000	8,3%
Görög államkötvény (GR0133010232)	500 000	56 745 000	7,5%
Telekom Slovenije részvény (szlovén részvény)	1 798	49 993 480	6,6%
OTP örökjáradék kölcsöntőkekötvény (XS0274147296)	200 000	39 576 000	5,3%
China A share fund (NYSE: CAF)	7 500	36 465 000	4,8%
Fondul Proprietatea (román értékpapír)	1 000 000	35 992 250	4,8%
Graphisoftpark részvény	38 506	32 922 630	4,4%
TVK részvény	5 490	9 360 450	1,2%

Állami Nyomda részvény	19 569	8 297 256	1,1%
Danubius részvény	2 500	7 525 000	1,0%
Forrás osztalékelsőbbbségi részvény	11 202	6 217 110	0,8%
Eurobank Properties (görög részvény)	2 000	2 880 900	0,4%

\*Magyar forintban, a 2012.12.31-i záróárfolyammal számolva, ahol elérhető.

Az időszak végén 463 millió forintnyi befektetésünk volt a fent részletezett eszközökben, ezen belül 64,3 millió magyar részvényekben, 125,3 millió külföldi részvényekben, 273,3 millió pedig euróban denominált vállalati és államkötvényekben.

#### Származtatott ügyletek:

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

Név	Irány	mögöttes érték*
EURCHF opció vétel	Call, strike prices: 1,185 ; 1,20 ; 1,21 ; 1,22, lejáratok: 2013 április-május	2 648 000 000
EURHUF opció vétel	Call, strike price: 286, lejárat: 2013 június	291 000 000
Euro-BTP (olasz határidős állampapír) - 2013 március	Long	580 000 000
EuroSTOXX 50 – 2013 március	Long	1 365 000 000

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2012.12.31-i állapotot tükrözik.

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

#### Reálgazdaság:

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

Társaság neve	Részesedés nagysága	Részesedés beszerzési értéke
David Gerincklinika Zrt.	96,7%	50 626 364 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 2012.12.31-én nem voltak adósságai.

A Társaság a harmadik negyedévben 10 millió, a negyedik negyedévben további 3 millió forint hitelt nyújtott az általa 96,7%-ban tulajdonolt David Gerincklinika Zrt.-nek, további fejlesztések végrehajtása céljából.

### **Célok és stratégia:**

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

### **Erőforrások és kockázatok:**

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

### **Kilátások:**

Az év – különösen második fele – kifejezetten sikertelen és sok tekintetben szerencsétlen volt a Társaság életében. Határidős tevékenységünk veszteséget generált, amelyet a hosszabb távú befektetéseken elért jelentős nyereségünk nem tudott ellensúlyozni. 2013 során jelentős kockázatát látjuk egy nagyobb forintgyengülésnek – ennek oka a nem-konvencionális monetáris politika lehet. Így továbbra is inkább devizában denominált eszközöket tartunk. A világgazdaságban lassú talpraállást valószínűsítünk, amelynek hatására tovább folytatódhat a kockázati prémiumok szűkülése. Az árupiacokon a gyenge végső kereslet miatt az árfolyamok lecsorgására számítunk. A hazai gazdaságban csekély bővülést tartunk valószínűnek.

### **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 részvénytulajdona:**

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2012.12.31-én részvénytulajdonnal a Társaságban:

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke közvetett és közvetlen módon összesen 26 739 db szavazatelsőbbbségi, 150 db osztalékelsőbbbségi, és 24 558 db törzsrészvényt rendelkezett, míg közeli hozzátartozója, Zánkai Katalin 6 886 db törzsrészvényt birtokolt. Mindezek együttesen (58 333 db részvény) 12,94%-os tulajdoni hányadot képviselnek a Társaságon belül.

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke közvetett és közvetlen módon összesen 36 229 db törzsrészvényt és 50 db osztalékelsőbbbségi részvényt tulajdonolt. Mindezek együttesen (36 279 db részvény) 8,05%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül.

#### *Tranzakciók:*

A negyedév során nettó módon Szabó Zoltán és érdekeltségei 3 200 db; Zsiday Viktor és érdekeltségei 1 955 db törzsrészvényt vásároltak tőzsdei kereskedésben.

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

423 684 db törzsrészvényből

26 739 db szavazatelsőbbbségi részvényből, és

200 db osztalékelsőbbbségi részvényből, azaz összesen

450 623 db 250 Ft-os névértékű részvényből áll.

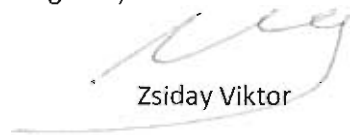
#### **Saját részvények:**

A Társaság összesen 7 468 db Plotinus törzsrészvényt adott el a negyedév során. A negyedév utolsó napján, 2012.12.31-én a Társaság tulajdonában 44 614 darab Plotinus törzsrészvény volt.

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

2012/10/06-án a Társaság – a magyar cégek között elsőként – megjelentette a harmadik negyedévről beszámoló jelentését, jelezve, hogy az egy részvényre jutó módosított saját tőke értéke 1842 Ft. 2012/11/06-án jeleztük, hogy a módosított saját tőke értéke 1830 Ft-ra csökkent. 2012/12/06-án jeleztük, hogy a módosított saját tőke értéke 1720 Ft-ra csökkent. 2012/12/22-én bejelentettük, hogy a módosított saját tőke értéke 1860 Ft-ra nőtt.

Alulírott, Zsiday Viktor, mint a Plotinus Nyrt. Igazgatótanácsának elnöke nyilatkozom arról, hogy Társaságunk éves jelentését könyvvizsgáló vizsgálta, az adatok 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 főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.



Zsiday Viktor



14355499-6420-114-10

Statisztikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

**PLOTINUS Nyrt.**

**3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.**

**2012. évi éves beszámoló**

**2012. december 31.**

Keltezés: 2013. február 22.

**PLOTINUS**  
VAGYONKEZELŐ NYELI

## "A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2012. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>127 026</b>	<b>0</b>	<b>214 579</b>
2	<b>I. Immateriális javak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok			
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			
16	Beruházásokra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18	<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>127 026</b>	<b>0</b>	<b>214 579</b>
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	18 840		50 626
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés	108 186		163 953
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: 2013. február 22.

**PLOTINUS**  
 P+H  
 VÁGYONKEZELŐ NYRT

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

Statistikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

**"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)**


2012. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
26	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>652 426</b>	<b>0</b>	<b>535 198</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>208 296</b>	<b>0</b>	<b>18 963</b>
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	26 287		13 374
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	182 009		5 589
40	<b>III. Értékpapírok</b>	<b>441 464</b>	<b>0</b>	<b>359 124</b>
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés			
43	Saját részvények, saját üzletrészek	63 932		83 715
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	377 532		275 409
45	<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>2 666</b>	<b>0</b>	<b>157 111</b>
46	Pénztár, csekkek	90		121
47	Bankbetétek	2 576		156 990
48	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>3 611</b>	<b>0</b>	<b>5 158</b>
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3 563		5 102
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	48		56
51	Halasztott ráfordítások			
52	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>783 063</b>	<b>0</b>	<b>754 935</b>

Keltetés: 2013. február 22.

**PLÖTINUS**  
VAGYONKEZELŐ NYRT

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

## "A" MÉRLEG Források (passzívák)

2012. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosi-tásai	Tárgyév
a	b	c	d	e
53	<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>736 805</b>	<b>0</b>	<b>754 263</b>
54	<b>I. Jegyzett tőke</b>	103 018		112 656
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	9 845		11 154
56	<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>			
57	<b>III. Tőketartalék</b>	469 037		531 989
58	<b>IV. Eredménytartalék</b>	-9 783		81 034
59	<b>V. Lekötött tartalék</b>	63 932		83 715
60	<b>VI. Értékelési tartalék</b>			
61	<b>VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	110 601		-55 131
62	<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>45 938</b>	<b>0</b>	<b>66</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: 2013. február 22.

**PLOTINUS**  
VAGYONKEZELŐ NYRT

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

10-10-020286  
Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2012. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosít- ásai	Tárgyév
a	b	c	d	e
80	<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>45 938</b>	<b>0</b>	<b>66</b>
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek			
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	125		66
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	45 813		
90	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>320</b>	<b>0</b>	<b>606</b>
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	320		606
93	Halasztott bevételek			
94	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>783 063</b>	<b>0</b>	<b>754 935</b>

Keltezés: 2013. február 22.

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

  
a vállalkozás vezetője (képviseelője)

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

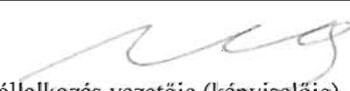
2012. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	1 Belföldi értékesítés nettó árbevétele			
2	2 Exportértékesítés nettó árbevétele			
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	3 Saját termelésű készletek állományváltozása ±			
5	4 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>3 000</b>		<b>I</b>
8	ebből: visszaírt értékvesztés			
9	5 Anyagköltség	17		
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 992		3 802
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	1 495		834
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>4 504</b>	<b>0</b>	<b>4 636</b>
15	10 Bérköltség			
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések			
17	12 Bérjárulékok			
18	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19	<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>			
20	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>3 050</b>		
21	ebből: értékvesztés			
22	<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-4 554</b>	<b>0</b>	<b>-4 635</b>

Keltezés: 2013. február 22.

P.H.  
**PLOTINUS**  
 VÁLLALKOZÁSI ÉRTÉKESÍTŐ NYRT

  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

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

2012. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés	1 435		7 783
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	23 642		68 008
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	4 226		2 739
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	290 691		230 684
32	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>315 768</b>	<b>0</b>	<b>306 475</b>
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			16
36	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	143 826		356 342
39	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	<b>143 826</b>	<b>0</b>	<b>356 358</b>
40	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>171 942</b>	<b>0</b>	<b>-49 883</b>
41	<b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>167 388</b>	<b>0</b>	<b>-54 518</b>
42	<b>X. Rendkívüli bevételek</b>			
43	<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>	10 000		
44	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>-10 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
45	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)</b>	<b>157 388</b>	<b>0</b>	<b>-54 518</b>
46	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	5 600		613
47	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)</b>	<b>151 788</b>	<b>0</b>	<b>-55 131</b>
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés	41 187		
50	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)</b>	<b>110 601</b>	<b>0</b>	<b>-55 131</b>

Keltetés: 2013. február 22.

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

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

CASH FLOW-KIMUTATÁS

2012. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Tárgyév
a	b	d
1	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>	<b>166 481</b>
2	1 Adózás előtti eredmény ±	-62 301
3	2 Elszámolt amortizáció +	
4	3 Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	4 855
5	4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	
6	5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	
7	6 Szállítói kötelezettség változása ±	-59
8	7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-45 813
9	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±	286
10	9 Vevőkövetelés változása ±	
11	10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	271 673
12	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-1 547
13	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	613
14	13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	
15	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)</b>	<b>-84 625</b>
16	14 Befektetett eszközök beszerzése -	92 408
17	15 Befektetett eszközök eladása +	
18	16 Kapott osztalék, részesedés +	7 783
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 Véglegesen kapott pénzeszköz +	
25	22 Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkezállítás) -	
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 Véglegesen átadott pénzeszköz -	
30	27 Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±	
31	<b>IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>	<b>154 445</b>



**Kiegészítő melléklet**  
a 2012. évi éves beszámolóhoz

Felsőtárkány, 2013. február 22.

I

  
**PLOTINUS**  
VÁLLALKOZÁSI ÉS SZERZŐDÉSEK KEZELŐ NYRT

## I. Általános információk:

A társaság jogelődjét 2006.08.07-én jegyezte be a Cégbíróság Plotinus Vagyonkezelő Kft. néven. A Plotinus Zrt. átalakulással, társasági forma váltással jött létre 2008. július 3-án. A társaság 2010.11.10-én nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult. 2011. február 15-én a Plotinus törzsrészevényeket bevezették a Budapesti Értéktőzsdére.

### A társaság főbb (5 %-ot meghaladó) részvényesei:

Zsiday Viktor, Szabó Zoltán, Zala Péter és családja

### Társaságunk Igazgatótanácsának tagjai:

Zsiday Viktor – az Igazgatótanács elnöke  
Szabó Zoltán – Az Igazgatótanács alelnöke  
Csongrádi Renáta  
Zánkai Katalin  
Tari Gusztáv

Az éves beszámolót önállóan az alábbi két személy írhatja alá:

Zsiday Viktor  
5435 Martfű, Munkácsy út 124.

Szabó Zoltán  
3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.

### Társaságunk fő tevékenysége

6420' 08 Vagyonkezelés

### Társaságokban bírt részesedése:

Társaság neve	Részesedés nagysága	Részesedés beszerzési értéke
David Gerincklinika Zrt. (székhelye: 1124 Budapest, Apó Vilmos tér 8.)	96,7%	50 626 364 Ft

## **II. Specifikus kiegészítések**

### **A társaság számviteli politikájának legfontosabb alapelvei:**

A gazdasági eseményeket a kettős könyvvitel rendszerében rögzítjük. A 2000. évi C. számviteli törvény 9. § (1) és (3) bekezdése alapján éves beszámolót készítünk. Az éves beszámoló mérlegét "A" változatban készítjük el, az összköltség eljárással készülő eredmény-kimutatásnak is az "A" változatát használjuk.

A 2000. évi C. számviteli törvény 119. § (2) bekezdése, továbbá a 129. § (2) alapján nem készítünk összevont (konsolidált) éves beszámolót a David Gerincklinika Zrt. bevonásával. Ennek indoka, hogy az éves beszámoló a leányvállalt bevonása nélkül is megbízható és valós képet ad a PLOTINUS Nyrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről.

A választott eredmény-kimutatáshoz igazodva a főkönyvben 5-ös számlaosztályi könyvelést alkalmazunk.

A tevékenység jellegéből adódóan készletekkel nem rendelkezünk.

A beszámoló fordulónapja tárgyév december 31-e, az üzleti év a naptári évvel egyező. A mérlegkészítés napja tárgyévet követő év január 6-a.

Nem élünk az értékhelyesbítés lehetőségével sem a vagyoni értékű jogoknál, sem a szellemi termékeknél. Nem alkalmazzuk az értékhelyesbítést a tárgyi eszközöknél sem.

### **Eszközök értékcsökkenése:**

A szellemi termékek értékcsökkenését lineáris leírással 2 év alatt számoljuk el. Az immateriális javak közötti vagyoni értékű jogokat 3 év alatt írjuk le. A tárgyi eszközök értékcsökkenését a bekerüléskor megtervezett hasznos élettartam alatt a bruttó értékre vetített lineáris kulcsok alkalmazásával számoljuk el. Amennyiben a maradványérték nem jelentős, úgy nullának tekintjük. A befektetett eszközök értékcsökkenését havonta könyveljük. Kivételt képeznek ez alól azok az eszközök, melyeket év közben átsorolunk forgóeszközzé. Ebben az esetben a befektetett eszközök közül való kivezetéskor az időarányos értékcsökkenést elszámoljuk. Az immateriális javak közül a 100.000 Ft egyedi érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek bekerülési értékét, valamint a 100.000 Ft egyedi érték alatti tárgyi eszközök bekerülési értékét teljes összegben használatba vételkor számoljuk el értékcsökkenési leírásként. Terven felüli értékcsökkenést 2012-ben nem számoltunk el.

### **Értékelési módok:**

Az immateriális javakat és a tárgyi eszközöket apportáláskor a társasági szerződés szerinti értéken, vásárláskor a hatályos Számviteli törvény szerinti beszerzési áron vesszük nyilvántartásba. A devizás tételeket a ténylegesen fizetett értéken, illetve MNB közép árfolyamon vesszük nyilvántartásba. Az értékpapíroknál és egyébként is a FIFO elvet alkalmazzuk.

## A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Befektetett eszközök:

A Társaság 96,7 %-os tulajdonosa a David Gerincklinika Zrt.-nek (korábbi neve: David Training Center Kft., székhelye: 1124 Budapest, Apor Vilmos tér 8., jegyzett tőkéje: 35.000.000 Ft).

A társaság tulajdonában van 44.614 darab 250 Ft névértékű törzsrészvény. A saját részvény jegyzett tőkéhez viszonyított aránya 9,9 %.

Társaságunk értékpapír készlete 2012.12.31-én:

Forrás	11.202 db
Danubius	2.500 db
Graphisoft Park	38.506 db
TVK	5.490 db
Állami Nyomda	19.569 db
Fondul Proprietatea	1.000.000 db
TLSG.LJ TELEKOM SLOVENIJE	1.798 db
EUROBANK PROPERTIES REAL EST	2.000 db
Morgan Stanley China A Share	7.500 db
Görög államkötvény 2 % 02/24/32	500.000 db
OTP örökjáradék kölcsöntőke kötvény (XS0274147296)	200 db
Magnolia Fin átváltható kötvény	3 db
OTP – OPUS kötvény	875 db

Diszkontkincstárjegyek:

D130206	142 db
D130313	578 db
D130327	664 db
EFSF TREASURY BILL 06/17/2013	814.520 db

A követelések kapcsolt vállalkozással szemben soron lévő 13.374 eFt-os tétel teljes egészében a David Gerincklinika Zrt.-nek részére nyújtott rövid lejáratú kölcsön.

Az egyéb követelések között kimutatott tételek eFt-ban:

Budapesti Értéktőzsde Zrt. részére átutalt, elhatárolásba került számla összege	17
Előzetesen felszámított ÁFA	1.440
Társasági adóra befizetett adóelőleg	4.125
Iparűzési adó	7
Összesen:	5.589

Társaságunk jegyzett tőkéje 112.655.750 Ft, amely a következő tételekből adódik:

26.739 db 250 HUF névértékű szavazatsöbbségi részvény  
 200 db 250 HUF névértékű osztalékelsöbbségi részvény  
 423.684 db 250 HUF névértékű törzsrészvény

Társaságunk 2012.03.27-én 9.637.500 Ft-os tőkeemelést hajtott végre, 38.550 db 250 Ft-os törzsrészvény kibocsátásával.

Saját törzsrészvények adás-vételére vonatkozó adatok:

Dátum	Plotinus törzsrészvény adás-vétel Adás (-); Vétel (+)	Névérték	Jegyzett tőkéhez viszonyított arány
2012.01.12	-25 034	-6 258 500	5,56%
2012.01.13	-8	-2 000	0,00%
2012.01.18	-3 060	-765 000	0,68%
2012.01.23	-1 747	-436 750	0,39%
2012.01.26	991	247 750	0,22%
2012.02.16	38 550	9 637 500	8,55%
2012.02.22	403	100 750	0,09%
2012.02.27	-3 900	-975 000	0,87%
2012.05.10	- 30	-7 500	0,01%
2012.05.11	-374	-93 500	0,08%
2012.05.14	-165	-41 250	0,04%
2012.05.16	-25	-6 250	0,01%
2012.05.21	8 115	2 028 750	1,80%
2012.05.30	-19	-4 750	0,00%
2012.06.04	45	11 250	0,01%
2012.06.26	1308	327 000	0,29%
2012.07.11	-80	-20 000	0,02%
2012.07.13	-590	-147 500	0,13%
2012.07.16	-110	-27 500	0,02%
2012.07.17	-400	-100 000	0,09%
2012.07.20	-52	-13 000	0,01%

2012.07.24	- 60	-15 000	0,01%
2012.07.31	- 13	-3 250	0,00%
2012.08.09	- 8	-2 000	0,00%
2012.08.16	- 55	-13 750	0,01%
2012.09.06	500	125 000	0,11%
2012.09.11	-1250	-312 500	0,28%
2012.09.20	-50	-12 500	0,01%
2012.09.21	-14	-3 500	0,00%
2012.09.26	-166	-41 500	0,04%
2012.10.12	-1933	-483 250	0,43%
2012.10.15	357	89 250	0,08%
2012.10.29	373	93 250	0,08%
2012.10.29	-67	-16 750	0,01%
2012.11.05	-7985	-1 996 250	1,77%
2012.11.06	-35	-8 750	0,01%
2012.11.07	-720	-180 000	0,16%
2012.11.12	2146	536 500	0,48%
2012.11.12	-1495	-373 750	0,33%
2012.12.05	3781	945 250	0,84%
2012.12.05	-1440	-360 000	0,32%
2012.12.18	-450	-112 500	0,10%

A saját törzsrészesvényekre vonatkozó tranzakciók oka annak a célnak a megvalósítása, hogy a PLOTINUS Nyrt. törzsrészesvények piaci értéke tükrözze a mögöttes vagyon értékét.

A lekötött tartalékban szereplő 83.715.337 Ft teljes egészében visszavásárolt saját részvény, amely az eredménytartalékból lett lekötve.

A tőketartalék 62.952.150 Ft-tal növekedett, amely a tőkeemelés névérték feletti része.

Jelentősebb időbeli elhatárolások részletezése

Aktív időbeli elhatárolások	Összeg (eFt)
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	5 102
2013. évet érintő költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	56

Passzív időbeli elhatárolások	Összeg (eFt)
Költségek passzív időbeli elhatárolása	606

Értékvesztés elszámolásának kimutatása:

Név	Fizikai egyenleg (db)	Értékvesztés nyitó értéke	Tárgyévi növekedés	Értékvesztés záró értéke
FORRÁS OSZTALÉK ELSŐBBSÉGI	11 202	2 275 377	0	2 275 377
TVK TÖRZS	5 490	0	1 551 829	1 551 829
DANUBIUS	2 500	0	3 303 473	3 303 473

Befektetett pénzügyi eszközök:

Név	Fizikai egyenleg (db)	Könyv szerinti érték Ft
ÁLLAMI NYOMDA TÖRZS	19 569	7 841 552
CAF MORGAN STANLEY (Equilor)	5 000	21 002 467
EUROBANK PROPERTIES REAL EST (AT)	2 000	2 565 554
FONDUL PROPRIETATEA (BVB)	1 000 000	30 086 833
GRAPHISOFT PARK SE TÖRZS	38 506	34 501 376
TLSG.LJ TELEKOM SLOVENIJE	1 798	34 495 782
CAF MORGAN STANLEY (Concorde)	2500	10 412 119

A társasági adó megállapításának levezetése:

Társaságunk 2012. évben a társasági adóról és az osztalékadóról 1996. évi LXXXI. törvény 6. § (5) bekezdése értelmében a jövedelem-(nyereség-) minimum nélküli jövedelem-(nyereség-) minimumot tekinti adóalapnak.

Jövedelem-(nyereség-) minimum szerinti adóalap: 6.129.509 Ft

Társasági adó (10 % adókulcs): 613.000 Ft

**Egyéb információk**

A vállalkozás székhelye: 3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.

A vállalkozás internetes honlapja: [www.plotinus.hu](http://www.plotinus.hu)

A társaság vezető tisztviselőinek az üzleti év után járó járandósága (bruttó):

Igazgatótanács 0,- forint.

A társaság által a tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma 0.

Társaságunknál kötelező a könyvvizsgálat. A 2012-es évben a könyvvizsgálatot a GYIMESI & TÁRSA Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. végzi (székhely: 1037 Budapest, Máramaros út 64/B.; cégjegyzékszám: 01-09-666588; Kamarai bejegyzési szám: MKVK 000858). A könyvvizsgálatért személyében felelős Gyimesi Katalin bejegyzett könyvvizsgáló (lakcím: 1037 Budapest, Máramaros út 64/B.; könyvvizsgálói engedély száma: MKVK 003948). A könyvvizsgálat éves díja 480.000 Ft + ÁFA.

Társaságunk tevékenysége a környezetre nézve nem veszélyes.

Társaságunk kezességvállalóként szerepel a DAVID Gerincklinika Zrt. és az Aporvilla'8 Kft. által kötött bérleti szerződésben, amely alapján a DAVID Gerincklinika Zrt. bérbe veszi a Budapest, XII. ker. 8224. hrsz. alatti ingatlant. A szerződés értelmében a DAVID Gerincklinika Zrt. nem fizetése esetén az elmaradt fizetési kötelezettségeket a PLOTINUS Nyrt. teljesíti a bérbeadó Aporvilla'8 Kft. felé. Bérleti díj összege 1.350.000 Ft/hó.

A beszámolót Szabó Józsefné (3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1., MKVK szám: 000091) bejegyzett könyvvizsgáló állította össze.

Felsőtárkány, 2013. február 22.



## Mellékletek

### 1. számú melléklet: Fontosabb mutatószámok

#### Eredmény és jövedelmezőség alakulása mutatók alapján

Az eredmény főbb összetevői	2011.12.31.	2012.12.31
Üzemi tevékenység eredménye	-4 554	-4 635
Pénzügyi műveletek eredménye	171 942	-49 883
Rendkívüli eredmény	-10 000	
<b>Adózás előtti eredmény összesen</b>	<b>157 388</b>	<b>-54 518</b>
Adózott eredmény	151 788	-55 131
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>110 601</b>	<b>-55 131</b>

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2011.12.31.	2012.12.31
Tőkearányos adózott eredmény	Adózott eredmény	20,60 %	-7,31 %
	Saját tőke		
Eszközhatékonyság	Adózott eredmény	19,38 %	-7,30 %
	Teljes eszközállomány		

#### Költségszerkezet alakulása

Megnevezés	2011.12.31. ezer Ft	2012.12.31. ezer Ft
Nettó árbevétel	0	0
Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
<b>Bruttó árbevétel (termelési érték)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Egyéb bevétel	3 000	1
<b>Összes árbevétel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anyagköltség	17	0
Igénybevett szolgáltatások értéke	2 992	3 802
Egyéb szolgáltatások értéke	1 495	834

Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen</b>	<b>4 504</b>	<b>4 636</b>
Bérbérlés	0	0
Személyi jellegű egyéb kifizetések	0	0
Bérbérlések	0	0
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Értékcsökkenési leírás	0	0
Egyéb ráfordítások	3 050	0
<b>Összes költség és ráfordítás</b>	<b>7 554</b>	<b>4 636</b>
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>-4 554</b>	<b>- 4 635</b>

#### A pénzügyi helyzet rövidtávú mutatói

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2011.12.31.	2012.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök	14,2	8 109,06
	Rövid lejáratú köt.		
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök + ért.pap.+követelések	14,2	8 109,06
	Rövid lejáratú köt.		
Készpénzlikviditás	Pénzeszközök + ért.pap.	9,67	7 821,74
	Rövid lejáratú köt.		
Nettó működő tőke	Forgóeszk. – Rövid lejáratú köt.	606 488 eFt	535 132 eFt

### A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatószámai

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2011.12.31.	2012.12.31
Tőkeszerkezeti mutató	Saját tőke	1603,91 %	1142822,73 %
	Kötelezettségek		
Saját tőke - jegyzett tőke aránya	Saját tőke	715,22 %	669,53 %
	Jegyzett tőke		
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke	580,04 %	351,51 %
	Befektetett eszközök		
Vagyonszerkezet	Befektetett eszközök	19,47 %	40,09 %
	Forgóeszközök		
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszköz	16,22 %	28,42 %
	Teljes eszközállomány		

## Független könyvvizsgálói jelentés

### A PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvános Működő Részvénytársaság tulajdonosainak

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a **PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvános Működő Részvénytársaság** (Cégjegyzékszám: 10-10-020286) mellékelt 202.. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 754.935 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 55.131 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló 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 vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékok megadásához.

## Záradék

A könyvvizsgálat során a **PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvános Működő Részvénytársaság** éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a **PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvános Működő Részvénytársaság** 2012. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

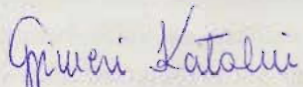
Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a **PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvános Működő Részvénytársaság** mellékelt 2012. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2012. december 31-i fordulónapra vonatkozó évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a **PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvános Működő Részvénytársaság** nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

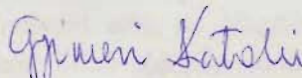
Véleményünk szerint a **PLOTINUS Vagyonkezelő Nyilvános Működő Részvénytársaság** 2012. évi üzleti jelentése a 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. január 18.



Gyimesi és Társa Kft.  
Nyilvánt. sz. 000858  
Gyimesi Katalin  
ügyvezető ig.

**Gyimesi & Társa**  
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1037 Bp., Máramaros út 64/E



Gyimesi Katalin  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvánt. sz. 003948