

Plotinus Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Időközi vezetőségi beszámoló, 2011 első negyedév

Készült: 2011/04/06

Vezetőségi jelentés

A Plotinus Vagyonkezelő Nyrt. jelen időközi vezetőségi beszámolóban az első negyedéves folyamatokról és eredményekről számol be. Az itt közölt adatok nem konszolidáltak és nem auditáltak. Összehasonlíthatóság szempontjából 2010 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, ezek a teljesítmény mérésének legmegbízhatóbb mutatói. Ezek a következőképp alakultak:

Az első két sor adatai ezer forintban	2010Q1	2011Q1
Saját tőke* ^{és**}	74 677	415 900
Adózás előtti eredmény	5 162	- 8 109
Egy részvényre jutó saját tőke	892 Ft	1 466 Ft

*a negyedév utolsó napján

**a már lezajlott, de cégbíróság által még be nem jegyzett tőkeemelés saját tőkét módosító hatása a féléves jelentésben fog látszódni

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 2011-es első negyedév üzleti környezete és eredményei:

A negyedév meglehetősen eseménytelenül telt, a Társaság vagyonában a szokottnál kisebb kilengések voltak.

A derivatív instrumentumokkal folytatott tranzakciók jellemzően veszteséget generáltak, ezek közül a két legfontosabb: Január-február hónap folyamán arany határidőben (COMEX 2011 Apr Gold) épített ki eladási pozíciókat a Társaság, amelyek veszteséggel zártunk. Ugyanígy veszteséget generáltak a Társaság német állampapír-határidőben kiépített short pozíciói is. Ugyanakkor a veszteségek a Társaság méretéhez és kockázatvállaló képességéhez mérten nem voltak jelentősek, mintegy 17 millió forintot tettek ki. A korábban is kommunikált jelentős kockázatvállalási hajlandóság miatt bármelyik negyedévben könnyedén előfordulhat, hogy a Társaság vagyona igen jelentősen, akár 10-20-30%-kal is növekedjen vagy csökkenjen, amire, mint minden alkalommal, így ezúttal is felhívjuk a befektetők figyelmét. Mindezek fényében kijelenthető, hogy nem voltak igazán releváns változások a Társaságnál. Ennek legfőbb oka az volt, hogy nem láttunk igazán jelentős félreárazásokat, amelyek új, hosszútávú befektetési lehetőségeket kínáltak volna, miközben a rövid-középtávú tőkepiaci

mozgások kapcsán sem volt igazán komoly belépési lehetőségünk. Ez a negyedév utolsó napjaira megváltozott és komoly derivatív pozíciókat építettünk ki, ezek eredményét az idő majd eldönti.

Részvényportfolióját tovább bővítette a Társaság, egyrészt a befektethető tőke növekedése miatt növeltük a meglévő befektetéseinkben a részesedésünket, illetve a korábbiak mellett a Magyar Telekom részvényeiből is vásároltunk. Úgy véljük van rá esély, hogy az anyacég - amennyiben amerikai vállalateladása sikerrel zárul – 2011 második vagy 2012 első felében vételi ajánlatot tesz a Telekom-papírokra.

A Társaság reálgazdasági befektetéseiben nem történt változás.

Befektetések:

A negyedév utolsó napján a Társaság az alábbi jelentősebb tőkepiaci befektetésekkal rendelkezik (a saját tőke legalább 1%-át kitevő befektetések):

Név	Darabszám	Árfolyamérték*
Danubius részvény	2 500	9 250 000
Forrás osztalékelsőbbbségi rv	11 182	9 169 240
Pannergy részvény	16 000	15 392 000
Diszkontkincstárjegyek (2011 Q2-es lejáratok)	18 767	186 153 630
Graphisoftpark SE részvény	30 000	22 770 000
Magyar Telekom	10 000	5 900 000

*Magyar forintban. Tőzsdei befektetéseknél a 2011.03.31-i záróárfolyammal számolva, nem tőzsdei befektetéseknél a bekerülési/nyilvántartási értéken.

A negyedév utolsó napján a Társaság az alábbi jelentősebb derivatív befektetésekkal rendelkezik (a saját tőke legalább 10%-át elérő mögöttes értékű befektetések):

Név	Irány	mögöttes érték*
Japán 10 éves állampapír	Short	313 700 000
EURJPY	Long	263 300 000
Russel 2000 részvényindex	Long	478 000 000
EEM ETF-re szóló CFD	Long	456 000 000

Német 10éves állampapír (bund, júniusi határidő)	Short	580 300 000
---	-------	-------------

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2011.03.31-i állapotot tükrözik.

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

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

Hitelek:

A Társaságnak 2011.03.31-én 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.

Célok és stratégia:

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

Erőforrások és kockázatok:

A Társaság erősen emberierőforrás-orientált, sikere az igazgatótanács helyes döntésein múlik. A kockázatok ugyanebben keresendők, illetve abban, hogy a Társaság szándékoltan jelentős kockázatot

vállal befektetési során – a magasabb hozam reményében. Mivel a Társaság befektetési során jelentősebb mértékben hajlandó külső forrásokra támaszkodni (hitel, lízing vagy derivatív pozíciókon keresztül) így a beszerzett eszközök árfolyamában történő kisebb elmozdulás is jelentősen módosíthatja a cég értékét és ezen keresztül a részvények árfolyamát. A Társaság vagyonának alakulása – és ebből következően a részvényárfolyam is – igen jelentős kilengéseket mutathat, és bármikor fennáll a lehetősége a komolyabb tőkevesztésnek.

Kilátások:

Hosszabb távú véleményünk nem változott: továbbra is az állampapírválságok évtizedére számítunk. Rövidebb távon, az idejű évet tekintve viszont a világgazdaság talpraállását látjuk, amelynek következménye lehet a kamatszintek lassú normalizációja, a sok helyen jellemző negatív reálkamatszint eltűnése. Ennek legnagyobb vesztesei a rövid- és hosszabb lejáratú fejlett államkötvények lehetnek, illetve ez megrengetheti a nemesfémekbe vetett bizalmat is.

Részvényekkel kapcsolatos tervek:

A Társaság a jelenlegi környezetben továbbra sem szándékozik a szavazatelsőbbbségi és törzsrészvényeire osztalékot fizetni, az értéknövekedést a részvények árfolyamemelkedése teremtheti meg. Amennyiben befektetői érdeklődést tapasztal a Társaság vezetése, úgy mind zártkörű, mind nyilvános részvénykibocsátás keretében szeretne újabb tőkét bevonni – ez növelné a mérethatékonyságot.

Vezető tisztségviselők részvénytulajdona:

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2011.03.31-én részvénytulajdonnal a Társaságban:

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke 26 739 db szavazatelsőbbbségi és 3 937 db törzsrészvénnyel rendelkezett, míg a Zsiday Viktor és felesége, Zánkai Katalin tulajdonában álló FX PLUS Kft 2 715 db törzs és 150 db osztalékelsőbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 11,82%-os tulajdoni hányadot képviselnek Társaságon belül.

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke 21 714 db törzs és 50 db osztalékelsőbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 7,67%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül.

A Társaság részvénystruktúrája:

A Társaság alaptőkéje

256 756 db törzsrészvényből

26 739 db szavazatelsőbbbségi részvényből, és

200 db osztalékelsőbbbségi részvényből, azaz összesen

283 695 db 250 Ft-os névértékű részvényből áll.

A márciusban lezajlott tőkeemelés hatására a részvények száma a jövőben változni fog: a törzsrészvények száma 385 134 db-ra nő, így összesen 412 073 db részvénye lesz a Társaságnak, amiből szavazattal bír 411 873 db.

Saját részvények:

A negyedév utolsó napján, 2011.03.31-én a Társaság tulajdonában 0 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 Forrás OE részvénnyel rendelkezett.

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

Fontos események a negyedév folyamán:

2011/02/15-én megtörtént a Plotinus törzsrészvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére, és a Társaság a saját tulajdonában álló összes részvényt (143 192 darab) 3 nap alatt értékesítette. 2011/02/21-én az élénk érdeklődést látva a Társaság zártkörű tőkeemelésről döntött, 1 575 forintos árfolyamon. A jegyzésre rendelkezésre álló időszak 2011/03/16-2011/03/30 volt, ezen a jegyzésen a Társaság tulajdonosai 9 066 darab részvényt jegyeztek le élve elsőbbségi jegyzési jogukkal, míg a tőkeemelésre kijelölt Promix Property Kft. a fennmaradó 119 312 db részvényt jegyezte le. A Társaság a jövőben is szeretné további zárt és/vagy nyilvános kibocsátásokkal növelni vagyonát, emelni a mérethatékonyt és bővíteni a tőzsdéi közkezhányadot, amely jelentősebb likviditást biztosíthatna a részvényekben.

Alulírott Zsiday Viktor, a Társaság Igazgatótanácsának elnöke tanúsítom, hogy a Plotinus Vagyonkezelő Nyrt. időközi vezetőségi beszámolója az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá tanúsítom, hogy a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.



Zsiday Viktor

az Igazgatótanács elnöke

Az alábbiakban a Társaság első negyedéves mérlegét, eredménykimutatását és cash-flow kimutatását közöljük.

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2011. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010. Q1	Előző év(ek) módosításai	2011. Q1
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 érték helyesbítése			
10	II. Tárgyi eszközök	0	0	0
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 érték helyesbítése			
18	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	18 840
19	Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban			18 840
20	Tartósan adott kölcsön kapcsoló 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 érték helyesbítése			

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2011. március 31.

adatok E
Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q1	Előző év(ek) módosítá- sai	2011. Q1
a	b	c	d	e
26	B. FORGÓESZKÖZÖK	76 654	0	412 795
27	I. Készletek	0	0	0
28	Anyagok			
29	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
31	Késztermékek			
32	Áruk			
33	Készletekre adott előlegek			
34	II. Követelések	15 712	0	153 963
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			24 062
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	15 712		129 901
40	III. Értékpapírok	60 796	0	244 201
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés			62 894
43	Saját részvények, saját üzletrészek	2 238		
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	58 558		181 307
45	IV. Pénzeszközök	146	0	14 631
46	Pénztár, csekkek	146		107
47	Bankbetétek			14 524
48	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 484	0	3 077
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 472		3 073
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	12		4
51	Halasztott ráfordítások			
52	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	78 138	0	434 712

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2011. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q1	Előző év(ek) módosí- tásai	2011. Q1
a	b	c	d	e
53	D. SAJÁT TŐKE	74 677	0	415 900
54	I. Jegyzett tőke	20 924		70 924
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	297		
56	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
57	III. Tőketartalék	72 131		298 936
58	IV. Eredménytartalék	-25 433		54 149
59	V. Lekötött tartalék	2 238		
60	VI. Értékelési tartalék			
61	VII. Mérleg szerinti eredmény	4 817		-8 109
62	E. CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	F. KÖTELEZETTSÉGEK	3 461	0	18 437
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 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			

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2011. március 31.

adatok E Ft-
ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q1	Előző év(ek) módosít- ásai	2011. Q1
a	b	c	d	e
80	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 461	0	18 437
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	3 461		18 437
90	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	0	0	375
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása			375
93	Halasztott bevételek			
94	FORRÁSOK ÖSSZESEN	78 138	0	434 712

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2011. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010. Q1	Előző év(ek) módosí- tásai	2011. Q1
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			
8	ebből: visszaírt értékvesztés			
9	5 Anyagköltség			3
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	192		810
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	23		796
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	215	0	1 609
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. Értécsökkenési leírás			
20	VII. Egyéb ráfordítások			
21	ebből: értékvesztés			
22	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	-215	0	-1 609

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2011. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010. Q1	Előző év(ek) módosításai	2011. 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	1 270		3 715
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			1 127
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	11 701		10 452
32	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	12 971	0	14 167
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége			
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	7 593		20 667
39	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19±20+21)	7 594	0	20 667
40	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	5 377	0	-6 500
41	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	5 162	0	-8 109
42	X. Rendkívüli bevételek			
43	XI. Rendkívüli ráfordítások			
44	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	0	0	0
45	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	5 162	0	-8 109
46	XII. Adófizetési kötelezettség	345		0
47	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	4 817	0	-8 109
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	4 817	0	-8 109

CASH FLOW-KIMUTATÁS

2011. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2011. Q1
a	b	d
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	13 649
2	1 Adózás előtti eredmény ±	-8 109
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 ±	14 875
9	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±	75
10	9 Vevőkövetelés változása ±	
11	10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	8 774
12	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-1 936
13	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	
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)	0
20	17 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	
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 ±	

