

Plotinus Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Éves jelentés

2011

Készült: 2012/01/17

Vezetőségi jelentés

A Plotinus Vagyonkezelő Nyrt. jelentésében a 2011-es év folyamatairól és az elért eredményekről számol be. Az itt közölt adatok nem konszolidáltak és nem auditáltak. Összehasonlíthatóság szempontjából 2010 hasonló időszakával (január 1.- december 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	2010 Q1-4	2011 Q1-4
Saját tőke*	424 009	777 992
Adózás előtti eredmény	58 023	157 388
Módosított egy részvényre jutó saját tőke*	1 495 Ft	1 788 Ft**

*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 dinamikusan növekedjen, a részvényárfolyam pedig kövesse ezt az emelkedést. **Az egy részvényre jutó módosított saját tőke értéke 2011 folyamán 20%-kal növekedett**, ami véleményünk szerint jó eredmény – különösen, ha figyelembe vesszük, hogy eközben a világ tőkepiacain az értékpapírok jellemzően igen komoly értékvesztést szenvedtek el. A mögöttes vagyon emelkedését követte a törzsrészvények árfolyamemelkedése is: a februári bevezetés utáni indító 1525 Ft-os árfolyammal szemben a negyedév utolsó hetében 1800 Ft felett születtek kötések a Plotinus papírajaira.

Az év üzleti környezete és eredményei:

A nemzetközi tőkepiacokon igen komoly árfolyamesések voltak jellemzőek, ahogyan az adósságválság Európában elmérgesedett. Ennek köszönhetően a legtöbb befektető az év folyamán kénytelen volt negatív eredménnyel megelégedni. A Plotinus Nyrt. a nehéz környezet ellenére jó évet zárt: a teljes éves adózott eredményünk 151,788 millió Ft volt. Ennek oka, hogy hosszabbtávú befektetéseket az év első felében nem nagyon hajtottunk végre, likviditásunkat magas szinten tartottunk, hogy abból majd az alacsonyabb árak mellett olcsó eszközöket vásárolhassunk. A harmadik-negyedik negyedévben ezeket a vásárlásokat elkezdtük, és jelentősebb értékpapír-pozíciót építettünk ki. A határidős kereskedési tevékenységünk az év folyamán jellemzően sikeres volt és jelentős profitabilitást eredményezett, míg a reálgazdasági befektetéseink nem járultak hozzá számottevően az eredményekhez.

Befektetések:

Készpénz és pénzüpiaci eszközök:

A Társaság tulajdonában diszkontkincstárjegyek és készpénz formájában megközelítőleg 63,5 millió forintja volt. Emellett, elkülönítve a Társaság határidős számláján 127,2 millió forintnyi letét volt a negyedév utolsó napján, valamint 502 000 eurót is tartottunk. Így a Társaság teljes likvid pénzállománya 348,8 millió forintot tett ki.

Részvények és vállalati kötvények:

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

Név	Darabszám	Árfolyamérték*	Nyilvántartási ár** Ft / db	Piaci ár Ft/db	Nem realizált eredmény
Danubius részvény	2 500	8 400 000	4 331	3 360	-2 427 500
Forrás osztalékelsőbbségi rv	11 182	6 150 100	550	550	0
Pannergy részvény	16 000	9 760 000	904	610	-4 704 000
Graphisoftpark SE részvény	38 506	34 154 822	896	887	-346 554
Fondul Proprietatea	600 000	18 612 000	30,18	31,02	504 930
Magnolia átváltható kötvény (XS0247761827)	3	61 425 000	20 006 387	20 475 000	1 404 490
Telekom Slovenije	1 200	23 806 800	20 094	19 839	-306 360

Görög államkötvény 2013/08/20 4%	150	13 466 250	124 227	89 775	-5 167 741
OTP örökjáradék kölsöntőkekötvény (XS0274147296)	200	32 760 000	149 865	163 800	2 786 930
MNV Richterre átváltható kötvény (XS0451905367)	2	52 290 000	25 286 644	26 145 000	1 716 713

*Magyar forintban, a 2011.12.31-i záróárfolyammal számolva.

**A Társaság könyveiben 2011.12.31-én a jelzett árakon szerepeltek ezek a tőkepiaci eszközök. A nyilvántartási ár nem feltétlenül egyezik meg a bekerülési árral.

Az időszak végén 260,8 millió forintnyi befektetésünk volt a fent részletezett eszközökben, ezen belül 58,5 millió magyar részvényekben, 42,3 millió külföldi részvényekben, 160 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*
Japán 10 éves állampapír	Short	222 000 000

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2011.12.31-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	Részesedés megszerzésének időpontja
David Gerincklinika Zrt.	66%	18 840 000 Ft*	2010/10/01

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

Hitelek:

A Társaságnak 2011.12.31-én nem voltak adósságai.

A Társaság korábban több lépésben hitelt nyújtott az általa 66%-ban tulajdonolt David Gerincklinika Zrt-nek. A hitelből 2 millió forint és kamatai a 2011-es év során törlesztésre kerültek. 2012. január 1-étől a hitelt meghosszabbítottuk, lejáratát 2012. december 31, ügyleti kamata 12%, a hitel összege 26,287 millió forint.

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 szándékolta jelentős kockázatot vállal befektetése során – a magasabb hozam reményében. Mivel a Társaság befektetése 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:

Stratégiánkban nem lesz változás: továbbra is egyrészt reálgazdasági, másrészt tőkepiaci, harmadrészt derivatív piacokon történő befektetéseket fogunk eszközölni. Ugyanakkor a jelentősebbé vált értékpapír-pozíciók miatt a Társaság kockázati szintje megemelkedett, bármikor lehetséges akár komolyabb tőkevesztés is. Emellett új kockázat a társaság életében, hogy *forint-alapról részben euró-alapra helyeztük át a kereskedési tevékenységünket és a befektetési eszközök közül is sok nem-forintban denomináltat vásároltunk*, mivel úgy véljük, hogy befektetőink mind hazai mind nemzetközi vásárlóértékben szeretnék megőrizni és növelni megtakarításaik értékét. Ez azonban azt jelenti, hogy a forintban kifejezett cégvagyon még jelentősebben ingadozhat a forint árfolyamkilengései következtében.

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 mérrethatékonyságot.

Vezető tisztségviselők Plotinus részvénytulajdona:

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2011.12.31-én részvénytulajdonnal a Társaságban:

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke 23 939 db szavazatsóbbbségi és 3 937 db törzsrészvénnyel rendelkezett, míg a Zsiday Viktor és felesége, Zánkai Katalin tulajdonában álló FX PLUS Kft 4 586 db törzsrészvényt tulajdonolt. A Zsiday Viktor 100%-os tulajdonában álló Tündérszíkla Zrt. 20 000 db törzsrészvénnyel, 150 db osztalékelsóbbbségi részvénnyel és 2 800 darab szavazatsóbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 13,5%-os tulajdoni hányadot képviselnek a Társaságon belül.

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke 23 029 db törzsrészvényt tulajdonolt. A Szabó Zoltán 100%-os tulajdonában álló Várhegy Holding Zrt. 8 000 db törzsrészvényt birtokolt és 50 db osztalékelsóbbbségi részvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen 7,54%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül.

A Társaság részvénystruktúrája:

A Társaság alaptókéje

385 134 db törzsrészvényből

26 739 db szavazatsóbbbségi részvényből, és

200 db osztalékelsóbbbségi részvényből, azaz összesen

412 073 db 250 Ft-os névértékű részvényből áll.

Saját részvények:

A negyedév utolsó napján, 2011.12.31-én a Társaság tulajdonában 39 380 darab Plotinus törzsrészvény volt.

14355499-6420-114-05

Statisztikai számjel

10-10-020286

Cégjegyzék száma

PLOTINUS Nyrt.

3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.

2011. évi éves beszámoló

2011. december 31.

Keltezés: 2012. január 17.

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2011. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosítási	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	18 840	0	127 026
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	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 érték helyesbítése			
18	III. Befektetett pénzügyi eszközök	18 840	0	127 026
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	18 840		18 840
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés			108 186
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			

Keltezés: 2012. január 17.

PLOTINUS

VÁLLALKOZÁSI ÉRTÉKELŐ NYRT.

Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

Adószám: 14355499-2-05



a vállalkozás vezetője (képviselője)

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2011. 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. FORGÓESZKÖZÖK	407 920	0	652 426
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	55 286	0	208 296
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	24 062		26 287
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	31 224		182 009
40	III. Értékpapírok	351 652	0	441 464
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	36 467		
43	Saját részvények, saját üzletrészek	214 788		63 932
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	100 397		377 532
45	IV. Pénzeszközök	982	0	2 666
46	Pénztár, csekkek	51		90
47	Bankbetétek	931		2 576
48	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 141	0	3 611
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 117		3 563
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	24		48
51	Halasztott ráfordítások			
52	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	427 901	0	783 063

Keltezés: 2012. január 17.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

PLQTINUS
VAGYONKEZELŐ NYRT.

Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.
Adószám: 14355499-2-05

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2011. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
53	D. SAJÁT TŐKE	424 009	0	736 805
54	I. Jegyzett tőke	70 924		103 018
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	35 798		9 845
56	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)			
57	III. Tőketartalék	298 936		469 037
58	IV. Eredménytartalék	-214 788		-9 783
59	V. Lekötött tartalék	214 788		63 932
60	VI. Értékelési tartalék			
61	VII. Mérleg szerinti eredmény	54 149		110 601
62	E. CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	F. KÖTELEZETTSÉGEK	3 592	0	45 938
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			

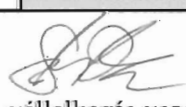
Keltezés: 2012. január 17.

PLOTINUS

VAGYVIRÁGKEZELŐ NYRT.

Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

Adószám: 14355499-2-05


a vállalkozás vezetője (képviselője)

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

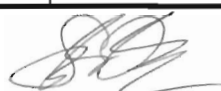
2011. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
80	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 592	0	45 938
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek			
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	30		125
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 562		45 813
90	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	300	0	320
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	300		320
93	Halasztott bevételek			
94	FORRÁSOK ÖSSZESEN	427 901	0	783 063

Keltezés: 2012. január 17.

PLOTINUS
 P.H.
 VAGYONKÉZELŐ NYRT.
 Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.
 Adószám: 14355499-2-05



a vállalkozás vezetője (képviselője)

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (össz költség eljárással)

2011. 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	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	0	0	0
4	3 Saját termelésű készletek állományváltozása ±			
5	4 Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
6	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	0	0	0
7	III. Egyéb bevételek			3 000
8	ebből: visszaírt értékvesztés			
9	5 Anyagköltség			17
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 324		2 992
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	1 032		1 495
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	2 356	0	4 504
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. Értékesítési leírás			
20	VII. Egyéb ráfordítások	142		3 050
21	ebből: értékvesztés			
22	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	-2 498	0	-4 554

Keltetés: 2012. január 17.

PLOTINUS

VÁLLALKOZÁSI ÉRTÉKESÍTŐ NYRT.

Székhely: 3324 Felsőtárkány, Tölgy u.1.

Adószám: 14355499-2-05

a vállalkozás vezetője (képviselője)

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2011. 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	559		1 435
24	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
25	14 Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
26	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
27	15 Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
29	16 Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	11 610		23 642
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			4 226
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	66 600		290 691
32	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	78 769	0	315 768
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1		
36	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	18 247		143 826
39	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	18 248	0	143 826
40	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	60 521	0	171 942
41	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	58 023	0	167 388
42	X. Rendkívüli bevételek			
43	XI. Rendkívüli ráfordítások			10 000
44	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	0	0	-10 000
45	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	58 023	0	157 388
46	XII. Adófizetési kötelezettség	3 874		5 600
47	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	54 149	0	151 788
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			41 187
50	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	54 149	0	110 601

Keltezés: 2012. január 17.

PLOTINUS
P.H.
VAGYONKEZELŐ NYRT.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Cékhely: 3324 Felsőmárány, Tölgy u.1.

CASH FLOW-KIMUTATÁS

2011. december 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Tárgyév
a	b	d
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-81 485
2	1 Adózás előtti eredmény ±	165 953
3	2 Elszámolt amortizáció ±	
4	3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	2 275
5	4 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	
6	5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	
7	6 Szállítói kötelezettség változása ±	95
8	7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	42 251
9	8 Passzív időbeli elhatárolások változása ±	20
10	9 Vevőkövetelés változása ±	
11	10 Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-242 822
12	11 Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-2 470
13	12 Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	5 600
14	13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	41 187
15	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-109 026
16	14 Befektetett eszközök beszerzése -	110 461
17	15 Befektetett eszközök eladása +	
18	16 Kapott osztalék, részesedés +	1 435
19	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	192 195
20	17 Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele ±	202 195
21	18 Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	
22	19 Hitel és kölcsön felvétele +	
23	20 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	
24	21 Véglegesen 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 Véglegesen átadott pénzeszköz -	10 000
30	27 Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±	
31	IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	1 684

Plotinus Nyrt.

Kiegészítő melléklet
a 2011. évi éves beszámolóhoz

Felsőtárkány, 2012. január 17.

I. Általános információk:

A társaság jogelődjét 2006.08.07-én jegyezte be a Cégbíróság Plotinus Vagyonkezelő Kft. néven. A Plotinus Vagyonkezelő Zrt. átalakulással, társasági forma váltással jött létre 2008. július 3-án, majd 2010. november 10-én nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult. 2011. február 15-én a Plotinus törzsrészesvényeket bevezették a Budapesti Értéktőzsdére.

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

Zsiday Viktor, Szabó Zoltán, Zala Jenő, Zala Péter, Zaláné Schvarcz Marianna és a For-Profit Kft.

Társaságunk Igazgatótanácsának tagjai:

Zsiday Viktor – az Igazgatótanács elnöke
Szabó Zoltán – az Igazgatótanács alelnöke
Csongrádi Renáta
Záncsai 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 a vagyonkezelés.

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 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

termékekénél sem a tárgyi eszközöknél.

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 2011-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.

Egyes mérleg tételek részletezése

Befektetett eszközök:

A Társaság 66%-os tulajdonosa a David Training Center Zrt-nek (korábbi neve: David Training Center Kft., székhelye: 1124 Budapest, Apór Vilmos tér 8., jegyzett tőkéje: 10.000.000 Ft).

A társaság tulajdonában van 39.380 darab 250 Ft névértékű törzsrészesvény. A saját részesvény jegyzett tőkéhez viszonyított aránya 9,56 %.

Társaságunk értékpapír készlete 2011.12.31-én:

Részesedések:

Forrás	11.202 db
Pannergy	16.000 db
Danubius	2.500 db
Graphisoft Park	38.506 db
Fondul Proprietatea	600.000 db
TLSG.LJ TELEKOM SLOVENIJE	1.200 db
Kötvények:	
Görög államkötvény 2013/08/20 4%	150 db
OTP örökjáradék kölcsöntőkekötvény (XS0274147296)	200 db
MNV Richterre átváltható kötvény (XS0451905367)	2 db

Magnolia átváltható kötvény (XS0247761827) 3 db

Diszkontkincstárjegyek:

D120104	5.006 db
D120118	6.150 db
D120307	3.647 db
D120201	1.373 db
D120222	551 db
D120229	5.428 db

A követelések kapcsolt vállalkozással szemben soron lévő 26.287 eFt-os tétel teljes egészében a David Training Center Zrt-nek részére nyújtott rövid lejáratú kölcsön.

Az egyéb követelések között kimutatott tételek eFt-ban:

Equilor Trader letét	129.249
Saját részvények eladásából származó követelés	51.856
Budapesti Értéktőzsde Zrt. részére átutalt, elhatárolásba került számla összege	25
Iparüzési adó	7
Összesen:	181.137

Társaságunk jegyzett tőkéje 103.018.250 Ft. amely a következő tételekből adódik:

26.739 db 250 HUF névértékű szavazatszöbbségi részvény
200 db 250 HUF névértékű osztalékelsöbbségi részvény
385.134 db 250 HUF névértékű törzsrészvény

Társaságunk 2011.05.13-án 32.094.500 Ft-os tőkeemelést hajtott végre, 128.378 db 250 Ft-os törzsrészvény kibocsátásával.

A lekötött tartalékban szereplő 63.931.884 Ft teljes egészében visszavásárolt saját részvény, amely az eredménytartalékból lett lekötve.

A tőketartalék 170.100.850 Ft-tal növekedett, amely a tőkeemelés névérték feletti része.

Egyéb információk

A vállalkozás székhelye: 3324 Felsötárkány, Tölgy utca 1.
A vállalkozás internetes honlapja: 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 2011-es évben a könyvvizsgálatot a Kontroll-97 Könyvvizsgáló, Könyvszakértő és Adótanácsadó Kft. végzi (székhely: 3300 Eger, Vörösmarty u. 43.; cégjegyzékszám: 10-09-022552; Kamarai bejegyzési szám: MKVK 000560). A könyvvizsgálatért személyében felelős Koncz Sándorné Dr. Magyar Ibolya Katalin bejegyzett könyvvizsgáló (lakcím: 3300 Eger, Rajner K. u. 51.; könyvvizsgálói engedély száma: MKVK 000054). A könyvvizsgálat éves díja 375.000 Ft.

A társaság tartós befektetéssé minősítette át a korábbi évben forgóeszközök kimutatott alábbi részesedéseit:

Forrás	11.202 db
Pannergy	16.000 db
Danubius	2.500 db
Graphisoft Park	38.506 db
Fondul Proprietatea	600.000 db
TLSG.LJ TELEKOM SLOVENIJE	1.200 db

A rendkívüli ráfordítások között kimutatott 10.000.000.- forint ráfordítással a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, és a látvány-csapatsport támogatását biztosító támogatási igazolás kiállításáról, felhasználásáról, a támogatás elszámolásának és ellenőrzésének, valamint visszafizetésének szabályairól szóló 107/2011. (VI. 30.) Korm. rendelet értelmében nem kell az adóalapot megemelni, és adókedvezményként a feltételek fennállása esetén 100%-ban érvényesíthető.

A társasági adóalapot csökkentő tételek eFt-ban:

Kapott (járó) bevételként elszámolt osztalék	1.435
Összesen:	1435

A társasági adóalapot növelő tételek eFt-ban:

Jogerős határozatban megállapított bírság	50
Összesen:	50

Adókedvezmények eFt-ban:

Látvány-csapatsportok támogatásának adókedvezménye	10.000
Összesen:	10.000

Társaságunk tevékenysége a környezetre nézve nem veszélyes.

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

Felsőtárkány, 2012. január 17.

Mellékletek

1. számú melléklet: Fontosabb mutatószámok

Eredmény és jövedelmezőség alakulása mutatók alapján

Az eredmény főbb összetevői	2010.12.31.	2011.12.31
Üzemi tevékenység eredménye	-2498	-4554
Pénzügyi műveletek eredménye	60521	171942
Rendkívüli eredmény	0	-10000
Adózás előtti eredmény összesen	58023	157388
Adózott eredmény	54149	151788
Mérleg szerinti eredmény	54149	151788

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2010.12.31.	2011.12.31
Tőkearányos adózott eredmény	Adózott eredmény	12,77%	19,51%
	Saját tőke		
Eszközhatékonyosság	Adózott eredmény	12,65%	19,41%
	Teljes eszközállomány		

Költségszerkezet alakulása

Megnevezés	2010.12.31. ezer Ft	2011.12.31. ezer Ft
Nettó árbevétel	0	0
Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
Bruttó árbevétel (termelési érték)	0	0
Egyéb bevétel	0	0
Összes árbevétel	0	0
Anyagköltség	0	17
Igénybevett szolgáltatások értéke	1 324	2 992
Egyéb szolgáltatások értéke	1 032	1 495

Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0
Anyagjellegű ráfordítások összesen	2 356	4 504
Bérköltség	0	0
Személyi jellegű egyéb kifizetések	0	0
Bérfelárulások	0	0
Személyi jellegű ráfordítások összesen	0	0
Értékcsökkenési leírás	0	0
Egyéb ráfordítások	142	3 050
Összes költség és ráfordítás	2 498	7 554
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-2 498	-4 554

A pénzügyi helyzet rövidtávú mutatói

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2010.12.31.	2011.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök	113,56	167,97
	Rövid lejáratú köt.		
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök + ért.pap. – követelések	113,56	167,97
	Rövid lejáratú köt.		
Készpénzlikviditás	Pénzeszközök + ért.pap.	98,17	114,50
	Rövid lejáratú köt.		
Nettó működő tőke	Forgóeszk. – Rövid lejáratú köt.	404 328 eFt	647 675 eFt

A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatószámai

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2010.12.31.	2011.12.31
Tőkeszerkezeti mutató	Saját tőke	11804,26%	20056,51%
	Kötelezettségek		
Saját tőke - jegyzett tőke aránya	Saját tőke	597,84%	755,20%
	Jegyzett tőke		
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke	2250,58%	612,47%
	Befektetett eszközök		
Vagyonszerkezet	Befektetett eszközök	4,62%	19,50%
	Forgóeszközök		
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszköz	4.40%	16,24%
	Teljes eszközállomány		

Független könyvvizsgálói jelentés

a Plotinus NyRt közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Plotinus NyRt (Cg 05-10-000421)mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 783.063 eFt, a mérleg szerinti eredmény 110.601 eFt nyereség –, 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 beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrolloktól, 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 az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek 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 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 ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Plotinus NyRt éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar 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 NyRt 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

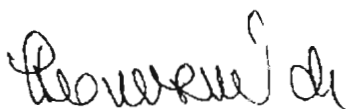
Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük a Plotinus NyRt mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

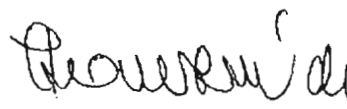
A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Plotinus NyRt 2011. évi üzleti jelentése a Plotinus NyRt 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

A közgyűlés által elfogadott 2011 éves beszámolóhoz végleges független könyvvizsgálói jelentés készül.

Eger, 2012. január 17.



Könyvvizsgáló cég képviselőjének aláírása



Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása

KONTROLL-97
Könyvvizsgáló, Könyvszakértő
és Adótanácsadó Kft.
MKVK nyilvt. sz.: 000560
3300 Eger, Vörösmarty u. 43.
Adószám: 11174235-3-10

Koncz Sándorné dr.
bejegyzett könyvvizsgáló
MKVK tagsz.: 000054
3300 Eger, Vörösmarty u. 43.
Tel.: 36/516-802

NYILATKOZAT

Alulírott, Szabó Zoltán, mint a Plotinus Nyrt. Igazgatótanácsának alelnöke nyilatkozom arról, hogy 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.



Szabó Zoltán
