

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

Éves jelentés

2014 I-IV. negyedév

Budapest, 2015. március 12.

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2012 januárjában jött létre, akkor még zártkörű céggként, 32 befektetővel és 200.000.000 Ft tőkével.

Ma, három évvel később az ALTERA egy közel 100 részvényessel bíró 743 millió forintos tőkéjű befektetési vállalat, részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik és további növekedést tervez. Az ALTERA kapitalizációját tekintve 33. a magyar tőzsde 49 vállalata közül¹.

Az ALTERA-nak alkalmazotti létszáma, készletei, állóeszközei minimálisak. A három fős igazgatóság kizárólag sikerdíjban részesedik, osztalékelsőbbbségre jogosító részvényeken keresztül.

Tartalom

Üzleti jelentés

1.1 2014. évi beszámoló összefoglaló értékelése

1.2 Befektetési eredmények és események

1.3 Legnagyobb pozíciók

1.4 Üzleti események

1.5 Fordulónap utáni események

Részvényállomány áttekintése

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2014. évi közzétételei

Könyvvizsgálói megbízásokról szóló nyilatkozat

Környezeti és fenntarthatósági nyilatkozat

Javadalmazási nyilatkozat

Fizetőképességi nyilatkozat

Felelősségvállaló nyilatkozat

¹ 2015.03.12-i állapot szerint.

1. Üzleti jelentés

1.1 2014. évi beszámoló összefoglaló értékelése

Vegyes eredmények jellemezték a Társaság harmadik üzleti évét. Annak ellenére, hogy a fix kamatozású eszközökön elérhető hozam a jegybanki kamatvágásokkal együtt tovább csökkent, a Társaság tartani tudta, sőt javította eredményességét az első félévben, melynek során az egy részvényre eső érték nominálisan 10,04%-kal emelkedett. Az év második felében viszont - főként az orosz és ukrán kötvényekbe való korai befektetés, illetve azon kötvények leértékelődése miatt - esett az egy részvényre jutó érték, amely a 2. félévben nominálisan 6,18%-kal csökkent, így az egész éves BVPS növekmény 2014-ben +3,24% volt.

A Társaság működésének eredményességét legjobban az egy részvényre eső érték (BVPS) változása mutatja, amely a 2014.12.31-ig 2.262 Ft-ra emelkedett².

Az adózott eredmény értéke az adófizetési kötelezettség levonása után -16.724.000 Ft lett, amely a teljes részvénytárral kalkulálva (344.344 db részvény) -48,57 Ft-os részvényenkénti eredményt (EPS) jelent.

Az Igazgatóság azt javasolja a Közgyűlés számára, hogy a 2014. év után a 2015-ös üzleti évben a Társaság ne fizessen osztalékot. Mindezek eredőjeként a Társaság mérleg szerinti eredménye -16.724.000 Ft-ot tett ki.

Az Igazgatóság jelen jelentésben külön felhívja a figyelmet arra, hogy a 2014-es beszámolóban az eddigieknél is nagyobb mértékben tartott nyitva a 2015-ös évbe is átnyúló pozíciókat, melyeken az óvatosság számviteli elve alapján valamennyi nem realizált veszteséges pozícióját kimutatta, viszont az áthúzódó nyereséges pozíciókból semmit nem mutatott ki. Ez az értékelési elv a piaci értékhez képest több tízmillió forinttal rontotta az éves eredményt, amely várhatóan ugyanilyen mértékben fogja javítani a 2015-ös mutatókat.

² Az Igazgatóság felhívja a figyelmet arra, hogy a közzétett havi BVPS értéke nem egyezik meg a számviteli elvek alapján készített egy részvényre eső értékkel. Az eltérés fő oka, hogy az Igazgatóság által készített havi kimutatás valamennyi eszköznél a havi záró aktuális ár alapján készül, míg az éves számviteli zárás az óvatosság elve alapján a veszteségeket kimutatja, a nyereséges ügyleteket viszont bekerülési értéken kezeli, így kisebb eredményt jelez, mint az aktuális piaci érték.

1.2 Befektetési eredmények és események³

Jelentősebb nyereséges ügyletek:

USDRUB put opció kiírások

Az orosz-ukrán válság elmélyülésével párhuzamosan erős gyengülő trendbe fordult a rubel a dollárral szemben, ugyanakkor long irányú pozíciót felvenni mint az ellenünk dolgozó carry, mind a magas volatilitás miatt rendkívül kockázatos volt. A kettő együtt viszont egekbe lökte az opciók prémiumát, így 2-3 héten keresztül napi opciókat írtunk ki a dollár-rubel keresztre, melyen extrém magas, napi 0,5-3% közötti prémiumot tudtunk realizálni (napi 500-5000 USD nyereség). Amikor viszont a rubel már szabadesésbe kezdett és egyre fenyegetőbb lett egy rendkívüli kamatemelés, abbahagytuk az opciók kiírását. Nem sokkal később fel is függesztették a devizapárral való opciós kereskedést.

Texhong Textile részvény vétel

Dinamikusan növekvő kínai textilipari vállalat, melynek a részvényeiből egy nagyobb esés után vásároltunk be. Az árfolyam 5 HKD-tól 8 HKD-ig emelkedett, az emelkedést egy részén jelentős nyereséget tudtunk realizálni.

Yahoo részvény vétel

Az első részvény volt az elmúlt három évből, melynél a Befektetési szabályzatunkban foglaltaknak megfelelően egyhangú igazgatósági döntés alapján túlléptük a szokásos 5%-os pozíciólimitet. Már az Alibaba kibocsátási árán meghatározott Yahoo részesedés is negatív cégértéket eredményezett a Yahoónál, ha levontuk az Alibaba részesedését és az elmúlt évek akvizícióit (Tumblr) a Yahoo picit értékéből, az IPO után megugró árfolyam pedig még az esetleges eladás adóvonzatát figyelembe véve is jelentős nyereséggel kecsegtetett. Számításunk bejött, az Alibaba száguldásával a Yahoo árfolyama is jelentősen emelkedett. Célárunkat elérve még növeltük a nyereséget call opciók kiírásával, végül a részvénycsomag nagy részét értékesítettük. Az árfolyam visszaesésével ismét figyelőlistánkon a Yahoo. Ha az Alibaba többi tulajdonosának eddig zárolt részvényei is piacra kerülnek, valamint tisztázódik a Yahoo Alibaba részesedésének leválasztási módja, jó eséllyel ismét visszaszállunk.

Brent olaj short

Több körben, többször beléptünk eladói oldalon a 2015 márciusi szállítási Brent olaj árának esésére számítva, ezen 20.000 USD-t meghaladó nyereséget realizáltunk.

³ Tekintettel arra, hogy a Társaság az előző negyedévekben a jelentősebb ügyleteket már ismertette, itt - azzal együtt, hogy éves jelentésről van szó - csupán a 2014 IV. negyedévi jelentősebb ügyleteket soroljuk fel.

Veszteséges ügyletek:

Business Telecom

“Várakozásaink szerint a nagytulajdonosok megoldják a kialakult helyzetet. Ebben az esetben hasonlóan magas nyereséget realizálunk, mint a 2014/A kötvény esetében.” - írtuk a Q3-as beszámolóban. A beszámoló készítésének időpontjában úgy tűnik, ezt a helyzetet rosszul ítéltük meg, a kötvénybefektetések megtérülése kétséges. A Társaság 2 kötvénysorozattal rendelkezik a Btel papírjaiból, melyből a 2014/B papírra 2014.12.31-el már jelentős értékvesztést számolt el, a 2015/C papírra pedig annak lejáratától kezdve fog elszámolni. Az ALTERA Számviteli politikája alapján a nem fizető kötvényeket 1 év alatt írja le nullára, az értékvesztést nem a teljes követelés értékéhez képest számolja, hanem a bekerülési értéket csökkenti. A Társaság 2014.12.31-én 14.625.000 Ft értékű, Btel 2014/B kötvényből származó követelést tartott nyilván 10.450.000 Ft értéken.

Russian Standard kötvény vétel

Az orosz nagybank kötvényeiből 4 éves lejárat és évi 21%-os USD hozam mellett vásároltunk, mint kiderült, ez korai vétel volt. A kötvény árfolyama ezt követően még közel negyedére esett, majd onnan kezdett korigálni. **Az ALTERA 2015-ös negatív számviteli eredményéért jelentős részben a 200.000 USD névértékű Russian Standard kötvény év végi, aktuális piacon áron történő beértékelése (leértékelése) felel. A kötvényt a Társaság nem adta el és várhatóan lejáratig tartva jelentős nyereséget fog a papíron realizálni. Viszont az év végi leértékelés 29.255.777 Ft-tal rontotta a 2014-es eredményt.**

NuSkin részvény vétel

Megítélésünk szerint a NuSkin üzletileg eredményes cég, megfelelő értékkeltséggel, amely hosszú távon vonzó befektetés. A Herbalife körüli botrányok viszont a NuSkin árfolyamát is levítették, így az ALTERA év végén jelentős veszteséget mutatott ki a papíron. Fontos hangsúlyozni, hogy a kötvényekhez hasonlóan ez sem realizált veszteség, a vállalat továbbra is tartja a NuSkin papírokat, viszont az időzítés ebben az esetben nem volt szerencsés.

Jelentősebb új vételek:

A 2014-es év végén főként kínai banki részvényeket vásároltunk.

Folyamatosan vásároltunk a saját részvényeinkből is, ha úgy láttuk, hogy áron alul forognak. Erre több alkalommal is volt lehetőség, olykor jelentősebb diszkonttal is az egy részvényre eső könyv szerinti értékhez képest.

Várható irányok a következő negyedekben:

Filozófiánk nem változott: a jelentősebb félreárazásokat keressük a piacokon, akár extrém alul, akár extrém felülértékkeltséggel találkozunk.

Figyelőlistánkon van az orosz és ukrán piac, főként kötvényoldalról. Ukrajna esetében a görög eset megismétlődését várjuk. Rekordmagas államadósság, 5-7 éven keresztül eső, vagy stagnáló gazdaság, sorozatos futamidő hosszabbítások, átütemezések. Ukrajna még nem elég jó befektetési terep, Oroszország egyelőre kérdéses.

A piacot most már drágának érezzük. Nem csak a magas hozamú kötvények tűntek el, hanem egyre kevesebb a kedvező árazás mellett forgó részvény is. Az amerikai piac TOP 500 vállalatában szinte nincs olyan, amit fundamentálisan alapon érdemes lenne megvenni. A papírok többsége 10-25 éves megtérüléssel forog. 2200-as S&P körül a portfóliónk nagy részét fedezni fogjuk S&P500 put opció vásárlásokkal.

Egyetlen kivétel az Apple, amely minden fontos mutatóban vonzó. Értékeltség, készpénzállomány, növekedési trend, vonzó termékpaletta. A 2015-ös év során várhatóan többször fogunk belépni az Apple részvénybe opciós stratégiákon keresztül.

Az ALTERA még 2013 3. negyedéve folyamán valamennyi állampapír pozícióját lezárta, illetve azok lejáratát követően újakat nem nyitott, amely alapvetően a rendkívül alacsony állampapírhozamoknak köszönhető. A piaci fejlemények alapján várhatóan a 2015-ös év során sem fog az ALTERA jelentősebb magyar, vagy más fejlett piaci állampapírral rendelkezni.

Tekintettel arra, hogy több ügyletünk is magas egyedi kockázatot hordoz, törekszünk egy széles diverzifikált portfólió kialakítására, az elemszámot várhatóan 40-60 között tartjuk. Ezen belül igyekszünk olyan befektetéseket találni, amelyek alacsony, vagy nulla közeli korrelációban állnak egymással.

A Társaságnak a 2014-es év során reálbefektetése nem volt.

Az ALTERA az év végén 500.000 USD lombard hitellel rendelkezett. Külső fél részére a vállalat nem nyújtott hitelt.

Összefoglalva:

Vegyes évet zárt 2014-ben az ALTERA. A nagyon erős első félévet követően 2-3 nagyobb méretű, rosszul időzített pozíció elvitte a nyereség egy jelentős részét, a várhatóan jó hozammal kecsegtető (valamennyi 20% fölötti évesített USD hozam) orosz és ukrán kötvények vételének időzítése nem sikerült jól, a túl korai vételek miatt a papírok eddigi mélypontja pont az év végére esett, így azok leértékelése vitte negatívba az eredményt.

A portfólió továbbra is kellően diverzifikált, folyamatosan 20-40 pozíció között tartunk részvényeket és kötvényeket.

A tőzsdéken kötvényoldalon szinte alig, részvényoldalon szintén kis mennyiségben találunk vonzó értékkel bíró papírokat. Így, ha megfelelő lehetőség nyílik rá, nagy a valószínűsége a 2015-ös évben egy Magyarországon végrehajtott reálgazdasági befektetésnek.

1.3 Legnagyobb pozíciók

A Társaság a nagyobb részvényesi transzparencia érdekében negyedévente nyilvánosságra hozza a 10-15 legnagyobb pozícióját (de minimálisan a saját tőke 5%-ánál nagyobbakat). Ezek alapján 2014.12.31-én a vállalat az alábbi befektetésekkel rendelkezett, az alábbi, fordulónapon érvényes tőzsdei és MNB devizaárfolyamokkal számolva:

	EURHUF:	314,89	USDHUF:	259,13
	HKDHUF:	33,41		
	Név	Darabszám / Névérték kötvényeknél	Árfolyamérték Ft-ban	Árfolyamérték a saját tőke %-ában
1.	ALTERA Nyrt. saját részvény	25.911 db	66 979 935 Ft	9,01%
2.	Zagrabceki Holding 2017 kötvény	200.000 EUR	54 242 951 Ft	7,30%
3.	BTEL 2015/C kötvény	26.050.000 HUF	28 993 878 Ft	3,90%
4.	CIG Pannónia részvény	145.524 db	27 649 560 Ft	3,72%
5.	Rába részvény	23.030 db	24 411 800 Ft	3,28%
6.	OTP EUR Perpetual kötvény	100.000 EUR	23 459 305 Ft	3,16%
7.	Yahoo részvény	2.500 db	23 023 701 Ft	3,10%
8.	Phoenix New Media részvény	10.103 db	21 755 500 Ft	2,93%
9.	Daimler részvény	1.000 db	21 050 397 Ft	2,83%
10.	Biz Finance 2015 kötvény	100.000 USD	18 966 243 Ft	2,55%
11.	CGG részvény	12.000 db	18 817 826 Ft	2,53%
12.	Volkswagen részvény	300 db	17 004 060 Ft	2,29%
13.	China Construction Bank részvény	80.000 db	16 791 624 Ft	2,26%
14.	Russian Standard 2018 kötvény	200.000 USD	15 806 930 Ft	2,13%
15.	AVG részvény	2.800 db	14 322 633 Ft	1,93%
		Saját tőke:	743 203 000 Ft	

További jelentős pozíció még az árfolyamfedezési (hedgelési) céllal kötött

900.000 EUR értékű eurhuf short pozíció, valamint
400.000 USD értékű usdhuf short pozíció.

A Társaság a fentiekén túl 2014.12.31-én 14.625.000 Ft értékű, Btel 2014/B kötvényből származó követelést tartott nyilván 10.450.000 Ft értéken.

Az értékelés piaci árakon történt, míg a beszámolóban a nyereséges befektetéseket bekerülési áron vettük figyelembe, a veszteségeseket az óvatosság elvét követve leértékeljük.

Külön hangsúlyozandó, hogy a listán szereplő vállalati kötvények értékelése a viszonylagosan alacsony piaci likviditás miatt még a többi pozíciónál is nagyobb

bizonytalanságú becslés alapján készültek.

A Társaság külön felhívja a figyelmet, hogy a saját tőke 5%-át meghaladó bekerülési értékű egyedi tranzakciókat – ami nem feltétlenül egyezik meg a teljes pozíció méretével - a közzétételek között nyilvánosságra hozza.

A Társaság portfóliójának tőkeáttétele a 2014 év során enyhén növekedett. A saját tőkéhez mért portfólió szintű tőkeáttétel 2014.12.31-én

- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatása nélkül számolva 1,19x-es volt,
- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatásával számolva 1,31x-es volt,

amely a hosszú távra megcélzott 0,8x-3x-os sávon belül van. A tőkeáttételt az ALTERA részben a Vontobel banknál fennálló 500.000 USD értékű lombard hitelből, részben CFD termékeken keresztül, részben saját részvény vásárlásokkal valósítja meg.

1.4 Üzleti események

2014. január 1. - 2014. december 31. között az ALTERA papírok a tőzsde "Standard" kategóriájában szerepeltek. A 12 hónap során 63.720 db papírra történt kötés tőzsdei ügylet keretében összesen 141.863.426 Ft értékben, amely a teljes bevezetett részvénytőke 18,78%-a.

A Társaság továbbra is minden hónap végét követően közzéteszi a havi egy részvényre jutó saját tőke (BVPS) értékét a részvényesek minél gyakoribb tájékoztatása érdekében. A publikálás kapcsán továbbra is hangsúlyozni kívánjuk, hogy ezen értékek nem egyeznek meg az évközi, negyedévente közzétett beszámoló értékével, illetve az éves jelentésben egyazon fordulónapra kalkulált adattal. Ennek okát az eltérő értékelési elvekben, illetve a készítés időpontjában rendelkezésre álló információkban kell keresni. További részletek a Társaság Számviteli Politikájában, a Havi Riport Értékelési Irányelvekben, valamint a Közzétételi Szabályzatban találhatóak. A 2014-es év során az egy részvényre eső becsült érték 3,24%-kal emelkedett.

1.5 Fordulónap utáni események

Noha mind az üzleti év vége (2014.12.31.), mind a mérlegkészítés fordulónapja (2015.02.15.) utáni esemény volt, fontos kitérni a 2015 február - márciusi időszakban bekövetkezett befektetési szolgáltatókkal kapcsolatos ügylekre.

Az ALTERA jelen beszámoló készítésének időpontjában az alábbi befektetési szolgáltatóknál vezet folyószámlát, illetve értékpapírszámlát:

Gránit Bank Zrt. - folyószámla
Buda-Cash Brókerház Zrt - értékpapír számla
ERSTE Befektetési Zrt - értékpapír számla

Interactive Brokers (UK) - értékpapír számla
Vontobel Bank (CH) - értékpapír számla

A beszámoló készítése során annak könyvvizsgálata megtörtént. Ugyanakkor a többi befektetési szolgáltatótól eltérően a Buda-Cash Brókerház esetében, tekintettel arra, hogy a letéti állományok és közölt egyenlegek valódiságáról banki levél, illetve ezzel egyenértékű letéti igazolás hiányában a Társaság könyvvizsgálója nem tudott hitelt érdemlően megbizonyosodni, ezért a Társaság beszámolóját nem véleményezte.

A Társaság egyúttal arról is tájékoztatja részvényeseit, hogy nem vezet számlát a Hungária Értékpapír Zrt-nél és a Quaestor Értékpapír Zrt-nél, nem vásárolt a Quaestor csoport, a Hungária Értékpapír, a Lombard Kézizálog, valamint az adott cégekhez kötődő társaságok által kibocsátott kötvényekből.

Részvényállomány áttekintése

Saját részvények

A 2014-es év folyamán 52 alkalommal történt saját részvénnyel kapcsolatos tranzakció, ebből 41 alkalommal vétel, 11 alkalommal eladás. 2014.12.31-én a Társaság 25.911 db saját részvénnyel rendelkezett, amely a teljes alaptőke 7,52%-a.

A saját részvény vásárlások háttérében egyrészt az állt, hogy a jelenleg még kevésbé likvid piacon a fair érték alatti áron lehetett részvényeket vásárolni, amely a vállalat hosszú távon befektető részvényesei számára jelentős nyereséggel kecsegtetett, másrészt a Társaság ezáltal is javítani kívánta a részvények piaci likviditását.

A fenti okok miatt ezt a gyakorlatot a Társaság a 2015-ös év során is fent kívánja tartani: amennyiben a vállalat pénzügyi helyzete lehetővé teszi, a törvényekben és a közgyűlési határozatokban foglalt keretek alapján későbbi értékesítés céljából további saját részvény vásárlásokat kíván végrehajtani, amennyiben ezt piaci ár alatt tudja megtenni.

A Társaság részvénystruktúrája

Az ALTERA részvénystruktúrája az alábbi részvényekből áll össze:

“A” részvénytípus ISIN kód: HU0000115290 – 2.500 db - szavazatsóbbbségi rv.
“B” részvénytípus ISIN kód: HU0000118849 – 2.500 db - osztalékelsóbbbségi rv.
“C” részvénytípus ISIN kód: HU0000115308 – 339.344 db - törzsrészvény

Összesen 344.344 db 1.000 Ft névértékű részvény.

Vezetői részvénytulajdon és annak változása

Az ALTERA vezető tisztségviselői az alábbi részvénytulajdonnal rendelkeztek a Társaságban 2014.12.31-én:

		“A” sorozatú szavazatsóbbbségi részvény	“B” sorozatú osztalékelsóbbbségi részvény	“C” sorozatú törzsrészvény
Szabó Barnabás	igazgatóság elnöke	1.625 db	0 db	1.889 db
AWM Pénzügyi Holding Zrt.	Szabó Barnabás által ellenőrzött vállalat	625 db	2.250 db	0 db
Szabó Barnabás összesen:	igazgatóság elnöke	2.250 db	2.250 db	3.389 db
Bundik Csaba	igazgatóság tagja	250 db	250 db	550 db
Iváncsics Pál	igazgatóság tagja	0 db	0 db	3.000 db

Ez Szabó Barnabás részéről összesen (mindhárom sorozat - 7.889 db részvény) 2,29%-ot, Bundik Csaba részéről összesen (mindhárom sorozat - 1.050 db részvény) 0,3%-ot, Iváncsics Pál részéről összesen (mindhárom sorozat - 3.000 db részvény) 0,87%-ot jelentett a Társaságból.

A 4. negyedév során az ALTERA vezetői saját részvényre vonatkozó ügyletet nem kötöttek.

A Felügyelő Bizottság tagjai sem az időszak elején, sem az időszak végén nem rendelkeztek ALTERA részvénnyel, arra irányuló tranzakciót az év során nem kötöttek.

Jövőbeni fejlemények, további tervek

Ahogy többször is jelezte, a Társaság vezetése folyamatosan vizsgálja a további tőkebevonás lehetőségét, akár kötvény-, akár **részvénykibocsátás** formájában.

A 2014-es év során lezárult egy 102.000.000 Ft értékű zártkörű tőkeemelés (40.000 db törzsrészvény 2550 Ft / db áron).

A 2015-ös év során a Társaság további, jelentős tőkeemelést tervez, elsősorban zártkörű részvénykibocsátás formájában.

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2014. évi közzétételei

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2014. évi éves jelentéséhez

Január	<u>2</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>7</u>	<u>BVPS</u>
	<u>9</u>	<u>Közzétételek listája</u>
	<u>10</u>	<u>Vezetői részvény tranzakció</u>
		<u>Vezetői részvény transzfer</u>
	<u>15</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>20</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>23</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>31</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
Február	<u>3</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>3</u>	<u>BVPS</u>
	<u>14</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>14</u>	<u>5% bejelentés</u>
	<u>17</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>21</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>25</u>	<u>Vezetői részvény tranzakció</u>
	<u>27</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
Március	<u>3</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>3</u>	<u>BVPS</u>
	<u>12</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>12</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>12</u>	<u>Közgyűlési meghívó</u>
	<u>17</u>	<u>Befektetői kapcsolattartó változás</u>
	<u>18</u>	<u>Javadalmazási Nyilatkozat</u>
	<u>20</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>21</u>	<u>Közgyűlési előterjesztések</u>
	<u>27</u>	<u>Vezető tisztségviselő részvényügylet</u>
Április	<u>1</u>	<u>BVPS</u>
	<u>1</u>	<u>Saját tőke és szavazati jogok</u>
	<u>1</u>	<u>Vezető tisztségviselő részvényügylet</u>
	<u>14</u>	<u>Saját részvény vétel</u>
	<u>14</u>	<u>Közlemény vezetői változásról</u>
	<u>15</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>

	<u>15</u>	<u>Közgyűlési határozatok</u>
	<u>16</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>18</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>22</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>22</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>23</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>29</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>30</u>	<u>Osztalékfizetési közlemény</u>
	<u>30</u>	<u>Éves beszámoló és mellékletei</u>
	<u>30</u>	<u>Közgyűlésen elfogadott dokumentumok</u>
	<u>30</u>	<u>Közgyűlési jegyzőkönyv</u>
Május	<u>5</u>	<u>BVPS</u>
	<u>5</u>	<u>Saját tőke és szavazati jogok</u>
	<u>21</u>	<u>Alapszabály</u>
	<u>23</u>	<u>Összefoglaló jelentés</u>
	<u>28</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi I. negyedéves jelentés</u>
Június	<u>2</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>2</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>2</u>	<u>BVPS</u>
	<u>3</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>3</u>	<u>Vezető tisztségviselő változás bejelentése</u>
	<u>4</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>19</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>20</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>20</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>24</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>24</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>26</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>30</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
Július	<u>1</u>	<u>BVPS</u>
	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>22</u>	<u>Tájékoztatás lombard hitelről</u>
	<u>30</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
Augusztus	<u>1</u>	<u>BVPS</u>
	<u>1</u>	<u>Saját részvény tranzakciós közzététel korrekció</u>
	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága /július 1-i korrekció/</u>
	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>1</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>4</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>

	<u>12</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>19</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>21</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>21</u>	<u>Vezető állású személy saját részvény tranzakció</u>
	<u>25</u>	<u>2014. évi II. negyedéves jelentés</u>
	<u>29</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
Szeptember	<u>1</u>	<u>BVPS</u>
	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>2</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>15</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>18</u>	<u>Vezető állású személy saját részvény tranzakció</u>
	<u>18</u>	<u>Tájékoztatás nagy összegű pozíciófelvételről</u>
	<u>19</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>19</u>	<u>Tájékoztatás 10%-os szavazati küszöb átlépéséről</u>
	<u>22</u>	<u>Befektetési Szabályzat</u>
	<u>22</u>	<u>Közzétételi Szabályzat</u>
	<u>29</u>	<u>Saját részvény tranzakció (módosító)</u>
Október	<u>1</u>	<u>BVPS</u>
	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>1</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>9</u>	<u>Tájékoztatás vezető állású személy távozásáról</u>
	<u>16</u>	<u>Igazgatósági hirdetmény zárkörű részvénykibocsátás útján megvalósuló alaptőke-emelésről</u>
	<u>16</u>	<u>Tájékoztatás nagy összegű pozíciófelvételről</u>
	<u>17</u>	<u>Tájékoztatás nagy összegű pozíciófelvételről javítás</u>
	<u>17</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>22</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>30</u>	<u>Tájékoztatás zártkörű részvényjegyzés lezárásáról</u>
	<u>31</u>	<u>Tájékoztatás szavazati küszöb átlépéséről</u>
	<u>31</u>	<u>Tájékoztatás 5%-os szavazati küszöb alá csökkenésről</u>
November	<u>4</u>	<u>BVPS</u>
	<u>4</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>6</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>18</u>	<u>Saját részvény tranzakció (szeptember 19-i közl. módosítása)</u>
	<u>18</u>	<u>Saját részvény tranzakció (szeptember 30-i közl. módosítása)</u>
	<u>18</u>	<u>Saját részvény tranzakció (október 16-i közl. módosítása)</u>
	<u>18</u>	<u>Saját részvény tranzakció (október 21-i közl. módosítása)</u>
	<u>18</u>	<u>Saját részvény tranzakció (nov.6-i közl. módosítása)</u>
	<u>18</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>19</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>

	<u>25</u>	<u>Vezetői részvény tranzakció</u>
	<u>27</u>	<u>Tájékoztatás pozícióméret csökkenéséről</u>
	<u>28</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi III. negyedéves jelentés</u>
<u>December</u>	<u>1</u>	<u>BVPS</u>
	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>15</u>	<u>ALTERA Alapszabály</u>
	<u>17</u>	<u>Tájékoztatás 5% feletti részvényesekről</u>
	<u>17</u>	<u>Tájékoztatás ALTERA részvények tőzsdére történő bevezetéséről</u>
	<u>23</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>23</u>	<u>Társasági eseménynaptár 2015.</u>

Könyvvizsgálói megbízásokról szóló nyilatkozat

Alulírott, mint cégjegyzésre és képviseletre jogosított személy, az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. igazgatóságának elnökeként kijelentem, hogy az éves pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló gazdasági szervezet a könyvvizsgálaton kívül más megbízást a Társaságtól nem kapott, a könyvvizsgálathoz kapcsolódó, a közgyűlés által elfogadott díjazáson kívül más díjazásban nem részesült.

Budapest, 2015. március 12.

ALTERA Nyrt.

1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3

Adószám: 23846085-2-42

Bank: 12100011-10129823-00000000



Szabó Barnabás
igazgatóság elnöke

Környezeti és fenntarthatósági nyilatkozat

Az ALTERA Nyrt. tevékenységét egyetlen telephelyen, a Társaság központi címén (1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.) található irodában végzi, melyben alapvetően irodai jellegű tevékenységet folytat. A Társaság központi irodájában keletkező hulladékokat szelektíven gyűjti és kezeli. Az ALTERA Nyrt. környezetszennyező, a környezetre veszélyes tevékenységet nem folytat.

A ALTERA Nyrt. vezetése összhangot kíván teremteni üzleti céljainak elérése és a környezet megóvása között, ezért elkötelezte magát, hogy vezetési tevékenységében kiemelt szerepet szán a művi és természetes környezet állapotának megőrzésére, javítására. A Társaság vezetése elkötelezett a környezettudatos működés megvalósításában.

A fenntarthatóságra irányuló, természeti és épített környezettel szembeni általános intézményi felelősség mellett az ALTERA Nyrt. példaértékű és élenjáró gyakorlat kialakítására törekszik a környezetvédelem terén. A Társaság törekszik arra, hogy a működésével összefüggő környezeti terhelés a lehető legkisebb legyen.

A vezetés biztosítja, hogy a megfelelő vezetői és adminisztratív ellenőrzések működjenek, valamint a visszacsatolások révén ez a politika fennmaradjon, és a rendszer folyamatosan fejlődjön. A tevékenységekben és az ellenőrzésekben részt vevők megfelelő képzéséről a vezetés gondoskodik.

Budapest, 2015. március 12.

ALTERA Nyrt.
1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3
Adószám: 23846085-2-42
Bank: 12100011-10129823-0000000000

Szabó Barnabás
igazgatóság elnöke

Javadalmazási nyilatkozat

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. (1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3., a továbbiakban: Társaság) tájékoztatási kötelezettségének eleget téve ezúton tájékoztatja az érdeklődőket, hogy a Társaság Igazgatóságának, illetve Felügyelő Bizottságának tagjai (elnökök és tagok) az alábbi díjazásban (pénzbeli és nem pénzbeli) részesültek a 2014. év során tagonként és a juttatás jogcíme szerint:

A Társaságnál Igazgatóság és Felügyelő Bizottság, valamint Audit Bizottság működik. Az Audit Bizottság tagjai a Felügyelő Bizottság független tagjai közül kerülnek megválasztásra.

Név	Beosztás	Éves bruttó tiszteletdíj	Megjegyzés
Szabó Barnabás	Igazgatóság elnöke	-	Az Igazgatóság tagjai ingyenesen végzik tevékenységüket.
Bundik Csaba	Igazgatóság tagja	-	Az Igazgatóság tagjai ingyenesen végzik tevékenységüket.
Faluvégi Balázs	Igazgatóság tagja (2014.04.12-ig)	-	Az Igazgatóság tagjai ingyenesen végzik tevékenységüket.
Ivánicsics Pál	Igazgatóság tagja (2014.04.12-től)	-	Az Igazgatóság tagjai ingyenesen végzik tevékenységüket, díjazást igazgatósági tagként nem, csak felügyelő bizottsági tagként kapott.

Név	Beosztás	Éves bruttó tiszteletdíj	Megjegyzés
Dr. Bodnár Zoltán	Felügyelő Bizottság tagja, elnöke (2014.04.12-től), Audit Bizottság elnöke	331.909 Ft	2013. év után 2014 májusban kifizetett egyszeri összeg
Ivánicsics Pál	Felügyelő Bizottság tagja, majd elnöke (2014.04.12-ig)	245.340 Ft	2013. év után 2014 májusban kifizetett egyszeri összeg

Jáger Lajos	Felügyelő Bizottság tagja, Audit Bizottság tagja	265.527 Ft	2013. év után 2014 májusban kifizetett egyszeri összeg
Oblath Gábor	Felügyelő Bizottság tagja, Audit Bizottság tagja	265.527 Ft	2013. év után 2014 májusban kifizetett egyszeri összeg
Szeles Nóra	Felügyelő Bizottság elnöke, majd tagja (2014.04.12-ig)	219.332 Ft	2013. év után 2014 májusban kifizetett egyszeri összeg

A Társaság tisztségviselői részére sem előlegek, sem kölcsönök folyósítása nem történt.
A Társaság tisztségviselői a tiszteletdíjon kívül más juttatásban nem részesültek a Társaságtól.

Budapest, 2015. március 12.

ALTERA Nyrt.
1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.
Adószám: 23846085-2-42
Bank: 12100011-10129823-00000000



Szabó Barnabás
igazgatóság elnöke

Fizetőképességi nyilatkozat

Az ALTERA Nyrt. közgyűlése részére.

Alulírott Szabó Barnabás, mint az ALTERA Nyrt. igazgatóságának elnöke a Társaság igazgatósága nevében nyilatkozom, hogy

(1)

a Ptk. 3:261. §-ban megfogalmazott kötelességekkel a Társaság vezetősége tisztában van

(2)

a Társaság Alapszabályának 10.2 pontja alapján az Igazgatóság fizetőképességi nyilatkozat tételére köteles

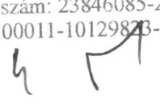
(3)

nyilatkozom, hogy a 2014. üzleti év után fizetendő osztalék kifizetése nem veszélyezteti a Társaság fizetőképességét, valamint a hitelezők érdekeinek érvényesülését.

Jelen nyilatkozat az éves beszámoló közgyűlési elfogadását követő 30 naptári napon belül a Cégbírósághoz benyújtandó.

Budapest, 2015. március 12.

ALTERA Nyrt.
1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.
Adószám: 23846085-2-42
Bank: 12100011-10129823-00000000



Szabó Barnabás
igazgatóság elnöke

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2014 éves jelentéséhez

Alulírott, mint cégjegyzésre és képviselőre jogosított személy, az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. igazgatóságának elnökeként kijelentem, hogy

Az itt szereplő 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 vezetői jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb bizonytalansági tényezőket és kockázatokat.

A Jelentés nem hallgat el olyan tény, amely a vállalat helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A Társaságnak tudomása van azon tényről, hogy Tpt. 57. §. (1) bekezdésének megfelelően a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás (szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának) elmaradásával, félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért felelősséggel tartozik.

Társaságunk jelentését független könyvvizsgáló vizsgálta, arról véleményt nem alkotott, a jelentés **nem összevont** (konszolidált), a beszámoló a magyar könyvviteli sztenderdek szerint készült.

Az ALTERA 2014. évi éves jelentése teljes terjedelmében megtekinthető 2015. április 9-től a Társaság székhelyén (1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.) és honlapján (www.alterart.hu), a BÉT honlapján (www.bet.hu) valamint a Magyar Nemzeti Bank kötelező közzétételi portálján (www.kozzetetelek.hu).

Budapest, 2015. március 12.

ALTERA Nyrt.
1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.
Adószám: 23846085-2-42
Bank: 12100011-10129823-00000000

Szabó Barnabás,
igazgatóság elnöke