

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

Negyedéves jelentés

2015. I-III. negyedév

Budapest, 2015. november 16.

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

Ma, három évvel később az ALTERA egy közel 100 részvényessel bíró 814 millió forintos tőkéjű befektetési vállalat, részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik és további növekedést tervez. Az ALTERA kapitalizációját tekintve 30. a magyar tőzsde 47 vállalata közül¹.

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

Tartalom

Üzleti jelentés

1.1 2015. évi III. negyedévi beszámoló összefoglaló értékelése

1.2 Befektetési eredmények és események

1.3 Legnagyobb pozíciók

1.4 Üzleti események

1.5 Mérlegfordulónap utáni üzleti események

Részvényállomány áttekintése

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2015. I-III. negyedévi közzétételei

Felelősségvállaló nyilatkozat

¹ 2015.11.16-i állapot szerint.

1. Üzleti jelentés

1.1 2015. évi III. negyedévi beszámoló összefoglaló értékelése

Eddigi legerősebb 9 hónapját zárta az ALTERA 2015 első három negyedévében. Az első két negyedévhez hasonlóan nyereségesen alakult a Társaság számára 2015 III. negyedéve is, miután a július-szeptemberi negyedév befektetési teljesítménye is pozitív volt.

Az ALTERA pénzügyi eredményei jelentősen emelkedtek 2014 hasonló időszakához képest, a Társaság adózás előtti eredménye 56.312.000 Ft-ról 78.009.000 Ft-ra nőtt (+38,53%), adózott eredménye 51.593.000 Ft-ról 70.715.000 Ft-ra emelkedett (+37,06%).

A Társaság mérlegfőösszege a 2014 végi 886.175.000 Ft-ról 935.678.000 Ft-ra nőtt (+5,59%), saját tőkéje 743.203.000 Ft-ról 813.917.000 Ft-ra emelkedett (+9,51%).

Az egy részvényre jutó könyv szerinti érték (BVPS) a 2014.12.31-i 2.262 Ft-ról 2.124 Ft-ra csökkent (-6,1%). Ennek oka, hogy a pozitív üzleti eredmény ellenére az egy részvényre jutó érték csökkent, a számviteli elvek és a BVPS értékelés közötti eltérésekben keresendő.

A nyereség legnagyobb része a 2014 IV. negyedéve során vásárolt ukrán Eximbank kötvényeken elszámolt értékvesztés visszairásából, valamint annak a bekerülési értékhez képest mintegy tízmilliós nyereséggel történő értékesítéséből származik.

A 78.009.000 Ft-os adózás előtti eredmény különösen annak tükrében kiemelkedő, hogy ez alatt az időszak alatt 31.851.226 Ft értékvesztést is elszámolt a Társaság a Btel kötvényein.

A Társaság adózott eredmény értéke az adófizetési kötelezettség levonása után 70.715.000 Ft lett, amely a teljes részvénytársasággal kalkulálva (344.344 db részvény) 205,36 Ft-os részvényenkénti eredményt (EPS) jelent 2015 első 9 hónapja során.

1.2 Befektetési eredmények és események²

Az értékelési elvekből fakadó eltérések

Míg a BVPS minden pozíciót aktuális árfolyamon és aktuális devizaárfolyamon értékkel, a számviteli törvény szerint a nyitott pozíciók esetében az óvatosság elve alapján a veszteséges ügyleteket ki kell mutatni, a nyereségest viszont bekerülési értéken kell nyilvántartani. Ebből következően a két értékelés, bár hosszú távon megközelítőleg megegyezik, rövid távon jelentős eltéréseket mutathat. Nyereséges, de le nem zárt ügylet esetén a BVPS mutat magasabb értéket, míg abban az esetben, ha régebbi, nyitott pozíciókon értékvesztés volt elszámolva, azon ügylet nyereséges lezárása esetén a veszteség visszaírás általában számvitelileg nagyobb emelkedést szokott jelezni, mint a BVPS növekedés.

Jelentősebb nyereséges ügyletek

BizFinance (Ukreximbank) kötvény

2015 januárjában a meglévő 100.000 USD névértékű ukrán Eximbank kötvényünk mellé (Biz Finance) további 200.000 USD névértéket vásároltunk. Bízunk az ukrán helyzet megoldásában, a papírok pedig átlag feletti kamat carry-vel hálálták meg a bizalmat. A 2015.04.27-én lejárt kötvény futamidejét a kötvénytulajdonosok hozzájárulása mellett a bank 3 hónappal meghosszabbította. A 2015.07.27-i lejárat után a kötvények leírás (haircut) nélkül 2022-es lejáratú papírokra lettek cserélve. A kötvénycsere után értékesítettük valamennyi kötvényt, összességében mintegy tízmilliós nyereséget realizálva a papírokon.

BMW

Nagyot, mintegy 25%-ot esett a BMW részvénye a kínai lassulás miatti félelmekre. Augusztusban ezért egy 83.000 EUR-os pozíciót vettünk fel a részvényben, melyet néhány héttel később szeptemberben le is zártunk mintegy 6000 EUR-os nyereséggel.

GoPro

Jelentős nyereséget realizáltunk a GoPro részvényein és put opció kiírásokon is. A papírok extrém volatilitása miatt az opciós prémium havi 5-10% között jár egy nagy erős növekedést mutató sztoriban, így várhatóan a későbbiekben is írunk ki rá opciókat.

SPX

A piaci mozgásokat követve spekulatív jelleggel, illetve a portfólió részvénykitettségek fedezése céljából is vásároltunk S&P 500 indexre put

² Tekintettel arra, hogy a Társaság az előző negyedévekben a jelentősebb ügyleteket már ismertette, itt csupán a 2015 III. negyedévi jelentősebb ügyleteket soroljuk fel.

opciókat, melyek vegyes eredménnyel, de összességében nyereséggel zárultak.

Veszteséges ügyletek:

EURUSD

Több nyereséges és veszteséges ügyletet is kötöttünk az EURUSD vonatkozásában a dollár erősödésére játszva, fxben és opciókban is, de végül egy nagyobb gyengülési hullámban szeptember vége felé lezártuk ezeket, összességében veszteséggel.

Jelentősebb új vételek:

2015 III. negyedévében a Társaság az S&P index esésére kezdett jelentősebb pozíciókat felépíteni.

Várható irányok a következő negyedévekben:

Filozófiánk nem változott: a jelentősebb félreárazásokat keressük a piacokon, akár extrém alul, akár extrém felülértékkel találkoznak. Befektetési stratégiánkban annyi hangsúlyváltozás történt, hogy a magas értékeltségek miatt egyre inkább azokat a befektetéseket keressük, melyek folyamatosan készpénzt termelnek, méghozzá a piaci átlagot jelentősen meghaladó mértékben. Ez a jelenlegi piaci környezetben egyre inkább put opció kiírásokat jelent.

A fentiek mellett egyre nagyobb mértékben kezdtünk az amerikai kamatemelésre várva S&P 500 index esésre spekuláló pozíciókat felvenni, elsősorban index ETF-eken és CFD-ken keresztül. Ezeket az ügyleteket 2200-as S&P 500 értékre call, és alacsonyabb, 1800-2000 közötti értékekre kiírt put opciókkal is támogatjuk.

A Russian Standard kötvényünk többször átstrukturálásra került, először a 2018-as kötvényt cserélte be a cég 2020-as kötvényekre kamatemelés és 5% tőke előre fizetése mellett, majd a 2020-as kötvényt fogja 2015 vége felé 2022-esre cserélni várhatóan 13% körüli előtörlesztés mellett. A kötvényeket jelenleg a névérték 30%-a körüli értékeken tartjuk nyilván, azok piaci kereskedésének megfelelően, ugyanakkor meggyőződésünk, hogy hozam-kockázat arányban, figyelembe véve a folyamatos előtörlesztéseket és a kamat carryt, 4-5 éves távon az egyik legjobb befektetésünk lehet.

Az ALTERA még 2013 III. 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 széleskörűen diverzifikált portfólió kialakítására, az elemszámot szokásosan 40-60 között tartjuk. Ezen belül igyekszünk olyan befektetéseket találni, amelyek alacsony, vagy nulla közeli korrelációban állnak egymással.

A Társaságnak 2015 első 9 hónapja során reálbefektetése nem volt, ugyanakkor folyamatosan keressük Magyarországon a vonzó, jelentős osztalékot termelő tőzsdén kívül vállalatokat, valamint a megfelelő hozam mellett bérbeadott ingatlanokat.

2015 során csökkentettük a svájci Vontobel banknál fennálló lombard hitelünket, amely 2015.09.30-án 200.000 USD-t tett ki, melyet várhatóan az egész év során fenn fogunk tartani. Külső fél részére az ALTERA nem nyújtott hitelt.

Összefoglalás

Erős első 9 hónapot zárt 2015-ben az ALTERA, amely reményeink szerint a továbbiakban is folytatódni fog. A legnagyobb kitettséget jelentő papírjaink közül az orosz kötvényeinket 20% fölötti évesített USD hozamon vásároltuk, a Zagrebacki Holding kötvényét pedig 10%-os EUR hozamon, ezeket továbbra is tartjuk. 2016 elején az OTP kötvények várhatóan visszahívásra kerülnek, akkor tervezzük azok értékesítését.

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

A következő hónapok során a volatilitás növekedésére, kötvényhozamok emelkedésére, és a feltörekvő piaci devizák gyengülésére számítunk, így lehetőségeinkhez képest csökkenteni fogjuk a részvény és kötvénypiaci kitettségünket, növelni a fedezeti pozíciók arányát, valamint spekulatív pozíciókat fogunk felvenni bizonyos devizák (USDMXN, USDTRY, USDHUF) gyengülésére számítva.

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 2015.09.30-án a vállalat az alábbi befektetésekkel rendelkezett, az alábbi, fordulónapon érvényes tőzsdei és MNB devizaárfolyamokkal számolva:

	EURHUF:	313,32	USDHUF:	279,05
	Név	Darabszám / Kötvényeknél névérték	Árfolyamérték Ft-ban	Árfolyamérték a saját tőke %-ában
1.	ALTERA Nyrt. saját részvény	49.567 db	113 163 425 Ft	13,90%
2.	Zagrabeckl Holding 2017 kötvény	200.000 EUR	59 072 409 Ft	7,26%
3.	OTP EUR Perpetual kötvény	100.000 EUR	31 101 195 Ft	3,82%
4.	Apple részvény	1.000 db	30 779 215 Ft	3,78%
5.	Microsoft részvény	2.000 db	24 701 506 Ft	3,03%
6.	Russian Standard 2020 kötvény	200.000 USD	22 952 436 Ft	2,82%
7.	Yahoo részvény	2.500 db	20 168 339 Ft	2,48%
8.	Twitter részvény	2.500 db	18 794 018 Ft	2,31%
9.	Blackberry részvény	10.000 db	17 105 765 Ft	2,10%
10.	CIG Pannónia részvény	125.524 db	19 581 744 Ft	2,41%
11.	Copa Holdings részvény	1.200 db	14 040 680 Ft	1,73%
12.	GoPro részvény	1.500 db	13 067 912 Ft	1,61%
13.	JinkoSolar Holding részvény	2.000 db	12 244 714 Ft	1,50%
14.	American Capital Agency részvény	2.264 db	11 814 084 Ft	1,45%
15.	ELMŰ részvény	510 db	11 724 900 Ft	1,44%
		Saját tőke:	813 917 000 Ft	

2015.09.30-án jelentős, akár árfolyamfedezési (hedgelési), akár spekulatív céllal kötött devizapozícióval az ALTERA nem rendelkezett.

A Társaság a fentiekén túl a könyveiben 2015.09.30-án 39.032.264 Ft vételi értékű, 44.012.005 Ft lejáratú Btel 2014/B és Btel 2015/C kötvényekből származó követelést tartott nyilván 7.181.038 Ft értéken. A Társaság a kötvényeken 2015.09.30-ig 31.851.226 Ft értékvesztést számolt el.

A fenti 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 készült.

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 2015 első három negyedéve során nagyságrendileg változatlan szinten maradt. A saját tőkéhez mért portfólió szintű tőkeáttétel 2015.09.30-án

- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatása nélkül számolva 1,15x-ös volt (előző év azonos időszak: 1,19x, előző negyedév vége: 1,25x),
- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatásával számolva 1,18x-os volt, (előző év azonos időszak: 1,2x, előző negyedév vége: 1,30x),

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

1.4 Üzleti események

2015. január 1. - 2015. szeptember 30. között az ALTERA papírok a tőzsde "Standard" kategóriájában szerepeltek. Tekintettel arra, hogy az ALTERA részvényeseinek jelentős része a Buda-Cashnél és a Quaestornál vezette számláját, a tőzsdei kereskedésben mind a vevői, mind az eladói oldal jelentősen gyengült az idei év során. A Társaság vezetése ezúton is felhívja a tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az illikvidebbé vált részvénykönyv a következő hónapokban további jelentős volatilitással járhat az ALTERA részvényekben.

2015 február - márciusi időszakban bekövetkezett, befektetési szolgáltatókat érintő cégvezetési botrányokban az ALTERA korlátozottan érintett.

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 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.

A 9 hónap során 7.058 db papírra történt kötés tőzsdei ügylet keretében összesen 16.752.419 Ft értékben, amely a teljes bevezetett részvénytőke 2,08%-a.

16.752.419 Ft értékben, amely a teljes bevezetett részvénytőke 2,08%-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. 2015 első 9 hónapja során az egy részvényre eső becsült érték 6,11%-kal csökkent.

1.5 Mérlegfordulónap utáni üzleti események

2015.10.22-én az ALTERA Vontobel Banknál fennálló lombard hitele 200.000 USD-re változott.

2015.10.27-én, rendkívüli, megismételt közgyűlés során az ALTERA részvényesei az alábbi változásokról döntöttek:

1. A Közgyűlés visszahívta tisztségéből Oblath Gábor felügyelő- és audit bizottsági tagot.
2. A Közgyűlés visszahívta tisztségéből Bundik Csaba igazgatósági tagot.
3. A Közgyűlés a felügyelő-, és az audit bizottság tagjává választotta Bundik Csaba korábbi igazgatósági tagot a 2017. évi rendes közgyűlésig, de legkésőbb 2017.04.30-ig.
4. A Közgyűlés az igazgatóság tagjává választotta Szabadhegy Kristófot a 2017. évi rendes közgyűlésig, de legkésőbb 2017.04.30-ig.

Részvényállomány áttekintése

Saját részvények

2015 első három negyedéve során az ALTERA 24 alkalommal kötött saját részvéennyel kapcsolatos ügyletet, valamennyit az első félév során. Ebből 24 alkalommal vétel, 0 alkalommal eladás történt. 2015.09.30-án a Társaság 49.567 db saját részvéennyel rendelkezett, amely a teljes alaptőke 14,39%-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 fennmaradó részében is fenn 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” részvénytársaság ISIN kód: HU0000115290 – 2.500 db - szavazatelsőbbbségi rv.
“B” részvénytársaság ISIN kód: HU0000118849 – 2.500 db - osztalékelsőbbbségi rv.
“C” részvénytársaság ISIN kód: HU0000115308 – 339.344 db - törzsrészvény

Összesen 344.344 db 1.000 Ft névértékű részvény.

Vezetői részvénytulajdon változásai 2015 I-III. negyedéve során

2015 I. féléve során az ALTERA vezetői saját részvényre vonatkozó ügyletet nem kötöttek. A 3. negyedév során a Társaság vezetői az alábbi ügyleteket kötöttek.

2015.07.29-én a KEVE Zrt. 250 darab ALTERA “B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvényt vásárolt Bundik Csabától, az ALTERA Igazgatósága tagjától.
Ugyanezen a napon Szabó Barnabás, az ALTERA Igazgatóságának elnöke 250 darab ALTERA “A” sorozatú szavazatelsőbbbségi részvényt vásárolt Bundik Csabától, az ALTERA Igazgatósága tagjától.

2015.08.05-én Iváncsics Pál, az ALTERA Nyrt. igazgatóságának tagja 25 darab ALTERA “B” sorozatú osztalékelsőbbbségi részvényt vásárolt az AWM Pénzügyi Holding Zrt-től, amely Szabó Barnabás, az ALTERA Nyrt. Igazgatóságának elnöke tulajdonában lévő társaság.

Vezetői részvénytulajdon a negyedév végén

Az ALTERA vezető tisztségviselői az alábbi részvénytulajdonnal rendelkeztek a Társaságban 2015.09.30-án:

		"A" sorozatú szavazatsóbségi részvény	"B" sorozatú osztaléksóbségi részvény	"C" sorozatú tőrsz részvény
Szabó Barnabás	igazgatóság elnöke	1.875 db	0 db	1.466 db
AWM Pénzügyi Holding Zrt.	Szabó Barnabás által ellenőrzött vállalat	625 db	2.225 db	0 db
Szabó Barnabás összesen:	igazgatóság elnöke	2.500 db	2.225 db	1.466 db
Iváncsics Pál	igazgatóság tagja	0 db	25 db	3.000 db
KEVE Zrt.	Szabadhegy Kristóf igazgatósági tag által ellenőrzött társaság	0 db	250 db	0 db
Bundik Csaba	felügyelő bizottság tagja	0 db	0 db	550 db

Ez

- Szabó Barnabás részéről összesen (mindhárom sorozat - 6.191 db részvény) 1,80%-ot,
- Iváncsics Pál részéről összesen (mindhárom sorozat - 3.025 db részvény) 0,88%-ot,
- a KEVE Zrt. (Szabadhegy Kristóf) részéről összesen (mindhárom sorozat - 250 db részvény) 0,07%-ot,
- Bundik Csaba részéről összesen (mindhárom sorozat - 550 db részvény) 0,16%-ot jelentett a Társaságból.

A fentiekén túl az igazgatóság, a felügyelő bizottság és az audit bizottság tagjai sem az időszak elején, sem az időszak végén nem rendelkeztek ALTERA részvénnel, 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 2015. év során az ismert tőkepiaci turbulenciák miatt a Társaság nem tudott tőkeemelést végrehajtani, ugyanakkor a 2016-os év során további, jelentős tőkeemelést tervez, elsősorban zártkörű részvénykibocsátás formájában.

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2015. I-III. negyedévi közzétételei

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2015. III. negyedévi jelentéséhez

2015			
Január	5	BVPS	
	5	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>	
	6	<u>Tájékoztató részesezés és szavazati jog arányának változásáról</u>	
	10	<u>Tájékoztató részesezés és szavazati jog arányának változásáról- MÓDOSÍTÓ</u>	
	23	<u>Tájékoztató nagy összegű pozíciófelvételtől</u>	
Február	2	BVPS	
	2	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>	
	12	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	13	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	16	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	16	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	16	<u>Tájékoztató 10% szavazati küszöb átlépéséről</u>	
	18	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	19	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	25	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	25	<u>Rendkívüli tájékoztató</u>	
	26	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	Március	2	BVPS
2		<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>	
5		<u>Saját részvény tranzakció</u>	
6		<u>Közlemény közgyűlési időpont változásról</u>	
9		<u>Tájékoztató 2014. éves beszámoló időpont változásról</u>	
11		<u>Saját részvény tranzakció (módosító)</u>	
11		<u>Saját részvény tranzakció</u>	
12		<u>Saját részvény tranzakció</u>	
13		<u>Saját részvény tranzakció</u>	
16		<u>Saját részvény tranzakció</u>	
30		<u>2014. Javadalmazási nyilatkozat</u>	
30		<u>Közgyűlési meghívó</u>	
Április		1	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
		1	<u>Saját részvény tranzakció</u>
		2	BVPS
	2	<u>Saját részvény tranzakció</u>	
	9	<u>Közgyűlési előterjesztés</u>	
	9	<u>2014. évi beszámoló</u>	
	9	<u>2014. évi könyvvizsgálói jelentés</u>	
	9	<u>Javadalmazási nyilatkozat</u>	
	9	<u>Felelős társaságirányítási jelentés</u>	
	9	<u>2014. évi beszámoló kiegészítő melléklet</u>	
	9	<u>2014. évi üzleti jelentés</u>	
	16	<u>2015. áprilisi BVPS 5%-ot meghaladó emelkedés</u>	

		<u>Rendkívüli tájékoztatás Btel felszámolási eljárás megindításáról</u>
	<u>21</u>	
	<u>22</u>	<u>2014. évi üzleti jelentés módosító</u>
	<u>30</u>	<u>2015.04.30-i közgyűlési határozatok</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi társaságirányítási jelentés</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi beszámoló</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi könyvvizsgálói jelentés</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi jelentés kiegészítő melléklet</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi üzleti jelentés</u>
	<u>30</u>	<u>2014. évi közzétételek listája</u>
Május	<u>4</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>5</u>	<u>Havi riport értékelési irányelvek</u>
	<u>5</u>	<u>BVPS közlés</u>
	<u>5</u>	<u>Közzétételi szabályzat módosítása</u>
	<u>28</u>	<u>Rendkívüli közzététel felszámolási eljárás megszüntetéséről</u>
	<u>28</u>	<u>2015 Q1 beszámoló (negyedéves jelentés)</u>
Június	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>2</u>	<u>BVPS közlés</u>
	<u>12</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>15</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>17</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>19</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
	<u>24</u>	<u>Saját részvény tranzakció</u>
Július	<u>1</u>	<u>BVPS közlés</u>
	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>30</u>	<u>Tájékoztatás osztalék és szavazatszűrésről részvény tranzakciókról</u>
Augusztus	<u>3</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>5</u>	<u>Tájékoztatás osztalékelszűrésről részvény tranzakciókról</u>
	<u>7</u>	<u>BVPS közlés</u>
	<u>28</u>	<u>2015. évi I. féléves jelentés</u>
Szeptember	<u>1</u>	<u>Szavazati jogok és alaptőke nagysága</u>
	<u>7</u>	<u>BVPS közlés</u>
	<u>14</u>	<u>Közgyűlés meghívó</u>
	<u>18</u>	<u>Tájékoztatás nagy összegű pozíció változásról</u>
	<u>24</u>	<u>Közgyűlési előterjesztések</u>

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2015 III. negyedévi 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 nem vizsgálta, arról véleményt nem alkotott, a jelentés nem összevont (konszolidált), a beszámoló a magyar könyvviteli sztenderdek szerint készült.

Az ALTERA 2015. III. negyedévi jelentése teljes terjedelmében megtekinthető 2015. november 27-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. november 16.

ALTERA Nyrt.
1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.
Adószám: 2384685-2-42
Bank: 12100011-10129823-00000000

Szabó Barnabás,
igazgatóság elnöke

23846085-6420-114-01
Statisztikai számjel

01-10-047350
Cégjegyzék száma

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

1068 Budapest, Benczúr u. 43 II.em 3.

III. negyedéves beszámoló

**A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !
2015. szept. 30.**

Keltezés: 2015. november 16.

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



a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

11

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	A. Befektetett eszközök	22 097	0	17 445
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	21 255	0	16 806
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	20 499		16 214
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok	756		592
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	842	0	639
11	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	842		639
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			
16	Beruházásokra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	0
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt 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 értékhelyesbítése			

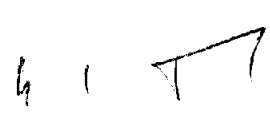
ALTERA Nyrt.

1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.

Adószám: 23846085-2-42

Bank: 12100011-10129823-00000000

Keltetés: 2015. november 16.


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

12

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosi- tásai	Tárgyév
a	b	c	d	e
26	B. Forgóeszközök	853 142	0	908 623
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	1 052	0	8 251
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	1 052		8 251
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK	540 456	0	624 410
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	334 477		384 489
43	Saját részvények, saját üzletrészek	57 129		109 975
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	148 850		129 946
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK	311 634	0	275 962
46	Pénztár, csekkek	97		572
47	Bankbetétek	311 537		275 390
48	C. Aktív időbeli elhatárolások	10 936	0	9 610
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	10 469		9 549
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	467		61
51	Halasztott ráfordítások			
52	Eszközök összesen	886 175	0	935 678

Keltetés: 2015. november 16.

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


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

13

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

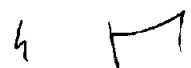
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
53	D. Saját tőke	743 203	0	813 917
54	I. JEGYZETT TŐKE	344 344		344 344
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	25 911		
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
57	III. TŐKETARTALÉK	386 808		386 808
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-48 853		-114 140
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	77 628		126 190
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-16 724		70 715
62	E. Céltartalékok	0	0	0
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	F. Kötelezettségek	132 178	0	121 761
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			

ALTERA Nyrt.

1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.

Adószám: 23846085-2-42

Bank: 12100011-10129823-00000000


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

Keltetés: 2015. november 16.

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

14

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2015. szeptember 30.

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	132 178	0	121 761
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek	130 464		114 709
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	509		315
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	811		325
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	394		6 412
90	G. Passzív időbeli elhatárolások	10 794	0	0
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	10 794		
93	Halasztott bevételek			
94	Források összesen	886 175	0	935 678

ALTERA Nyrt.

1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.

Adószám: 23846085-2-42

Bank: 12100011-10129823-00000000

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Keltetés: 2015. november 16.

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

21

Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014 III.név	Előző időszak mód	2015 III.név
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	4 022		188
8	ebből: visszaírt értékvesztés	4 022		
9	5 Anyagköltség	54		7
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	4 854		7 086
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	7 659		5 558
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	12 567	0	12 651
15	10 Bérköltség	378		1 246
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	61		253
17	12 Bérjárulékok	114		338
18	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	553	0	1 837
19	VI. Értékcsökkenési leírás	4 648		4 746
20	VII. Egyéb ráfordítások	1 423		1 397
21	ebből: értékvesztés			
22	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	-15 169	0	-20 443

Keltetés: 2015. november 16.

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


a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

22

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

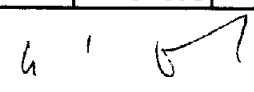
2015. szeptember 30.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014 III.név	Előző időszak mód	2015 III.név
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés	4 655		5 069
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	16 502		14 074
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	113 576		347 739
32	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	134 733	0	366 882
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			1 763
36	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			-18 226
38	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	63 252		284 893
39	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	63 252	0	268 430
40	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	71 481	0	98 452
41	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	56 312	0	78 009
42	X. Rendkívüli bevételek			0
43	XI. Rendkívüli ráfordítások			0
44	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	0	0	0
45	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	56 312	0	78 009
46	XII. Adófizetési kötelezettség	4 719		7 294
47	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	51 593	0	70 715
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	51 593	0	70 715

Keltetés: 2015. november 16.

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


a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.