

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

Negyedéves jelentés

2016 I. negyedév

Budapest, 2016. május 17.

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

Ma, négy évvel később az ALTERA egy közel 100 részvényessel bíró 666 millió forintos tőkéjű befektetési vállalat, részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik és további növekedést tervez. Az ALTERA kapitalizációját tekintve 31. a magyar tőzsde 43 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 2016. év I. negyedéves 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. 2016. évi I. negyedéves közzétételei

Felelősségvállaló nyilatkozat

¹ 2016.05.17-i állapot szerint.

1. Üzleti jelentés

1.1 2016. év I. negyedéves beszámoló összefoglaló értékelése

A 2016-os év gyengén indult a társaság számára, az év első három hónapját negatív befektetési eredménnyel zárta a vállalat.

A társaság adózás előtti eredménye a 2015 I. negyedévi +21.023.000 Ft-ról -60.888.000 Ft-ra, adózott eredménye +19.320.000 Ft-ról -60.888.000 Ft-ra csökkent. A társaság mérlegfőösszege a 2015 végi 830.328.000 Ft-ról 782.998.000 Ft-ra változott (-5,7%). A vállalat saját tőkéje a 2015.12.31-i 727.345.000 Ft-ról 666.457.000 Ft-ra csökkent (-8,37%).

Az egy részvényre jutó könyv szerinti érték (BVPS) a 2015.12.31-i 2.094 Ft-ról 1.961 Ft-ra csökkent (-6,35%).

A negatív eredmény oka jellemzően az időszaki gyengébb befektetési teljesítmény, valamint a társaság nem fedezett devizakitettségen kimutatott, nem realizált eredmény.

Az óvatosság elve alapján nem mutatott ki nyereséget a társaság több, nyereségben lévő, viszont nem lezárt pozícióján, többek között 24.620 USD nem realizált nyereséget a Microsoft részvényeken.

A többszöri kötvénycsere és átstrukturálás, valamint a jelentősen illikvid piaca miatt további értékvesztést számolt el a társaság a Russian Standard Bank kötvényein, ahol a papírokat megközelítőleg 51.460 dolláron tartja nyilván, ugyanakkor a bank kötvénye szolvens működés esetén a következő 6,5 év során várhatóan 315.298 dollár tőke és kamatfizetést generál.

A társaság a fennálló technológiai részvényállományán nagyobb mértékű, jellemzően nem realizált veszteséget mutatott ki (Blackberry, Canadian Solar, Jinko Solar, GoPro, Interactive Corporation).

Jelentősebb veszteséget számolt el a társaság az USDTRY devizapozíción.

A társaság adózott eredmény értéke az adófizetési kötelezettség levonása után -60.888.000 Ft lett, amely a teljes részvénytársasággal kalkulálva (344.344 db részvény) -176,82 Ft-os részvényenkénti eredményt (EPS) jelent 2016 I. negyedéve során.

1.2 Befektetési eredmények és események

Az értékelési elvekből fakadó eltérések

Míg a BVPS minden pozíciót aktuális árfolyamon és aktuális devizaárfolyamon értékeli, 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 visszairás általában számvitelileg nagyobb emelkedést szokott jelezni, mint a BVPS növekedés.

Jelentősebb nyereséges ügyletek

US SPX500 ETF

A piaci mozgásokat követve részben spekulatív jelleggel, illetve a portfólió részvénykitettségeinek fedezése céljából többször kötött a cég az S&P 500 index mozgását követő ETF-et. Ezek döntő többségét nyereséggel zárta le.

Microsoft call opció kiírások

A meglévő Microsoft részvényeket 56 dolláros áron eladná az ALTERA, így ehhez az árhoz többször írt ki call opciókat, melyeket nem hívtak le, így az opciókon jelentős prémiumot realizált a vállalat.

ENEFI részvény eladások

Egy minimális csomag kivételével eladta a társaság az ENEFI részvényeit, így az ügylet nyereséggel zárult.

ELMŰ részvény eladások

Szintén a negyedév során értékesítette az ALTERA az ELMŰ részvényeit is, szintén nyereséggel.

Veszteséges ügyletek:

USDTRY devizapozíciók

Több körben írt ki az ALTERA a magas prémium miatt USDTRY put opciókat, viszont az év eleji nagy dollárgyengüléshez kapcsolódóan azokat lehívták, az így előállt fx pozíciókat veszteséggel zárta le a cég.

Adobe opciók és részvény short

55-60-as trailing P/E (forward: 25) és 9-10-es P/S mutatók mellett írt ki az ALTERA először call opciót az Adobe részvényeire, majd vett fel rá short pozíciót. A részvények ára viszont tovább emelkedett, a pozíciókat lezárta a cég.

Jelentősebb nem realizált eredmények

9,35 dolláros átlagos bekerülési értéken tartott nyilván a társaság 10.000 db Blackberry részvényt 2015.12.31-én, melyet 2016.03.31-én 8,09 USD-én értékelt be az aktuális piaci árnak megfelelően. A Blackberry részvényeket hosszú távon tartani fogja a vállalat, viszont ez az első negyedében 12.600 USD nem realizált veszteséget jelentett.

A Copa Holdings panamai légitársaság, melynek részvényei szintén hosszú távú befektetések az ALTERA számára. A társaságnak jót tett az olajár esése, az 1.000 db részvény ára az év végi 48,2 USD-ről 67,75 USD-re emelkedett, így ezeken 20.060 USD értékvesztés visszairást tudott elszámolni a cég.

A gyenge éves eredmény miatt tovább estek a GoPro részvények, melyeken 18.798 USD veszteséget számolt el az ALTERA.

A match.com-ot és a Tindert is tulajdonló IAC/Interactive Corporation részvényeinek ára is csökkent az elmúlt negyedévben, amely 10.376 USD értékvesztés elszámolását jelentette.

Az olajáresés miatt csökkent a Canadian Solar és Jinko Solar részvények ára is, mindkettő hosszú távú befektetés az ALTERA-nál. Előbbin 9.680 USD, utóbbin 13.425 USD veszteséget számolt el a vállalat.

Jelentősebb új vételek:

A negyedév során jelentősebb új vétel nem történt, inkább a kitettség csökkentésére törekedett a vállalat.

Várható irányok a következő negyedévekben:

Továbbra is turbulens időszakra számít az ALTERA a 2016-os év során, csapkodó piacokkal, amely várhatóan együtt fog járni az ALTERA BVPS-ének és negyedéves eredményeinek növekvő ingadozásával is.

Mivel kötvényekben mostanra nem érhetőek el megfelelő kockázat-hozam egyensúlyt jelentő papírok, a részvények jelentős többsége pedig a cég megítélése szerint túlértékeltté vált, ezért egyre inkább azokat a befektetéseket keresi a társaság, melyek folyamatosan készpénzt termelnek, méghozzá a piaci átlagot meghaladó mértékben. Ez a jelenlegi piaci környezetben egyre inkább a piaci ártól távoli put és call opció kiírásokat jelent.

A Russian Standard kötvény 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 cserélte be 2015 utolsó negyedévében 2022-esre 13% előtörlesztés mellett. A kötvényeket jelenleg a névérték 20-30%-a körüli értékeken tartja nyilván az ALTERA, azok illikvid piaci kereskedésének megfelelően, ugyanakkor hozam-kockázat arányban, - figyelembe véve a folyamatos kamat és tőketörlesztést - 4-5 éves távon a cég egyik legjobb befektetése lehet. A kötvény a következő 6,5 év során mintegy 315.298 dollárt fog több részletben kifizetni.

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.

Tekintettel arra, hogy az ALTERA-nak több ügylete is magas egyedi kockázatot hordoz, a társaság törekszik egy széleskörűen diverzifikált portfólió kialakítására, az elemszámot szokásosan 20-40 között tartja.

A társaságnak 2015 első negyedévében reálbefektetése nem volt, ugyanakkor folyamatosan vizsgálja Magyarországon a vonzó, jelentős osztalékot termelő tőzsdén kívül vállalatokat, valamint a megfelelő hozam mellett bérbeadott ingatlanokat is.

Az ALTERA 2015 során többször csökkentette a svájci Vontobel banknál fennálló lombard hitelét, amely 2016.01.22-én 150.000 EUR-ra mérséklődött. Ezt a finanszírozást várhatóan a 2016-os év során fenn fogja tartani a társaság. Külső fél részére az ALTERA nem nyújtott hitelt.

Összefoglalás

Gyenge negyedévet zárt 2016 első negyedéve során az ALTERA, mely főként a technológiai részvények átértékelésének, valamint a nem fedezett devizapozíciók miatti árfolyamváltozásnak az eredménye. Az időszak során a dollár árfolyama 286,63 Ft-tól 276,62 Ft-ra csökkent (-3,49%), amely jelentős hatással volt a devizában nyilvántartott részvények értékére. A legnagyobb kitettséget jelentő papírok közül az orosz kötvényeket 60% fölötti évesített USD hozamon, a Zagrebacki Holding kötvényét pedig évi 7%-os EUR hozamszint mellett tartja a vállalat.

A portfólió továbbra is kellően diverzifikált, folyamatosan 20-40 pozíció közötti elemszámban tart az ALTERA részvényeket és kötvényeket.

A következő hónapok során a volatilitás növekedésére és a feltörekvő piaci devizák gyengülésére számít, ezért felhívja a társaság a részvényesek figyelmét arra, hogy a BVPS-ben és a negyedéves működésben a szokásosnál nagyobb ingadozások várhatóak.

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 2016.03.31-én a vállalat az alábbi befektetésekkel rendelkezett, az alábbi, fordulónapon érvényes tőzsdei és MNB devizaárfolyamokkal számolva:

	EURHUF:	314,16	USDHUF:	276,62
	HKDHUF:	35,68		
	Név	Darabszám / Névérték kötvényeknél	Árfolyamérték Ft-ban	Árfolyamérték a saját tőke %-ában
1.	ALTERA Nyrt. saját részvény	54.976 db	122 541 504 Ft	18,39%
2.	Zagrabceki Holding 2017 kötvény	200.000 EUR	63 301 355 Ft	9,50%
3.	Apple részvény	1.000 db	30 148 814 Ft	4,52%
4.	Yahoo részvény	2.500 db	25 455 956 Ft	3,82%
5.	Microsoft részvény	1.500 db	22 916 584 Ft	3,44%
6.	Copa Holdings részvény	1.200 db	22 489 206 Ft	3,37%
7.	Blackberry részvény	10.000 db	22 378 558 Ft	3,36%
8.	CIG Pannónia részvény	125.524 db	22 092 224 Ft	3,31%
9.	Russian Standard 2020 kötvény	200.000 USD	14 236 525 Ft	2,14%
10.	Daimler részvény	600 db	12 698 976 Ft	1,91%
11.	Phoenix New Media részvény	10.103 db	12 436 379 Ft	1,87%
12.	JinkoSolar Holding részvény	2.000 db	11 568 248 Ft	1,74%
13.	IAC/InterActiveCorp részvény	800 db	10 418 616 Ft	1,56%
14.	American Capital Agency részvény	2.264 db	10 238 536 Ft	1,54%
15.	GoPro részvény	4.200 db	9 925 126 Ft	1,49%
	Saját tőke:		666 457 000 Ft	

2016.03.31-én az alábbi jelentős, árfolyamfedezési (hedgelési), illetve spekulatív céllal kötött devizapozícióval rendelkezett az ALTERA (nettó kitettséggel):

150.000 EURUSD long
 150.000 USDHUF long
 100.000 USDJPY long

A társaság ezen kívül a fordulónapon 1.400.623 USD értékű, az S&P500 index csökkenésére (short pozíció) számító CFD-vel és ETF-fel rendelkezett (US SPX500, IBUS500).

A vállalat a fentieken túl a könyveiben 2016.03.31-én 39.032.264 Ft vételi értékű, 44.012.005 Ft lejáratú Btel 2014/B és Btel 2015/C kötvényekből származó követelést tartott nyilván 0 Ft értéken. A társaság a kötvények értéket év végével

nullára írta le, azaz a teljes értéket veszteségként számolta el.

A társaság felhívja a részvényesek figyelmét, hogy a fenti pozíciók értékelése piaci árakon történt, míg a beszámolóban a nyereséges befektetések bekerülési áron lettek figyelembe véve, a veszteségesek pedig a számviteli óvatosság elve alapján lettek értékelve.

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 2016 első negyedéve során nagyságrendileg változatlan szinten maradt. A saját tőkéhez mért portfólió szintű tőkeáttétel értéke 2016.03.31-én

- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatása nélkül számolva 1,17x-es volt
- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatásával számolva 1,21x-es volt,

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. december 31. között az ALTERA papírok a tőzsde "Standard" kategóriájában szerepeltek. Tekintettel arra, hogy az ALTERA részvényeseinek jelentős része a Buda-Cashnál és a Quaestornál vezette számláját, a tőzsdei kereskedésben mind a vevői, mind az eladói oldal jelentősen gyengült a 2015-ös év során. A társaság vezetése ezúton is felhívja a tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az illikvidebbé vált részvénykönyv a 2016-os év során is 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

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe - 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.

2016.04.25-én, az éves rendes, megismételt közgyűlés során az ALTERA részvényesei elfogadták a 2015. évi beszámolót és a Felelős Társaságirányítási Jelentést, megadták az igazgatóság számára a felmentvényt, valamint elfogadták a könyvvizsgáló díjazását.

A 3 hónap során 2.461 db papírra történt kötés tőzsdei ügylet keretében összesen 4.971.329 Ft értékben, amely a teljes bevezetett részvénytőzsdén 0,73%-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 hangsúlyozza a társaság, hogy ezen értékek nem egyeznek meg az évközi, negyedévente közzétett beszámolók 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.

1.5 Mérlegfordulónap utáni üzleti események

A mérlegfordulónap és a mérlegkészítés fordulónapja közötti időszakban, 2016. április 28-án tette közzé az ALTERA a tájékoztatást, mely szerint előrehaladott tárgyalásokat folytat egy nagy értékű, budapesti kereskedelmi ingatlan megvásárlása tárgyában.

Részvényállomány áttekintése

Saját részvények

A 2016-os év első negyedéve során az ALTERA 5 alkalommal kötött saját részvényrel kapcsolatos ügyletet. Ebből 5 alkalommal vétel, 0 alkalommal eladás történt. 2016.03.31-én a társaság 54.976 db saját részvényrel rendelkezett, amely a teljes alaptőke 15,97%-a.

A saját részvény vásárlások hátterében 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 2016-os év fennmaradó részében is fenn kívánja tartani, bár a 2015-ös évnél kisebb mértékben. 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. Ezzel együtt a társaság deklarált célja a 2016-os év során a saját részvény állomány csökkentése.

A társaság részvénystruktúrája

Az ALTERA részvénystruktúrája az alábbi részvényekből áll össze:

“A” részvénytípus ISIN kód: HU0000115290 – 2.500 db - szavazatszűkítő rv.

“B” részvénytípus ISIN kód: HU0000118849 – 2.500 db - osztalékelszűkítő rv.

“C” részvénytípus ISIN kód: HU0000115308 – 339.344 db - törzsrészvény

Összesen 344.344 db 1.000 Ft névértékű részvény.

Vezetői részvénytulajdon változásai 2016 I. negyedéve során

2016.02.10-én a Szabó Barnabás igazgatósági elnök 100%-os tulajdonában lévő AWM Pénzügyi Holding Zrt. 30 darab ALTERA “C” sorozatú törzsrészvényt részvényt vásárolt 2.250 Ft-os átlagáron tőzsdén kívüli ügylet keretében.

Vezetői részvénytulajdon 2016. I. negyedéve végén

Az ALTERA vezető tisztségviselői az alábbi részvénytulajdonnal rendelkeztek a társaságban 2016.03.31-én:

		“A” sorozatú szavazatsóbségi részvény	“B” sorozatú osztaléksóbségi részvény	“C” sorozatú törzsrészvény
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	30 db
Szabó Barnabás összesen:	igazgatóság elnöke	2.500 db	2.225 db	1.496 db
Ivánics 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,
- Ivánics 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.

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2016. évi I. negyedéves közzétételei

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2016. évi I. negyedéves jelentéséhez

2016		
Január	4	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	12	BVPS közlés
	28	Saját részvény tranzakció
Február	1	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	8	BVPS közlés
	11	Vezetői részvény tranzakció
	12	Társasági eseménynaptár
	23	Saját részvény tranzakció
	24	Saját részvény tranzakció
	24	Saját részvény tranzakció
Március	2	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	9	BVPS közzététel
	11	Közgyűlési meghívó
	25	Saját részvény tranzakció
	25	Tájékoztatás 15% szavazati küszöb átlépéséről
	25	Közgyűlési előterjesztések
	25	ALTERA Nyrt. 2015. évi üzleti jelentés
	25	ALTERA Nyrt. 2015. évi éves beszámoló
	25	ALTERA Nyrt. 2015. évi éves beszámoló kiegészítő melléklete
	25	ALTERA Nyrt. 2015. évi javadalmazási nyilatkozat
	25	ALTERA Nyrt. 2015. évi könyvvizsgálói jelentés
	25	ALTERA Nyrt. 2015. évi felelős társaságirányítási jelentés

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2016. évi I. negyedéves jelentéséhez

Alulírott, mint cégjegyzésre és képviseletre 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 2016. évi I. negyedéves jelentése teljes terjedelmében megtekinthető 2016. május 30-tól 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, 2016. május 17.

ALTERA Nyrt.

1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.

Adószám: 23846085-2-42

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.

I. negyedéves beszámoló

**A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !
2016. márc. 31.**

Keltezés: 2016. április 30.

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

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégbizjegyzék száma

11

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2016. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosí- tásai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	A. Befektetett eszközök	15 878	0	14 662
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	15 307	0	13 828
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	14 770		13 345
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok	537		483
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott előlegek			
9	Immateriális javak érték helyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	571	0	834
11	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	571		503
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			331
16	Beruházásokra adott előlegek			
17	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0	0	0
19	Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban			
20	Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban			
21	Egyéb tartós részesedés			
22	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	Egyéb tartósan adott kölcsön			
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			

Keltetés: 2016. április 30.

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

Céggjegyzék száma

12

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2016. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosí- tásai	Tárgyév
a	b	c	d	e
26	B. Forgóeszközök	789 256	0	764 656
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	20 988	0	12 813
35	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)			
36	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
37	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
38	Váltókövetelések			
39	Egyéb követelések	20 988		12 813
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK	472 928	0	479 597
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	308 785		302 714
43	Saját részvények, saját üzletrészek	109 982		122 542
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	54 161		54 341
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK	295 340	0	272 246
46	Pénztár, csekkek	556		211
47	Bankbetétek	294 784		272 035
48	C. Aktív időbeli elhatárolások	25 194	0	3 680
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	25 136		3 642
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	58		38
51	Halasztott ráfordítások			
52	Eszközök összesen	830 328	0	782 998

Keltetés: 2016. április 30.

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)

2016. március 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	727 345	0	666 457
54	I. JEGYZETT TŐKE	344 344		344 344
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	47 728		54 976
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
57	III. TŐKETARTALÉK	386 808		386 808
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-112 702		-141 954
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	124 752		138 147
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-15 857		-60 888
62	E. Céltartalékok	0	0	0
63	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65	Egyéb céltartalék			
66	F. Kötelezettségek	94 643	0	85 693
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

Keltetés: 2016. április 30.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Céggjegyzék száma

14

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2016. március 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	94 643	0	85 693
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek	93 705		84 873
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	387		462
86	Váltótartozások			
87	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
88	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	319		319
89	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	232		39
90	G. Passzív időbeli elhatárolások	8 340	0	30 848
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8 340		30 848
93	Halasztott bevételek			
94	Források összesen	830 328	0	782 998

Keltezés: 2016. április 30.

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


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

21

Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2016. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015 I.név	Előző időszak mód	2016 I.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	23 404		
8	ebből: visszaírt értékvesztés	23 399		
9	5 Anyagköltség	3		1
10	6 Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 862		1 359
11	7 Egyéb szolgáltatások értéke	2 106		2 469
12	8 Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	3 971	0	3 829
15	10 Bérköltség	463		251
16	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	69		82
17	12 Bérjárulékok	115		72
18	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	647	0	405
19	VI. Értékcsökkenési leírás	1 533		1 546
20	VII. Egyéb ráfordítások	556		1 487
21	ebből: értékvesztés			
22	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	16 697	0	-7 267

Keltetés: 2016. április 30.

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

22

Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2016. március 31.

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015 I.név	Előző időszak mód	2016 I.név
a	b	c	d	e
23	13 Kapott (járó) osztalék és részesedés	3 989		621
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	5 873		908
30	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
31	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	45 223		101 814
32	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	55 085	0	103 343
33	18 Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
34	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	895		1 707
36	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20 Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	9 624		2 788
38	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	40 240		152 469
39	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	50 759	0	156 964
40	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	4 326	0	-53 621
41	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	21 023	0	-60 888
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)	21 023	0	-60 888
46	XII. Adófizetési kötelezettség	1 703		0
47	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	19 320	0	-60 888
48	22 Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23 Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	19 320	0	-60 888

Keltetés: 2016. április 30.

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

h T
 a vállalkozás vezetője (képviselője)