

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

Időközi vezetőségi beszámoló

2014 I. negyedév

Készítés időpontja: 2014. május 23.

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

Ma, két évvel később az ALTERA egy közel 100 részvényessel bíró 700 millió forintos tőkéjű befektetési vállalat, amely két éve nyereségesen működik, részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik és tovább növekedést tervez. Az ALTERA kapitalizációját tekintve a 33. a magyar tőzsde 49 vállalata közül.

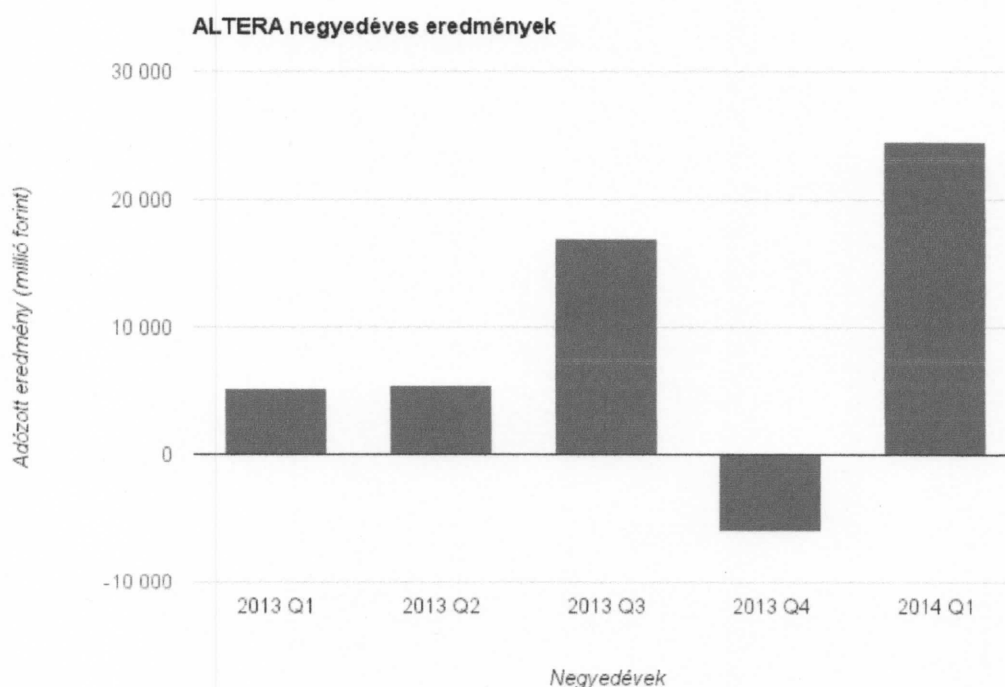
Az ALTERA-nak alkalmazottai, készletei, állóeszközei nincsenek. A három fős cégvezetés kizárólag sikerdíjban részesedik, osztalékelsőbbbségre jogosító részvényeken keresztül.

A negyedéves beszámoló összefoglaló értékelése

2014 első negyedéve az ALTERA számára az eddigi legjobban sikerült negyedév volt: a nem auditált eredménykimutatás szerint a cég 3 hónap alatt 24.451.000 forint nyereséget ért el.

Ezzel együtt a Társaság saját tőkéje is emelkedett, a nyereséges működésnek köszönhetően 682.377.000 Ft-ra.

Az elmúlt negyedév során a portfólió átlagos kockázati szintje kis mértékben növekedett, melynek meg is lett az eredménye: az egy részvényre eső érték az év végi 2191 Ft-ról három hónap alatt 2319 Ft-ra emelkedett (+5,84%).



Befektetési események

Az első negyedévünk során lezártunk néhány nagyobb, még a 2013-as évben nyitott pozíciót, amely főleg kötvényoldalon idén Q2-Q3-ban is folytatódni fog. Az egyik legjelentősebb eladás az Opus kötvényekhez kapcsolódott. Első körben még 2013 májusában vettünk 125.000 EUR névértéket, majd 2013 júliusában további 125.000 EUR névértékű papírt. Ezekből 2014 februárjában szálltunk ki, igen jelentős, mintegy 32-33.000 EUR nyereséggel (kb. 10 m Ft).

2014. március 19-én kifutottak a Quaestor kötvényeink is, melyeken szintén sikerült mintegy 3 m Ft nyereséget realizálni. Tekintettel a kötvények lecsökkent hozamára, újabbakat nem is vásároltunk belőlük.

Folyamatosan vásároltunk a saját részvényeinkből is, ha úgy láttuk, hogy áron alul forognak. Erre több alkalommal is volt lehetőség, olykor akár 10%-os diszkonttal is az egy részvényre eső könyv szerinti értékhez képest. Ezekből aztán februárban és márciusban több mint 60 millió forint értékben értékesítettünk, melyeken szintén képződött néhány millió forint nyereség.

Kisebb tételben már a 2013-as év végétől, majd ráerősítve 2014 első negyedévében egyre nagyobb tételben shortoltuk a Twittert. Nincs az a növekedési dinamika, amivel valaha is meg tud térülni egy olyan befektetés, ahol a bevétel (nem a nyereség! - az nincs is) 20-40x-esére értékelünk egy céget. Körülbelül fél éven keresztül voltunk shortban a Twitterrel, a pozíciókat végül egészen kellemes nyereséggel sikerült zárni. (a képhez hozzá tartozik, hogy néha megpróbáltuk technikai alapon a visszapattanásokat is megjátszani, de azok végül szűk stoppal mínuszban zárultak)

Jól sikerültek a Blackstone ügyleteink is. A magántőke befektetésekkel és hedge fundok kezelésével foglalkozó holdingcég papírjaiból többször is vettünk, ezeket végül nyereséggel sikerült eladni. A mostani szinteken már túlárazottnak érezzük kicsit a papírt, de egy jelentősebb korrekció esetén ismét venni fogjuk.

Persze voltak veszteséges ügyletek is. A Fiat részvényeken a Chryslerrel kapcsolatos jó hírek miatt először az emelkedésen nyertünk, majd pár héttel később, ahogy borúsabbá vált a nemzetközi hangulat, short pozíciót vettünk fel, de ezt végül technikai alapon lezártuk kb. 2000 USD mínusszal.

A török krízis kapcsán, miután a líra árfolyama a dollárral túlment a török jegybank által kívánatosnak tartott szinten, több shorttal is próbálkoztunk, az intervenciókra és kamatemelésre számolva, de végül annyira túlszaladt a líra ezeken a "kívánt" szinteken, hogy ezt a "kalandot" végül kb. 6000 USD mínusszal lezártuk. Ennek kapcsán fontos megjegyezni, hogy az ALTERA alapstratégiája továbbra is a közép-hosszú távú részvény és kötvényügyletek, opciós és deviza spekulációs ügyletet csak alkalmanként, egy-egy nagyon jó hozam-kockázat arányú helyzetben köt a cég.

És végül kifuttattuk a tavalyi évről maradt, merger arbitrage ügyleteinket is, ahol a Yongye, illetve az RDA Microelectronics papírjain sikerült kisebb nyereségeket

elérni.

A vállalat még 2013 3. negyedév 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 2014-es év során sem fog az ALTERA jelentősebb magyar, vagy más fejlett piaci állampapírral rendelkezni.

A Társaságnak a 2014-es év első negyedéve során reálbefektetése nem volt, ugyanakkor az év során ez várhatóan változni fog.

Az ALTERA hitelekkel a negyedév alatt, sem annak legvégén nem rendelkezett, ezen felül nem újítottunk hitelt külső fél részére.

Mint a következő oldalon található legnagyobb pozíciók listáján is látszik, több kötésben jelentős mennyiségű Time Warner Cable részvényt és CFD-t vásároltunk. A vásárlás most is tipikus merger arbitrage ügylet - bízunk benne, hogy a Comcast megkapja a versenyhivatali engedélyt a felvásárláshoz, így szép profitot lehet realizálni.

Új fejlemény a CIG Pannónia bevásárlás is. Bár a magyar piac kapcsán kritikusak vagyunk, a CIG üzleti teljesítménye pedig finoman szólva sem volt meggyőző az elmúlt 2-3 évben, viszont a mostani 200-250 Ft-os árszint már kellőképpen vonzó, akár bevételarányosan nézzük az árazást, akár egy új állomány felépítésének költsége alapján.

Összefoglalva: eredményes negyedév volt, kezdenek beérni az elmúlt hónapok építkezésének a gyümölcsei. A portfólió kellően diverifikált, folyamatosan 30-50 pozíció között tartunk részvényeket és kötvényeket, így viszonylag mérsékelt ingadozással át tudtuk vészelni a több alap és vagyionkezelő számára kritikus ukrán hónapokat is, sőt még kerestünk is rajta. A papírjaink jelentős része osztalékot is fizet, a részvényeken elért 3-8%-os osztalékok mellé az 5-20! %-os szelvényhozamú kötvények folyamatos készpénzáramlást biztosítanak, így folyamatosan képződik likviditás az újabb befektetésekre.

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 2014.03.31-én a vállalat az alábbi befektetésekkel rendelkezett, az alábbi, fordulónapon érvényes MNB devizaárfolyamokkal számolva:

| | EURHUF: | 307,06 | USDHUF: | 223,38 |
|-----|--|---|-------------------------|--------------------------------------|
| | Név | Darabszám / Névérték kötvényeknél | Árfolyamérték Ft-ban | Árfolyamérték a saját tőke %-ában |
| 1. | Zagabecki Holding kötvény | 200.000 EUR | 56 959 630 Ft | 8,35% |
| 2. | Time Warner Cable részvény és CFD | 1.440 db | 44 135 957 Ft | 6,47% |
| 3. | BTEL 2014/A kötvény | 40.560.000 HUF | 42 823 248 Ft | 6,28% |
| 4. | Business Telecom részvény | 33.000 db | 35 079 000 Ft | 5,14% |
| 5. | CIG Pannónia részvény | 115.584 db | 27 162 240 Ft | 3,98% |
| 6. | OTP EUR Perpetual kötvény | 100.000 EUR | 26 975 221 Ft | 3,95% |
| 7. | BTEL 2015/C kötvény | 26.050.000 HUF | 26 479 825 Ft | 3,88% |
| 8. | AVG részvény és CFD | 4.800 db | 22 463 093 Ft | 3,29% |
| 9. | Naftogaz 2014 kötvény | 100.000 USD | 21 241 651 Ft | 3,11% |
| 10. | KKR Financial Holdings részvény | 8.000 db | 20 676 053 Ft | 3,03% |
| 11. | Essar Energy 2016 kötvény | 100.000 USD | 19 818 274 Ft | 2,90% |
| 12. | Twitter CFD short pozíció | 1.500 db | 15 644 418 Ft | 2,29% |
| 13. | Groupama 2039 kötvény | 50.000 EUR | 15 197 935 Ft | 2,23% |
| 14. | <i>ALTERA Nyrt. saját részvény</i> | <i>6.647 db</i> | <i>14 623 400 Ft</i> | <i>2,14%</i> |
| 15. | HCI Group CFD | 1.800 db | 14 619 774 Ft | 2,14% |
| | | | 682 377 000 Ft | |

Küön hangsúlyozandó, hogy a listán szereplő vállalati kötvények 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 egyedi tranzakciókat – ami nem feltétlenül egyezik meg a teljes pozíció méretével - a közzétételek között nyilvánosságra hozza. Az elmúlt negyedév során ilyen eset nem volt. A fenti táblázatban található 5% fölötti pozíciók az egyes befektetések árfolyamának emelkedése miatt mentek 5% fölé.

A Társaság portfóliójának tőkeáttétele a 2014 első negyedéve során elhanyagolható volt a saját tőkéhez mérten, így érdemi szintű tőbbletkockázattal és tőbbletköltséggel nem járt az ALTERA számára.

Üzleti események

2014. január 1 - március 31. között az ALTERA papírok a tőzsde "Standard" kategóriájában szerepeltek. Az 3 hónap során 13.775 db papírra történt kötés tőzsdei ügylet keretében összesen 28.320.400 Ft értékben, amely a teljes bevezetett részvény mennyiség 4,6%-a.

2014. január 1-től az ALTERA Nyrt. jogi képviselőjét a Dr. Germus és Társai Ügyvédi Iroda látja el.

2014. március 15-től az ALTERA Nyrt. kommunikációs ügynöksége az Ester Communications Kft.

Fordulónap (2014.03.31.) utáni, de mérlegkészítés napja (2014.05.15) közötti időszakban történő lényeges események:

2014. április 4-én az ALTERA értékpapírszámlát nyitott a svájci Vontobel banknál. A számlanyitást a magyarországihoz képest kedvezőbb nemzetközi kötvény elérések, valamint a kedvező lombard hitel konstrukciók indokolták.

2014. április 12-én lezajlott az ALTERA éves rendes közgyűlése. A közgyűlés - egyebek mellett - elfogadta az éves beszámolót, valamint döntött egyes tisztségviselői változásokról:

- a közgyűlés napjával távozott az Igazgatóságból Faluvégi Balázs, akit
- ezen a poszton a Felügyelő Bizottság addigi elnöke, Iváncsics Pál követett, egyúttal lemondva felügyelő bizottsági tisztségéről
- távozott a Felügyelő Bizottságból Szeles Nóra
- a három tagúvá alakult Felügyelő Bizottság munkáját a továbbiakban Dr. Bodnár Zoltán vezeti, aki egyúttal az Audit Bizottság elnöke is

A távozó tagoknak az ALTERA felépítésében végzett munkáját ezúton is köszöni a cég Igazgatósága.

A Társaság továbbra is minden hónap végét követően közzé teszi 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 beszámolók értékével, illetve az éves jelentésben egyazon fordulónapra kalkulált adattal. Ennek oka 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.

Saját részvények

A 2014-es év első negyedéve során az ALTERA 7 alkalommal vásárolt saját részvényeket, 4 alkalommal pedig értékesített. Ezek eredményeként a negyedév végén 6.647 db saját részvéennyel rendelkezett a vállalat, amely a teljes alaptőke 2,18%-a. A vételek átlagosan 2047 Ft/db áron történtek, összesen 40.316.325 Ft értékben.

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 2014-es évben 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.

Jövőbeni fejlemények, további tervek

Míg 2013 végén és 2014 első negyedében fokozatosan növeltük a részvényarányunkat, az idei év második negyedétől már kezdünk óvatosabbak lenni. Az elmúlt hónapokban szaporodtak az óvatosságra okot adó jelek: az orosz-ukrán konfliktus, a történelmi csúcson járó indexek, a thaiföldi események, vagy a kínai-vietnámi helyzet. A feltörekvő piacokon végigsöprő (és akkor vegyük ide a török helyzetet is) krízishelyzetek megnehezítik a jó befektetési döntések meghozatalát, ugyanakkor jó időzítéssel ezeken a piacokon lehet majd 2014-ben a legtöbbet keresni.

Befektetési szempontból az egyik legfontosabb kérdés a forint árfolyamának alakulása. Úgy gondoljuk, hogy a mostani kedvező piac hangulat a következő fél év során változni fog, ami a feltörekvő piaci devizák - így a forint - gyengülését fogja jelenteni. Jelenleg az eurós és dolláros pozícióink nagy része nincs fedezve, egy jelentősebb gyengülés esetén komoly nyereségre számíthatunk. (forinterősödés esetén értelemszerűen veszteségre)

Ahogy többször is jeleztük, a Társaság vezetése folyamatosan vizsgálja a további tőkebevonás lehetőségét, akár kötvény-, akár részvénykibocsátás formájában. A 2014-es év során jó esélyt látunk arra, hogy **zártkörű részvénykibocsátás** keretében jelentős mértékben tőkét emeljünk.

Kiemelt célja a Társaság vezetésének az idei évben a **papírok tőzsdei likviditásának javítása**. Ennek érdekében a cég további tőkeemelést hajt végre, fenntartja a saját részvény vásárlásokat, fokozza a PR és marketing tervékenységét, valamint elkezdti a negyedéves elemzői reggelik sorozatát.

Budapest, 2014. május 23.

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

4 1 7

23846085-6420-114-01
Statisztikai számjel

01-10-047350
Cégjegyzék száma

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

1068 Budapest, Benczúr u. 43 II.em 3.

Éves beszámoló 2014 I. negyedévről

A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !

2014. márc. 31.

Keltezés: 2014. május 22.

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

P.H.

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

11

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2014. március 31.

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 | 26 743 | 0 | 25 296 |
| 2 | I. IMMATERIÁLIS JAVAK | 26 743 | 0 | 25 296 |
| 3 | Alapítás-átszervezés aktivált értéke | 26 228 | | 24 816 |
| 4 | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | | | |
| 5 | Vagyoni értékű jogok | 515 | | 480 |
| 6 | Szellemi termékek | | | |
| 7 | Üzleti vagy cégérték | | | |
| 8 | Immateriális javakra adott előlegek | | | |
| 9 | Immateriális javak értékhelyesbítése | | | |
| 10 | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK | 0 | 0 | 0 |
| 11 | Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | | | |
| 12 | Műszaki berendezések, gépek, járművek | | | |
| 13 | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | | | |
| 14 | Tenyészállatok | | | |
| 15 | Beruházások, felújítások | | | |
| 16 | Beruházásokra adott előlegek | | | |
| 17 | Tárgyi eszközök 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: 2014. május 22.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

12

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2014. március 31.

adatok E Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|----------|--|----------|--------------------------|---------|
| a | b | c | d | e |
| 26 | B. Forgóeszközök | 624 589 | 0 | 663 777 |
| 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 | 438 | 0 | 349 264 |
| 35 | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | | | |
| 36 | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 37 | Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 38 | Váltókövetelések | | | |
| 39 | Egyéb követelések | 438 | | 349 264 |
| 40 | III. ÉRTÉKPAPÍROK | 521 561 | 0 | 260 899 |
| 41 | Részesedés kapcsolt vállalkozásban | | | |
| 42 | Egyéb részesedés | 199 662 | | 59 478 |
| 43 | Saját részvények, saját üzletrészek | 33 956 | | 13 478 |
| 44 | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 287 943 | | 187 943 |
| 45 | IV. PÉNZESZKÖZÖK | 102 590 | 0 | 53 614 |
| 46 | Pénztár, csekkek | 42 | | 61 |
| 47 | Bankbetétek | 102 548 | | 53 553 |
| 48 | C. Aktív időbeli elhatárolások | 12 766 | 0 | 16 140 |
| 49 | Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 12 400 | | 12 418 |
| 50 | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 366 | | 3 722 |
| 51 | Halasztott ráfordítások | | | |
| 52 | Eszközök összesen | 664 098 | 0 | 705 213 |

Keltetés: 2014. május 22.

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

h  a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

23846085-6420-114-01

Statisztikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

13

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2014. 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 | 657 926 | 0 | 682 377 |
| 54 | I. JEGYZETT TŐKE | 304 344 | | 304 344 |
| 55 | ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken | | | |
| 56 | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | | | |
| 57 | III. TŐKETARTALÉK | 324 807 | | 324 807 |
| 58 | IV. EREDMÉNYTARTALÉK | -48 682 | | -9 518 |
| 59 | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | 60 184 | | 38 293 |
| 60 | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | | | |
| 61 | VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 17 273 | | 24 451 |
| 62 | E. Céltartalékok | 0 | 0 | 0 |
| 63 | Céltartalék a várható kötelezettségekre | | | |
| 64 | Céltartalék a jövőbeni költségekre | | | |
| 65 | Egyéb céltartalék | | | |
| 66 | F. Kötelezettségek | 4 312 | 0 | 11 067 |
| 67 | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | 0 | 0 |
| 68 | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 69 | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 70 | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | | | |
| 71 | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | 0 | 0 |
| 72 | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | | | |
| 73 | Átváltoztatható kötvények | | | |
| 74 | Tartozások kötvénykibocsátásból | | | |
| 75 | Beruházási és fejlesztési hitelek | | | |
| 76 | Egyéb hosszú lejáratú hitelek | | | |
| 77 | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 78 | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 79 | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | | | |

A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !

Keltetés: 2014. május 22.

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

a vállalkozás vezetője (képviselője)

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

23846085-6420-114-01

Statistikai számjel

01-10-047350

Cégjegyzék száma

14

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2014. március 31.

adatok E Ft-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosí- tásai | Tárgyév |
|--------------|---|----------|-------------------------------------|---------|
| a | b | c | d | e |
| 80 | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 4 312 | 0 | 11 067 |
| 81 | Rövid lejáratú kölcsönök | | | |
| 82 | ebből: az átváltoztatható kötvények | | | |
| 83 | Rövid lejáratú hitelek | | | |
| 84 | Vevőktől kapott előlegek | | | |
| 85 | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | | | 1 491 |
| 86 | Váltótartozások | | | |
| 87 | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 88 | Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 89 | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 4 312 | | 9 576 |
| 90 | G. Passzív időbeli elhatárolások | 1 860 | 0 | 11 769 |
| 91 | Bevételek passzív időbeli elhatárolása | | | |
| 92 | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 1 860 | | 11 769 |
| 93 | Halasztott bevételek | | | |
| 94 | Források összesen | 664 098 | 0 | 705 213 |

A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !

Keltetés: 2014. május 22.

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)

2014. március 31.

adatok E Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgy időszak |
|----------|---|----------|--------------------------|---------------|
| 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 | 6 | | |
| 8 | ebből: visszaírt értékvesztés | | | |
| 9 | 5 Anyagköltség | 18 | | |
| 10 | 6 Igénybe vett szolgáltatások értéke | 3 871 | | 2 177 |
| 11 | 7 Egyéb szolgáltatások értéke | 3 993 | | 3 043 |
| 12 | 8 Eladott áruk beszerzési értéke | | | |
| 13 | 9 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | | | |
| 14 | IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09) | 7 882 | 0 | 5 220 |
| 15 | 10 Bérköltség | 1 261 | | |
| 16 | 11 Személyi jellegű egyéb kifizetések | 144 | | |
| 17 | 12 Bérjárulékok | 344 | | |
| 18 | V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12) | 1 749 | 0 | 0 |
| 19 | VI. Értékcsökkenési leírás | 2 694 | | 1 447 |
| 20 | VII. Egyéb ráfordítások | 3 490 | | 116 |
| 21 | ebből: értékvesztés | | | |
| 22 | A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII) | -15 809 | 0 | -6 783 |

A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !

Keltezés:

2014. május 22.

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

22

Cégjegyzék száma

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2014. március 31.

adatok E Ft-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | | Előző év | Előző év(ek) módosí- tásai | Tárgy időszak |
|--------------|--|--|----------|-------------------------------------|------------------|
| a | b | | c | d | e |
| 23 | 13 | Kapott (járó) osztalék és részesedés | 3 279 | | 425 |
| 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 | 26 919 | | 7 968 |
| 30 | | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | | | |
| 31 | 17 | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 45 471 | | 51 770 |
| 32 | VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17) | | 75 669 | 0 | 60 163 |
| 33 | 18 | Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése | | | |
| 34 | | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | | | |
| 35 | 19 | Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 1 150 | | 26 255 |
| 36 | | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | | | |
| 37 | 20 | Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | 17 310 | | |
| 38 | 21 | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 19 815 | | 4 |
| 39 | IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21) | | 38 275 | 0 | 26 259 |
| 40 | B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX) | | 37 394 | 0 | 33 904 |
| 41 | C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B) | | 21 585 | 0 | 27 121 |
| 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) | | 21 585 | 0 | 27 121 |
| 46 | XII. Adófizetési kötelezettség | | | | 2 670 |
| 47 | F. ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII) | | 21 585 | 0 | 24 451 |
| 48 | 22 | Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre | | | |
| 49 | 23 | Jóváhagyott osztalék, részesedés | 4 312 | | |
| 50 | G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23) | | 17 273 | 0 | 24 451 |

A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !

Keltezés: 2014. május 22.

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

a vállalkozás vezetője (képviselője)

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2014. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámolójához

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 tényt, amely a vállalat helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

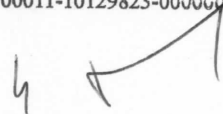
A Társaságnak tudomása van azon tényről, hogy Tpt. 57. §. (1) bekezdésének megfelelően a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás (szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának) elmaradásával, félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért felelősséggel tartozik.

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

Az ALTERA 2014. évi I. negyedéves jelentése teljes terjedelmében megtekinthető 2014. 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, 2014. május 23.

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



Szabó Barnabás,
igazgatóság elnöke