

ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

Féléves jelentés

2017 I. félév

Budapest, 2017. augusztus 22.

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

Ma, öt és fél évvel később az ALTERA egy közel 100 részvényessel bíró 346 millió forint értékű befektetési vállalat, részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik és további növekedést tervez. Az ALTERA kapitalizációját tekintve 36. a magyar tőzsde 41 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 2017. évi I. féléves 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. 2017. évi I. féléves közzétételei

Felelősségvállaló nyilatkozat

¹ 2017.08.21-i állapot szerint.

1. Üzleti jelentés

1.1 2017. évi I. féléves beszámoló összefoglaló értékelése

A 2017-es év gyengén indult a társaság számára, elsősorban a forintnak a dollárral szembeni jelentős erősödése miatt, így az év első hat hónapját negatív befektetési eredménnyel zárta a vállalat.

A társaság adózás előtti eredménye a 2016 I. féléves -37.151.000 Ft-ról -38.088.000 Ft-ra, adózott eredménye -41.514.000 Ft-ról -40.233.000 Ft-ra változott. A társaság mérlegfőösszege a 2016 év végi 463.873.000 Ft-ról 300.387.000 Ft-ra változott (-35,24%). A vállalat saját tőkéje a 2016.12.31-i 328.678.000 Ft-ról 263.721.000 Ft-ra csökkent (-19,76%).

A -40.233.000 Ft-os eredmény a teljes részvénytárral kalkulálva (344.344 db részvény) -116,84 Ft-os részvényenkénti eredményt (EPS), a visszavásárolt részvények levonása után számolva (259.510 db részvényre vetítve) -155,03 Ft-os eredményt jelent a 2017-es I. félév során.

A negatív üzleti eredmény oka főként a forint jelentős dollárral szembeni erősödése, mivel a társaság eszközei nagy részét dollárban tartja. Az ALTERA 2017. április 24-i közgyűlése által elfogadva leírásra került a Buda-Cash-nél fennálló követelések összege, valamint 2017. január 1-től az ALTERA is áttért az IFRS szerinti könyvelésre, ahol a saját részvények nem növelik a saját tőkét, így az a 2016.12.31-i zárómérlegben 328.678.000 Ft-ra változott. A befektetési teljesítmény az idei első félévben vegyesen alakult, tekintve, hogy a részvény ügyletekből és a részvényekre kiírt opciós ügyletekből adódó nyereség nem tudta kompenzálni a határidős és derivatív ügyletekből, valamint a kötvények ártértékeléséből és a deviza árfolyamváltozásból adódó veszteségeket.

Értékvesztést számolt el a társaság az Abengoa kötvények esetében, melyek átstrukturálásra kerültek, és a nehéz pénzügyi helyzetbe került Agrokor cég csoport kötvényein.

A társaság jelentős nyereséggel értékesítette a Jinko Solar részvényeit, valamint Fondul Proprietatea befektetési jegyeit.

A társaság veszteséggel adott el bizonyos részvényeket (Sears Holding Corporation).

További radikális költségcsökkentések eredményeként az első féléves működési költség 9.789.000 Ft-ra csökkent (-8,77%).

Az IFRS szerinti könyvelés alapján az "alapítás-átszervezés aktivált értékeként" nyilvántartott tőzsdei bevezetés, mint vagyonelem, nullára lett leírva.

1.2 Befektetési eredmények és események

Az értékelési elvekből fakadó eltérések

A társaság 2016 novembere óta nem teszi közzé BVPS (egy részvényre eső könyv szerinti érték) adatát, tekintettel arra, hogy a Buda-Cash felszámolásból adódóan bizonytalan a kiadható követelések értéke és időpontja. Az ebből eredő követelések 2016.12.31-i beszámolóban leírásra kerültek a társaság könyveiben.

Jelentősebb nyereséges ügyletek

Jinko Solar részvények

A félév során a régebben vásárolt megújuló energetikával foglalkozó vállalat, a Jinko Solar részvényeit értékesítette az ALTERA, amely jelentős nyereséget jelentett.

Fondul Proprietatea befektetési alap

2017 év elején a társaság nyereséggel értékesítette a román Fondul Proprietatea befektetési jegyeit, amely az árfolyamnyereség mellett az elmúlt időszakokban jelentős nézve osztalékot is fizetett minden évben. Amennyiben kedvező áron lehetőség nyílik rá, az ALTERA ismét vásárol a papírokból.

Részvény ügyletek

2017-ben több kisebb részvény ügylet történt (GoPro, Twitter, American Airlines Group), melyekből az árfolyam mozgásokat kihasználva jelentősebb profitra tett szert a társaság.

Opció kiírások

2017 első félévében több körben kiírt egyedi részvény opciós ügyleteken (Microsoft, Daimler, Twitter, Atwood Oceanics, General Motors, Tata Motors, Fitbit, Altisource Portfolio Solutions, Generali, Blackberry, Magna International, Jinko Solar, Canadian Solar) jelentős nyereségek keletkeztek.

Veszteséges ügyletek:

Részvény ügyletek

Az idei első félévben nem járt szerencsével a társaság a Sears Holding árfolyamesésére játszó ügyletén, melyet végül veszteséggel zárt le.

Jelentősebb nem realizált eredmények

US SPX500 CFD

A portfólió részvénykitettségeinek fedezése céljából kötött a cég az S&P 500 index mozgását követő CFD-ket. Emelkedő piacon történő beértékeléskor ezeken értékvesztést könyvelt el a társaság.

Agrokor

Pénzügyi problémái miatt esett a horvát Agrokor vállalat kötvényének az árfolyama, melyen az ALTERA veszteséget számolt el. A papírt tartja a társaság, bízva egy kedvező átstrukturálásban, ahogy a Russian Standard esetében is.

Russian Standard

A még 2014 végén vásárolt orosz banki kötvény ástrukturálásra került, kamatot fizetett és tőkét törlesztett elő. 2017 első felében jelentős árfolyamemelkedés ment végbe, így a papír teljes tartási idejét tekintve már tisztességes nyereségben van. A kötvényt várhatóan lejáratig tartja az ALTERA.

Microsoft

A Buda-Cashnél vezetett SAXO alszámlán tart nyilván 2.000 db Microsoft részvényt az ALTERA, melyen körülbelül 36.000 USD nyereség van, viszont tekintettel arra, hogy ezt jelenleg nem tudja realizálni a vállalat, számvitelileg nem került kimutatásra.

Jelentősebb új vételek:

A félév során jelentősebb új vétel nem történt, inkább a kitettség csökkentésére és a nagyobb nyereséges ügyletek lezárására törekedett a társaság.

A befektetési alap állomány növekedett a ProShares UltraPro Short alap vásárlások kapcsán, amely az amerikai kötvények hozamemelkedésére játszik.

Hitelek

Az ALTERA nem nyújtott hitelt külső fél részére, és nem rendelkezett sem banki, sem lombard hitellel.

Várható irányok a következő időszakokban:

Az ALTERA egyik legfontosabb célja az év hátralévő részében a saját részvény állomány értékesítése, vagy amennyiben az nem lehetséges, a papírok bevonása.

Tekintettel arra, hogy a Buda-Cash ügy miatt jelentősen lecsökkent saját tőke miatt arányaiban magasak a működési költségek, így a társaság év végéig nagyobb

tőkebevonást kíván végrehajtani.

A Buda-Cash-ügyből adódó lecsökkent likviditás kedvezőtlenül hat a társaságra és annak működésére.

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, még hozzá a piaci átlagot meghaladó mértékben. Ez az év hátralévő részében főként put opciók kiírását jelenti. A társaság továbbra is igyekszik egy széleskörű diverzifikált portfolió kialakítására, amely alapján az elemszámot szokásosan 20-40 között tartja.

A társaságnak 2017 első felében reálbefektetése nem volt, ugyanakkor folyamatosan vizsgálja Magyarországon a vonzó, jelentős osztalékot termelő tőzsdén kívül vállalatokat, valamint a megfelelő hozam mellett bérbeadott ingatlanokat is.

Összefoglalás

Veszteséges első félévet zárt 2017-ben az ALTERA, mely az idei évben történő IFRS elszámolásra való áttérést követően főként a meglévő befektetési állományon elszenvedett devizaárfolyam átértékelésből fakad. A társaság 2017. április 24-i közgyűlésén elfogadta a 2016.12.31-i beszámolóban a Buda-Cash-sel fennálló követelés leírását.

Kereskedési teljesítmény féléves nettó lezárt eredménye 2016.12.31-es devizaárfolyamokon számolva:	4 385 000 Ft
Nyitott opciók, FX ügyletek, CFDk időszak végi értékelése:	-1 317 000 Ft
Részvények, kötvények, befektetési alapok értékvesztése (saját részvény nélkül, devizaárfolyam változás hatása nélkül):	-14 045 000 Ft
Időszaki befektetési eredmény összesen 2016.12.31-i devizaárfolyamokon számolva:	-10 977 000 Ft
Meglévő értékpapírokon elszenvedett devizaárfolyam veszteség:	-12 029 000 Ft
Devizapozíciók átértékelésének hatása:	-6 771 000 Ft
Devizaátértékelések hatása összesen:	-18 800 000 Ft
Működési költség:	-8 312 000 Ft
Adózási előtti eredmény összesen:	-38 089 000 Ft

Néhány kiemelkedő nyereséges ügyletet (Jinko Solar részvények és Fondul Proprietatea befektetési jegyek értékesítése, opció kiírások) eltekintve a fedezeti ügyleteken elszenvedett veszteség, valamint az Agrokor kötvény értékvesztése látszik a társaság idei eredmény csökkenésén.

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

1.3 Legnagyobb pozíciók

A társaság a nagyobb részvényesi transzparencia érdekében félévente nyilvánosságra hozza a 10-15 legnagyobb pozícióját (de minimálisan a saját tőke 5%-ánál nagyobbakat). Ezek alapján 2017.06.30-án a vállalat az alábbi befektetésekkel rendelkezett*, az alábbi, fordulónapon érvényes tőzsdei és MNB devizaárfolyamokkal számolva:

	EURHUF:	308,87	USDHUF:	270,87
	RONHUF:	67,74	CHFHUF:	282,57
	HKDHUF:	34,70		
	Név	Darabszám / Kötvényeknél névérték	Árfolyamérték Ft-ban	Árfolyamérték a saját tőke %-ában
1.	Microsoft részvény**	2.000 db	37 342 138 Ft	14,16%
2.	RUSSIAN STANDARD 2022 kötvény 13%	198.104 USD	33 752 411 Ft	12,80%
3.	CIG Pannónia részvény	75.524 db	16 539 756 Ft	6,27%
4.	5,5% ZAGREBACKI HOLDING 2017 kötvény	50.000 EUR	15 448 133 Ft	5,86%
5.	Fondul Proprietatea alap	4.691 db	13 214 772 Ft	5,01%
6.	American Capital Agency részvény	2.264 db	13 056 086 Ft	4,95%
7.	Daimler AG részvény	550 db	10 765 201 Ft	4,08%
8.	CGG 2020 kötvény 5,875%	100.000 EUR	9 581 147 Ft	3,63%
9.	ProShares UltraPro Short 20 befektetési alap	1.280 db	9 291 924 Ft	3,52%
10	Phoenix New Media részvény**	10.103 db	7 197 257 Ft	2,73%
11.	GAZPROM részvény	4.500 db	4 826 903 Ft	1,83%
12	Agrokor 2019 kötvény 9,875%	100.000 EUR	4 355 067 Ft	1,65%
13	Canadian Solar részvény	1.000 db	4 312 250 Ft	1,64%
14	SJM Holdings Ltd. részvény**	15.000 db	4 283 715 Ft	1,62%
15	Abengoa 2023 kötvény 0,25%	97.707 USD	3 088 570 Ft	1,17%
		Saját tőke:	263 721 000 Ft	

* Az IFRS szerint saját részvéennyel nem számolunk.

** A Buda-Cashnél lévő értékpapír, könyv szerint nulla értéken nyilvántartva

A Társaság 2017.06.30-án az alábbi jelentősebb árfolyamfedezési (hedgelési), illetve spekulatív céllal kötött derivatív pozíciókkal rendelkezett (nettó kitettség):

- 327.160 USD S&P 500 index short pozíció
- 125.000 USD USDHUF long devizapozíció
- 137.760 USD Microsoft részvény short pozíció

A társaság felhívja a részvényesek figyelmét, hogy a fenti pozíciók értékelése az IFRS-nek megfelelően piaci árakon történt, tehát valamennyi nyereség és veszteség ki lett mutatva, ellentétben az előző évek MSZSZ szerinti beszámolóival, ahol a nyereséges befektetések bekerülési áron lettek figyelembe véve, a veszteségesek pedig a számviteli óvatosság elve alapján le 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 emellett felhívja a figyelmet arra, 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 2017 első féléve során nagyságrendileg változatlan szinten maradt. A saját tőkéhez mért portfólió szintű tőkeáttétel értéke 2017.06.30-án a saját részvények tőkeáttétel növelő hatása nélkül számolva 1,14x-es volt, amely a hosszú távra megcélzott 0,8x-3x-os sávon belül van. A tőkeáttételt az ALTERA 2017 I. félévében CFD termékeken keresztül valósította meg.

1.4 Üzleti események

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

2017. január 1-től az ALTERA, mint tőzsdei cégnél, törvényi kötelezettségnél fogva a magyar számviteli elvek helyett a nemzetközi számviteli szabványokra (IFRS) tért át a könyvelésben és könyvvizsgálatban is.

2017. január 26-án az ALTERA tájékoztatta a közvéleményt, hogy az AWM Holding Zrt. 77 db ALTERA részvényt vásárolt tőzsdén kívüli ügylet keretében.

2017. április 7-én az ALTERA 346 db, majd 11-én 16.663 db saját részvényt vásárolt vissza tőzsdén kívüli ügylet keretében. Ugyanezen a napon adott ki a társaság tájékoztatást a 20%-os tulajdoni arány átlépéséről a saját részvények kapcsán.

2017. április 18-án egy újabb vezetői részvényvásárlásról adott tájékoztatást a társaság, amely alapján az AWM Pénzügyi Holding Zrt. 410 db ALTERA részvényt vásárolt tőzsdei ügylet keretében.

2017. április 24-én, az éves rendes megismételt közgyűlés során az ALTERA részvényesei elfogadták a 2016. évi beszámolót és a Felelős Társaságirányítási Jelentést, megadták a felmentvényt az igazgatóság számára, újra választották a lejárt mandátumú IT-FB-AB tagokat, valamint elfogadták a könyvvizsgáló és az FB-AB tagok díjazását.

2017. május 22-én, a cégbírósági bejegyzést követően került publikálásra az ALTERA új alapszabálya.

2017. május 26-án az ALTERA tette közzé 6.100 db Jinko Solar részvény nyereséggel történő eladását, amely jelentős pozícióváltás volt.

A 6 hónap során 15.157 db papírra történt kötés tőzsdei ügylet keretében összesen 12.542.367 Ft értékben, amely a teljes bevezetett részvénytőzsdén 4,47%-a.

1.5 Mérlegfordulónap utáni üzleti események

Jelentős mérlegfordulónap utáni esemény nem történt.

Részvényállomány áttekintése

Saját részvények

A 2017-es év első féléve során az ALTERA 4 alkalommal kötött saját részvénnyel kapcsolatos ügyletet. Ebből 4 alkalommal vétel, 0 alkalommal eladás történt. 2017.06.30-án a társaság 84.834 db saját részvénnyel rendelkezett, amely a teljes alaptőke 24,63%-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 2017-es év további részében a társaság értékesíteni kívánja a saját részvényeit. Amennyiben ez nem lehetséges, akkor ezen tőzsdei részvények bevonásával szeretné rendezni a részvények további sorsát.

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 2017 I. féléve során

2017.01.26-án a Szabó Barnabás igazgatósági elnök 100%-os tulajdonában lévő AWM Pénzügyi Holding Zrt. 77 darab ALTERA “C” sorozatú törzsrészvényt vásárolt tőzsdén kívüli ügylet keretében.

2017. április 18-án szintén az AWM Pénzügyi Holding Zrt. 410 darab ALTERA “C” sorozatú törzsrészvényt vásárolt tőzsdei ügylet keretében.

Vezetői részvénytulajdon 2017. I. féléve végén

Az ALTERA vezető tisztségviselői az alábbi részvénytulajdonnal rendelkeztek a társaságban 2017.06.30-án:

		“A” sorozatú szavazatelsőbbbségi részvény	“B” sorozatú osztalékelsőbbbségi 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	950 db
Szabó Barnabás összesen:	igazgatóság elnöke	2.500 db	2.225 db	2.416 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	felügyelőbizottság tagja	0 db	0 db	550 db

Ez

- Szabó Barnabás részéről összesen (mindhárom sorozat - 7.141 db részvény) 2,07%-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 felügyelőbizottság és az audit bizottság tagjai sem az időszak elején, sem az időszak végén nem rendelkeztek ALTERA részvénnyel, arra irányuló tranzakciót az év során nem kötöttek.

Jövőbeni fejlemények, további tervek

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

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2017. évi I. féléves közzétételei

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2017. évi I. féléves jelentéséhez

2017		
Január	2	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	2	Saját részvény tranzakció
	26	Vezetői részvény tranzakció
Február	1	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	28	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
Március	13	Az ALTERA Nyrt. társasági eseményei 2017-ben
	13	Közgyűlési meghívó
	23	Közgyűlési előterjesztések
	23	ALTERA Nyrt. 2016. évi üzleti jelentés
	23	ALTERA Nyrt. 2016. évi éves beszámoló
	23	ALTERA Nyrt. 2016. évi éves beszámoló kiegészítő melléklete
	23	ALTERA Nyrt. 2016. évi javadalmazási nyilatkozat
	23	ALTERA Nyrt. 2016. évi könyvvizsgálói jelentés
	23	ALTERA Nyrt. 2016. évi felelős társaságirányítási jelentés
	Április	3
7		Saját részvény tranzakció
11		Saját részvény tranzakció
11		20%-os küszöb átlépése
13		Közgyűlési jegyzőkönyv
18		Vezetői részvény tranzakció
24		Közgyűlési határozatok
24		ALTERA Nyrt. 2016. évi üzleti jelentés
24		ALTERA Nyrt. 2016. évi éves beszámoló
24		ALTERA Nyrt. 2016. évi éves beszámoló kiegészítő melléklete
24		ALTERA Nyrt. 2016. évi javadalmazási nyilatkozat
24		ALTERA Nyrt. 2016. évi könyvvizsgálói jelentés
24		ALTERA Nyrt. 2016. évi felelős társaságirányítási jelentés
24		Tájékoztatás saját tőke 5%-át meghaladó pozíciókról
	28	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
Május	2	Tájékoztatás nagy összegű részvény tranzakcióról

	2	Tájékoztatás a saját tőke 15%-át meghaladó mértékű tulajdonos változásról
	22	Alapszabály közzététele
	26	Tájékoztatás nagy összegű pozíció változásról
	31	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
Június	30	Szavazati jogok és alaptőke nagysága

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2017. évi I. féléves 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 nemzetközi könyvviteli sztenderdek (IFRS) szerint készült.

Az ALTERA 2017. évi I. féléves jelentése teljes terjedelmében megtekinthető 2017. augusztus 29-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, 2017. augusztus 22.

ALTERA Nyrt.
1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.
Adószám: 23846085-2-42
Bank: 12700011-10129823-00000000



Szabó Barnabás,
igazgatóság elnöke

PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (az IAS/IFRS előírásai szerint)

Ssz.	Megnevezés / E Ft	2015.01.01- 2015.12.31	2016.01.01- 2016.12.31	2016.01.01- 2016.06.30	2017.01.01- 2017.06.30	Változás 2017.06.30/ 2016.06.30
1	+ Értékesítés nettó árbevétele	0	0	0	0	0%
2	+/- Aktivált saját teljesítmények	0	0	0	0	0%
3	- Anyagjellegű ráfordítások	17 747	19 485	9 021	7 847	-13%
4	- Személyi jellegű ráfordítások	3 783	3 701	1 454	1 667	15%
5	- Értékcsökkenési leírás	585	581	255	275	8%
6	= Üzleti tevékenység eredménye	-22 115	-23 767	-10 730	-9 789	9%
7	+ Pénzügyi műveletek bevételei és nyereségei	502 645	222 774	190 313	28 494	-85%
8	+ Egyéb bevételek és nyereségek	189	6 106	0	0	0%
9	+ Pénzügyi műveletek ráfordításai és veszteségei	518 831	246 416	207 215	56 551	-73%
10	+ Egyéb ráfordítások és veszteségek	2 636	3 261	9 519	242	-97%
11	= Adózás előtti eredmény	-40 748	-44 564	-37 151	-38 088	-3%
12	- Jövedelemadó	-2 489	2 395	4 363	2 145	-51%
13	= Szokásos vállalkozási tevékenység eredménye	-38 259	-46 959	-41 514	-40 233	3%
14	+/- Megszűnő tevékenység eredménye	0	0	0	0	0%
15	- Jövedelemadó	0	0	0	0	0%
16	= Megszűnő tevékenység adózott eredménye	0	0	0	0	0%
17	+/- Számviteli politika változás kumulált hatása	0	0	0	0	0%
18	- Jövedelemadó	0	0	0	0	0%
19	= A számviteli politika változásainak adózott eredménye	0	0	0	0	0%
20	- Külső tulajdonosokra jutó érdekelttség	0	0	0	0	0%
21	= Adózott vállalkozási eredmény	-38 259	-46 959	-41 514	-40 233	3%
22	Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0%
23	(mely későbbiekben nem kerül átsorolásra az eredménybe)	0	0	0	0	0%
24	+/- Az ártértékelési többlet változásai	0	0	0	0	0%
25	+/- Az aktuáriusi nyereségek és veszteségek meghatározott juttatási programokon	0	0	0	0	0%
26	+/- Az értékesíthető pénzügyi eszközök ártértékeléséből származó nyereségek és veszteségek	0	0	0	0	0%
27	+/- A tőke módszer alkalmazásával elszámolt társult és közös vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből való részesedés	0	0	0	0	0%
28	Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0%
29	(mely bizonyos feltételek teljesülése esetén a későbbiekben átsorolásra kerülhet az eredménybe)	0	0	0	0	0%
30	+/- A külföldi érdekelttség pénzügyi kimutatásainak átszámításából származó nyereségek és veszteségek	0	0	0	0	0%
31	+/- A cash flow fedezeti ügylet fedezeti instrumentumaiból származó nyereségek és veszteségek hatékony része	0	0	0	0	0%
32	+/- A tőke módszer alkalmazásával elszámolt társult és közös vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből való részesedés	0	0	0	0	0%
33	= Egyéb átfogó eredmény, adózás után	0	0	0	0	0%
34	= Teljes átfogó eredmény	-38 259	-46 959	-41 514	-40 233	3%
35	Alap egy részvényre jutó eredmény (Ft / db)	-128,98	-169,82	-143,56	-155,04	-8%
36	Hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft / db)	-128,98	-169,82	-143,56	-155,04	-8%

ALTERA Nyrt.

1068 - Budapest, Benczúr u. 43. II/3.

Adószám: 23846085-2-42

Bank: 12100011-10129823-00000000

Budapest, 2017.08.22


 Szabó Barnabás

ALTERA Nyrt						
PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (az IAS/IFRS előírásai szerint)						
Ssz.	Megnevezés / E Ft	2016.01.01	2016.06.30	2016.12.31	2017.06.30	változás % 2017.06.30/ 2016.06.30
1 A	Forgóeszközök	534 689	427 766	462 909	299 698	-30%
2 I.	Pénzeszközök	172 469	172 109	174 647	138 805	-19%
3 1.	Szabad rendelkezésű pénzeszközök	172 469	172 109	174 647	138 805	-19%
4 2.	Elkülönített pénzeszközök	0	0	0	0	0%
5 3.	Azonnal pénzé tehető, likvid értékpapírok	0	0	0	0	0%
6 II.	Rövid távú pénzügyi befektetések, értékpapírok	333 225	230 764	281 577	145 346	-37%
7 1.	Lejáratig megtartani kívánt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0%
8 2.	Eladásra szánt hitelviszonyt és tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok	333 225	230 764	281 577	145 346	-37%
9 3.	Egyéb céllal tartott hitelviszonyt és tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0%
10 III.	Követelések	28 995	24 893	6 685	15 547	-38%
11 1.	Vevőkövetelések	0	0	0	0	0%
12 2.	Váltókövetelések	0	0	0	0	0%
13 3.	Részesedési viszonyban lévő vállalkozások nem konszolidált követelése	0	0	0	0	0%
14 4.	Termékre és szolgáltatásra adott előlegek	0	0	0	0	0%
15 5.	Letételek, óvadékok	0	0	0	0	0%
16 6.	Egyéb követelések	24 456	24 717	4 541	15 547	-37%
17 7.	Halasztott adókövetelés várhatóan megtérülő összege	4 539	176	2 144	0	-100%
18 8.	Folyamatban lévő kivitelezések ráfordításainak és bevételeinek pozitív egyenlege	0	0	0	0	0%
19 IV.	Készletek	0	0	0	0	0%
20 1.	Késztermékek	0	0	0	0	0%
21 2.	Befejezetlen és félkész termékek	0	0	0	0	0%
22 3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0	0	0%
23 4.	Alap, segéd és üzemanyagok	0	0	0	0	0%
24 5.	Kereskedelmi áruk	0	0	0	0	0%
25 V.	Halasztott ráfordítások	0	0	0	0	0%
26 B	Hosszú távú befektetések	0	0	0	0	0%
27 I.	Értékpapírbefektetések	0	0	0	0	0%
28 1.	Lejáratig megtartani kívánt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0%
29 2.	Egyéb céllal tartott hitel- és 20% alatti tulajdon viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0%
30 3.	Konszolidációba bevont vállalkozásokkal kapcsolatos befektetések	0	0	0	0	0%
31 4.	Befektetések nem konszolidált vállalkozásokba, kapcsoló vállalkozásokba	0	0	0	0	0%
32 II.	Befektetési alapokba történő befektetések	0	0	0	0	0%
33 III.	Hosszú távú követelések, kölcsön adott pénzeszközök	0	0	0	0	0%
34 IV.	Hátrasorolt követelések	0	0	0	0	0%
35 V.	Tárgyi eszköz befektetések	0	0	0	0	0%
36 C	Ingatlanok, ingók a természetben	571	845	646	466	-45%
37 I.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni jogok	0	0	0	0	0%
38 II.	Gépek, berendezések, járművek	571	845	646	466	-45%
39 III.	Nagyértékű szerszámok	0	0	0	0	0%
40 IV.	Lízingelt eszközök	0	0	0	0	0%
41 V.	Biológiai eszközök, természeti erőforrások	0	0	0	0	0%
42 VI.	Folyamatban lévő beruházások, felújítások	0	0	0	0	0%
43 D	Immateriális javak	537	445	318	223	-50%
44 I.	Kísérleti fejlesztés értéke	0	0	0	0	0%
45 II.	Vagyoni értékű és egyéb használati jogok (ingatlanhoz nem kapcsolódó jogok)	537	445	318	223	-50%
46 III.	Vállalkozás tulajdonában lévő szellemi termékek	0	0	0	0	0%
47 IV.	Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0%
48	Eszközök összesen	535 797	429 056	463 873	300 387	-30%

Budapest, 2017.08.22

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


Szabó Barnabás

Altera Nyrt						
PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (az IAS/IFRS előírásai szerint)						
Ssz.	Megnevezés / E Ft	2016.01.01	2016.06.30	2016.12.31	2017.06.30	változás % 2017.06.30/ 2016.06.30
49 E	Rövid lejáratú kötelezettségek	125 783	75 761	135 195	36 666	-52%
50 1.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	387	517	1 185	1 791	246%
51 2.	Váltótartozások	0	0	0	0	0%
52 3.	Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	94 080	67 740	117 982	11 646	-83%
53 4.	Kapott előlegek, előrefizetések	0	0	0	0	0%
54 5.	Részesedési viszonyban lévő vállalkozások nem konszolidált rövid lejáratú kötelezettségei	0	0	0	0	0%
55 6.	Halasztott bevételek	0	0	0	0	0%
56 7.	Halasztott adótartozások	0	0	0	0	0%
57 8.	Rövid lejáratú egyéb kötelezettségek	31 316	7 504	16 028	23 229	210%
58 F	Hosszú lejáratú és hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0	0%
59 1.	Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	0	0	0	0	0%
60 2.	Tartozások kötvénykibocsátásból, átváltoztatható kötvények	0	0	0	0	0%
61 3.	Lízingtartozások	0	0	0	0	0%
62 4.	Részesedési viszonyban lévő vállalkozások nem konszolidált hosszú lejáratú kötelezettségei	0	0	0	0	0%
63 5.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0	0	0%
64 6.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0	0%
65 7.	Várható jövőbeni kötelezettségek	0	0	0	0	0%
66 G	Saját tőke	410 014	353 295	328 678	263 721	-25%
67 I.	Jegyzett tőke	344 344	344 344	344 344	344 344	0%
68 II.	(-) Visszavásárolt részesedések könyv szerinti értéken	-109 982	-125 188	-144 359	-169 083	-35%
69 III.	A részvényeken felül rendelkezésre bocsátott vagyon	386 808	386 808	386 808	386 808	0%
70 IV.	Eredménytartalék és tárgyévi adózott eredmény	-211 156	-252 669	-258 115	-298 348	-18%
71 V.	Piaci értékelési különbözletek	0	0	0	0	0%
72 VI.	Külső tulajdonosok részesedése	0	0	0	0	0%
73 VII.	Halmazott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0%
74	Források összesen	535 797	429 056	463 873	300 387	-30%

Budapest, 2017.08.22

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



Szabó Barnabás

Altera Nyrt							
CASH FLOW KIMUTATÁS							
ssz	Megnevezés / E Ft	2016.01.01- 2016.06.30	2016.01.01- 2016.12.31	2017.01.01- 2017.06.30	Vátozás 2017.06.30-2016.12.31		T.évi összes.
					E Ft	%	%
1	Korrigált adózás előtti eredmény	-42 132	-48 384	-34 792	13 592	28,09%	97,07%
	Ebből:						
	+ Szokásos vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye	-37 151	-44 564	-38 088	6 476	14,53%	106,27%
	+ Megszűnő tevékenység adózás előtti eredménye	0	0	0	0	0,00%	0,00%
	+ Számviteli politika változás adózás előtti eredménye	0	0	0	0	0,00%	0,00%
	- Kapott osztalék, részesedés	-1 878	-3 199	-1 712	1 487	46,48%	4,78%
	- Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0	0	0	0,00%	0,00%
	+ Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0	0	0	0,00%	0,00%
	- Kapott kamatok miatti korrekció	3 134	-18 314		18 314	100,00%	0,00%
	+ Fizetett kamatok miatti korrekció	3 908	5 283	3 691	-1 592	-30,13%	-10,30%
	+/- Valós értékelés eredménye	-10 145	12 410	1 317	-11 093	-89,39%	-3,67%
2	Elszámolt amortizáció	255	581	275	-306	-52,67%	-0,77%
3	Elszámolt értékvesztés	9 172	56 831	20 120	-36 711	-64,60%	-56,14%
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0	0	0	0,00%	0,00%
5	Befektetett eszközök értékesítésének különbözete	0	0	0	0	0,00%	0,00%
6	Szállítói kötelezettségek változása	130	798	606	-192	-24,06%	-1,69%
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	-23 812	-15 288	7 201	22 489	147,10%	-20,09%
8	Vevőkövetelések változása	0	0	0	0	0,00%	0,00%
9	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	93 028	14 732	105 105	90 373	613,45%	-293,25%
10	Halasztott ráfordítások változása	4 363	2 395	2 144	-251	-10,48%	-5,98%
11	Fizetett adó (nyereség után)	-4 363	-2 395	-2 145	250	10,44%	5,99%
12	Fizetett osztalék, részesedés	0	0	0	0	0,00%	0,00%
I.	MŰKÖDÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	36 641	9 270	98 514	89 244	962,72%	-274,86%
13	Befektetett eszközök beszerzése	-436	-874	0	4 950	84,99%	0,00%
	Ebből:						
	+ Befektetett eszközök beszerzése	-436	-874	0	874	100,00%	0,00%
	- Eszköz bekerülési értékében elszámolt fizetett kamatok	0	0	0	0	0,00%	0,00%
14	Befektetett eszközök eladása	0	437	0	-437	-100,00%	0,00%
15	Kapott osztalék	1 878	3 199	1 712	-1 487	-46,48%	-4,78%
II.	BEFEKTETÉSI CASH FLOW ÖSSZESEN	1 442	2 762	1 712	-1 050	-38,02%	-4,78%
16	Tőkeváltozás (eredménytartalék)	0	0	0	0	0,00%	0,00%
17	Visszavásárolt üzletrész könyvszerinti értéke	-15 206	-34 377	-24 724	9 653	28,08%	68,98%
18	Hitelfelvétel	0	23 902	49 939	26 037	108,93%	-139,33%
19	Kapott kamatok	-3 134	18 314	0	-18 314	-100,00%	0,00%
20	VPÉ változás	10 145	-12 410	-1 317	11 093	89,39%	3,67%
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0	0	0	0,00%	0,00%
22	Részcsejtszámítás (egyéb tőkeleszállítás)	0	0	0	0	0,00%	0,00%
23	Kötvény visszafizetés	0	0	0	0	0,00%	0,00%
24	Hitel törlesztés és -visszafizetés	-26 340	0	-156 275	-156 275	0,00%	436,01%
25	Fizetett kamatok	-3 908	-5 283	-3 691	1 592	30,13%	10,30%
	Ebből:						
	+ Ráfordításként elszámolt kamatok	-3 908	-5 283	-3 691	1 592	30,13%	10,30%
	+ Eszköz bekerülési értékében elszámolt fizetett kamatok	0	0	0	0	0,00%	0,00%
26	Hosszú lejáratra adott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek	0	0	0	0	0,00%	0,00%
27	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0	0	0	0,00%	0,00%
28	Alapítókkal szembeni / egyéb hosszú kötelezettség változása	0	0	0	0	0,00%	0,00%
III.	PÉNZÜGYI CASH FLOW ÖSSZESEN	-38 443	-9 854	-136 068	-126 214	-1280,84%	379,63%
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA	-360	2 178	-35 842	-38 020	-1745,64%	100,00%
	Pénzeszközök nyitó	172 469	172 469	174 647			
	Pénzeszközök záró	172 109	174 647	138 805			

Az IAS 7.50. alapján a Társaság cash flow kimutatása nem tartalmazza a következőket:

- az igénybe nem vett hiteleshelyeségek mértékét,
- az összesített cash flow értékét, ami a működési cash flow növekedését mutatja ki elkülönítve attól a cash flowtól, ami szükséges a működés fenntartásához;
- szegmensenként a cash flow értékét.

Megnevezés	Altera Nyrt SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA						Külső tulajdonosok részesedése	Összesen
	Jegyzett tőke	(-) Visszavásárolt részesedések könyv szerinti értékén	A részvényeken felül rendelkezésre bocsátott vagyon	Eredménytartalék és tárgyévi adózott eredmény	Piaci értékelési különbözletek	Nem ellenőrző részesedések		
2016.01.01. nyitó	344 344	-109 982	386 808	-211 156	0	0	0	410 014
Tulajdonosokkal folytatott ügyletek	0	-15 206	0	0	0	0	0	-15 206
- visszav. rész. állományának változása	0	-15 206	0	0	0	0	0	-15 206
Eredmény	0	0	0	-41 514	0	0	0	-41 514
- tárgyévi eredmény	0	0	0	-41 514	0	0	0	-41 514
- egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	0	0	0
Visszamenőleges alkalmazás hatásai	0	0	0	0	0	0	0	0
Visszamenőleges újramegállapítás hatásai	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb	0	0	0	0	0	0	0	0
- valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0	0	0	0	0
2016.06.30. záró	344 344	-125 188	386 808	-252 670	0	0	0	353 295
Tulajdonosokkal folytatott ügyletek	0	-19 171	0	0	0	0	0	-19 171
- visszav. rész. állományának változása	0	-19 171	0	0	0	0	0	-19 171
Eredmény	0	0	0	-5 445	0	0	0	-5 445
- tárgyévi eredmény	0	0	0	-5 445	0	0	0	-5 445
- egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	0	0	0
Visszamenőleges alkalmazás hatásai	0	0	0	0	0	0	0	0
Visszamenőleges újramegállapítás hatásai	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb	0	0	0	0	0	0	0	0
- valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0	0	0	0	0
2016.12.31. záró	344 344	-144 359	386 808	-258 115	0	0	0	328 678
Tulajdonosokkal folytatott ügyletek	0	-24 724	0	0	0	0	0	-24 724
- visszav. rész. állományának változása	0	-24 724	0	0	0	0	0	-24 724
Eredmény	0	0	0	-40 233	0	0	0	-40 233
- tárgyévi eredmény	0	0	0	-40 233	0	0	0	-40 233
- egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	0	0	0
Visszamenőleges alkalmazás hatásai	0	0	0	0	0	0	0	0
Visszamenőleges újramegállapítás hatásai	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb	0	0	0	0	0	0	0	0
- valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0	0	0	0	0
2017.06.30. záró	344 344	-169 083	386 808	-298 348	0	0	0	263 721

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

157

ÖSSZEVONT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

az Altera Nyrt. 2017. június 30-i fordulónapra készített közbenső beszámolójához

Az Altera Nyrt. (a továbbiakban a Társaság) tevékenységében a tárgyidőszakban nem történt változás.

A Társaság 2017. január 1-től a számviteli előírásoknak megfelelően áttért az IFRS-ek szerinti könyvvizetésre és beszámoló készítésre.

A Társaság az összehasonlító időszakok adatainak átszámítása során alkalmazott eljárások, értékelési elvek minden lényeges pontban megfelelnek az IFRS-ek előírásainak.

A Társaság beszámolójában szereplő adatok összehasonlíthatóak.

A Társaság számviteli politikájában, a beszámoló elkészítése során használt eljárások, értékelési elvek és számviteli módszerekben nem történt változás.

A fordulónap után nem történt olyan jelentős esemény, amely hatással lehet a Társaság tárgyidőszaki beszámolójára.

A Társaság nyitott pozícióit a fordulónapi piaci értéken értékelte és az értékelési különbözetet az eredménykimutatásban számolta el.

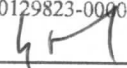
A Társaságnak megszűnő tevékenysége nincs.

A Társaság folytatásának elve érvényesül.

A Társaság nyitott opciós és CFD ügyleteire tárgyidőszakban a piaci értékelés alapján 8 m Ft veszteséget számolt el.

Budapest, 2017.08.22.

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



Szabó Barnabás