

**Plotinus Holding Nyrt. 2014.I. féléves összevont
(konszolidált) jelentése**

Féléves jelentés

2014 H1

(2014. január 1.- június 30.)

Készült: 2015/01/12



Szabó Zoltán Sándor
alelnök

PLOTINUS HOLDING Nyrt.
3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.
Cégjegyzékszám: 10-10-020286
Adószám: 14355499-2-10

A Plotinus Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság közzéteszi a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet alapján elkészített 2014.I.félévére vonatkozó összevont (konszolidált) féléves jelentését.

Az összevont (konszolidált) Féléves jelentés a 24/2008. (VIII. 15.) PM Rendelet 2. számú melléklete alapján, az Európai Unió Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően készült.

A Társaság 2014. I. féléves összevont (konszolidált) beszámolóját független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Általános információk

A Társaság cégneve	PLOTINUS HOLDING Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	PLOTINUS HOLDING Nyrt.
A Társaság székhelye	3324 Felsőtárkány, Tölgy utca 1.
A Társaság telefonszáma	Telefon: +36-30-900 6092
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@plotinus.hu
A Társaság honlapja	www.plotinus.hu
A Társaság cégjegyzékszám	Cg. 10-10-020286
A Társaság adószám	14355499-2-10
A Társaság statisztikai számjele	10403507-50526688-53851006
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
A Társaság alaptőkéje	126.405.750 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2014. április 28.
A Társaság fő tevékenységi köre	Vagyonkezelés (holding)
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság közzétesz minden törvényekben, jogszabályokban, illetve a BÉT által elvárt, illetve saját tájékoztatási irányelvekben lefektetett rendes és rendkívüli információt a honlapján, a www.bet.hu , a www.kozzetetelek.hu honlapon, és megküldi egy online média szerkesztőségének.
A Részvények ISIN kódja	HU000097530

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Igazgatóság tagjai

Zsiday Viktor (igazgatóság elnöke)
Szabó Zoltán (igazgatóság alelnöke)
Zánkai Katalin
Csongrádi Renáta
Tari Gusztáv

Audit Bizottság tagjai

Szabó Zoltán (elnök)
Csongrádi Renáta
Zánkai Katalin

Könyvvizsgáló adatai:

Róka Nikoletta
1162 Budapest, Hársfa u.8.

Konzolidációba bevont Társaságok

Társaság	Cím	Fő tevékenység	Jegyzett tőke 2014. június 30-án	Részesedés mértéke %	Jegyzett tőke 2013. december 31-én	Részesedés mértéke %
Plotinus Holding Nyrt.	3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.	Vagyonkezelés	126 406	0,0%	112 656	0,0%
David Gerincklinika Egészségügyi Zrt.*	1124 Budapest, Apor Vilmos tér 8.	Egészségügyi szolgáltatás	35 000	96,1%	35 000	96,1%
Apor Gyógytorna Egészségügyi Kft.**	1145 Budapest, Thököly út 156.	Egészségügyi szolgáltatás	3 000	100,0%	3 000	100,0%
Plotinus Autó Gépjármű Üzemeltető Kft.***	3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.	Gépjármű bérbeadás	50 000	100,0%	0	0,0%

* A Társaság a David Gerincklinika Egészségügyi Zrt.-ben 2010. október 31-én szerzett 66%-os részesedést (ekkor a társaság 10.000 eFt jegyzett tőkével rendelkezett).

** Az Apor Gyógytorna Egészségügyi Kft.-t 2012. február 23-án alapították.

***A Plotinus Autó Gépjármű Üzemeltető Kft-t 2013. július 24-én alapították.

PLOTINUS HOLDING NYRT.
Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Konzolidált pénzügyi pozíció kimutatása

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI POZÍCIÓ KIMUTATÁSA - ESZKÖZÖK	2014.06.30	2013.12.31
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	168 121	7 593
Vevő- és egyéb követelések	224 668	406 061
Készletek	500	500
Pénzügyi lízingből eredő követelés	56 086	13 672
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	2 933 921	1 324 268
Forgóeszközök összesen	3 383 296	1 752 094
Ingtatlanok gépek és berendezések	33 636	36 353
Immateriális javak	1 676	1 828
Goodwill	9 667	9 667
Halasztottadó-követelés	1 085	0
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	0	18 000
Befektetett eszközök összesen	46 064	65 848
Eszközök összesen	3 429 360	1 817 942

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI POZÍCIÓ KIMUTATÁSA - TŐKE ÉS FORRÁSOK	2014.06.30	2013.12.31
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	1 659 632	0
Szállítói és egyéb kötelezettségek	10 269	837
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	14 035	38 658
Fizetendő nyereségadó	0	647
Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1 840	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	1 685 776	40 142
Tartós kötelezettségek kötvény kibocsátásból	493 710	493 710
Halasztottadó-kötelezettségek	7 481	4 827
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	501 191	498 537
Kötelezettségek összesen	2 186 967	538 679
Jegyzett tőke	126 406	112 656
Tőketartalék	660 869	531 619
Saját részvények	-93 198	-13 491
Felhalmozott eredmény	546 289	646 590
A Társaság részvényeseire jutó tőke	1 240 366	1 277 374
Nem ellenőrző részesedések	2 027	1 890
Tőke és tartalékok összesen	1 242 393	1 279 264
Tőke és források összesen	3 429 360	1 817 942

PLOTINUS HOLDING NYRT.
Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Konzolidált teljes átfogó jövedelem kimutatása

KONSZOLIDÁLT TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM KIMUTATÁS	2014.01.01 - 2014.06.30	2013.01.01 - 2013.06.30
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség/veszteség	-92 111	366 134
Kamat bevételek	89 836	38 813
Osztalék bevételek	10 134	5 754
Egészségügyi szolgáltatás bevétele	60 072	43 069
Egészségügyi szolgáltatás közvetlen költsége	-34 253	-26 815
Gépkocsi bérbeadás bevétele	3 134	0
Gépkocsi bérbeadás közvetlen költsége	-373	0
Bevételek összesen	36 438	426 956
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-3 881	-2 235
Általános és adminisztratív ráfordítások	-12 943	-8 027
Egyéb bevételek/ráfordítások	-429	-610
Működési eredmény (EBIT)	19 186	416 083
Kamat ráfordítás	-38 251	0
Adózás előtti eredmény	-19 065	416 083
Nyereségadók	-2 606	-29 419
Üzleti év eredménye	-21 671	386 664
Egyéb átfogó eredmény	0	0
Teljes átfogó eredmény	-21 671	386 664
A teljes átfogó eredményből:		
A Társaság tulajdonosaira jutó rész	-22 129	386 396
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	458	268
Egy részvényre jutó eredmény HUF-ban	-44	809
Hígított egy részvényre jutó eredmény HUF-ban	24	808

Saját tőke változásainak kimutatása

TŐKÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK – KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Felhalmozott eredmény	Visszavásárolt saját részvények	A Társaság részvényeseire jutó tőke	Nem ellenőrző részesedések	Tőke és tartalékok összesen
Egyenleg 2013. január 1.	112 656	531 989	149 319	- 83 715	710 249	1 259	711 508
Kötvény kibocsátás tőkeleme	0	0	6 290	0	6 290	0	6 290
Saját részvényeken realizált eredmény	0	0	24 683	0	24 683	0	24 683
Saját részvény vásárlás	0	0	0	- 80 090	- 80 090	0	- 80 090
Saját részvény értékesítés	0	0	0	150 314	150 314	0	150 314
Fizetett osztalék	0	0	0	0	0	0	0
Veszteség miatti negatív ET rendezés	0	- 370	370	0	0	0	0
Kisebbségi részesedés kivezetése értékesítés miatt	0	0	212	0	212	228	440
Adózott eredmény	0	0	465 716	0	465 716	403	466 119
Egyenleg 2013. december 31.	112 656	531 619	646 591	- 13 491	1 277 375	1 890	1 279 265

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

TŐKÉBEN BEKÖVETKEZETT VÁLTOZÁSOK – KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Felhalmozott eredmény	Visszavásárolt saját részvények	A Társaság részvényeseire jutó tőke	Nem ellenőrző részesedések	Tőke és tartalékok összesen
Egyenleg 2013. december 31.	112 656	531 619	646 591	- 13 491	1 277 375	1 890	1 279 265
Adózott eredmény	0	0	- 22 129	0	- 22 129	458	- 21 671
Részvénykibocsátás árszállítással	13 750	129 250	0	0	143 000	0	143 000
Saját részvényeken realizált eredmény	0	0	6 839	0	6 839	0	6 839
Saját részvény vásárlás	0	0	0	- 129 556	- 129 556	0	- 129 556
Saját részvény értékesítés	0	0	0	49 849	49 849	0	49 849
Elsőbbségi részvények után fizetett osztalék	0	0	- 85 333	0	- 85 333	0	- 85 333
Kisebbségi részesedés kivezetése értékesítés miatt	0	0	321	0	321	- 321	0
Egyenleg 2014. június 30.	126 406	660 869	546 289	- 93 198	1 240 366,00	2 027	1 242 393

Konszolidált cash flow kimutatás

Megnevezés	2014.06.30	2013.06.30.
Adózás előtti eredmény	-19 065	416 083
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nem realizált árfolyam eltérése	38 317	-53 815
Tárgyi eszköz értékesítésének nyeresége	1 090	0
Értékcsökkenés	3 881	2 235
Követelések és egyéb forgóeszközök változása	199 393	-201 076
Kötelezettségek és elhatárolások változása	-15 190	26 477
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása	-1 646 130	-107 559
Fizetett nyereségadó	-1 683	-30 285
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow	-1 439 387	52 060
Pénzügyi lízingből eredő követelés változása	-42 414	0
Tárgyi eszköz beszerzések	-3 902	-35 277
Tárgyi eszköz értékesítésének bevétele	1 800	0
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow	-44 516	-35 277
Financing activities		
Hitelfelvétel	1 659 632	0
Részvénykibocsátásból származó bevétel	143 000	0
Saját részvény értékesítés	56 688	33 765
Saját részvény visszavásárlás	-129 556	-31 500
Fizetett osztalék	-85 333	0
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow	1 644 431	2 265
Pénzeszközök változása	160 528	19 048
Pénzeszközök az év elején	7 593	3 906
Pénzeszközök az év végén	168 121	22 954

A 2014. I. Féléves jelentésében a Társaság ugyanazt a számviteli politikát és ugyanolyan számítási módszereket követett, mint a 2013. évi éves pénzügyi kimutatásában.

Vezetőségi jelentés

A Plotinus Holding Nyrt. lényeges eseményei 2014. első félévében

A Plotinus Holding Nyrt. jelentésében a 2014 első félévi folyamatokról számol be. Az alábbi adatok nem konszolidáltak, és az MSZSZ alapján készültek

Összefoglaló adatok forintban (MSZSZ, nem konszolidált, nem auditált)	2013H1	2014H1
Saját tőke*	1 087 086 000	1 249 930 000
Adózás előtti eredmény	362 242 000	12 369 000
Módosított egy részvényre jutó saját tőke*	2 485 Ft	2 571 Ft**

*Az időszak utolsó napján

Az értékelés alapja a MSZSZ szerinti nem konszolidált beszámoló. A Társaságnak fordulónapokon számos olyan eszköze lehet, amelyeknek a számviteli kimutatott értéke nem egyezik a piaci értékkel. A fenti számítás során becsült piaci értéken vesszük figyelembe az eszközöket. Ezt a kiigazítást csak olyan eszközöknél végezzük el, amelyeknek az időszak végén meghatározható piaci ára van. Ezen kívül kiszűrjük a saját részvények hatását is, azaz a saját részvények értéke nélküli saját tőkét osztjuk a nem saját tulajdonban lévő részvények darabszámával; valamint az osztalékelsőbbbségi részvényekre járó várható osztalékot is kiszűrjük. Véleményünk szerint az így kiszámított érték tükrözi legjobban a társasági vagyron egy részvényre jutó nagyságát. **Az érték nem pontos, csupán az elérhető információkon alapuló becslés. Fontosnak tartjuk kiemelni, hogy a piaci árral nem rendelkező eszközöket (elsősorban reálgazdasági részesedések) bekerülési áron értékeljük ebben a számításban, amely igen jelentősen is eltérhet a valós értéktől – akár pozitív, akár negatív irányban. Társaságunk vezetésének hangsúlyozottan szubjektív megítélése alapján jelenleg a reálgazdasági eszközeink értéke magasabb, mint a bekerülési érték, így a Plotinus Nyrt. reális értéke véleményünk szerint nagyobb, mint az itt közölt módosított saját tőke értéke.

Holdingtársaságunk célja, hogy különböző – tőkepiaci és reálgazdasági – befektetései révén a saját tőke és az egy részvényre jutó saját tőke értéke a következő években dinamikusan növekedjen, a részvényárfolyam pedig kövesse ezt az emelkedést.

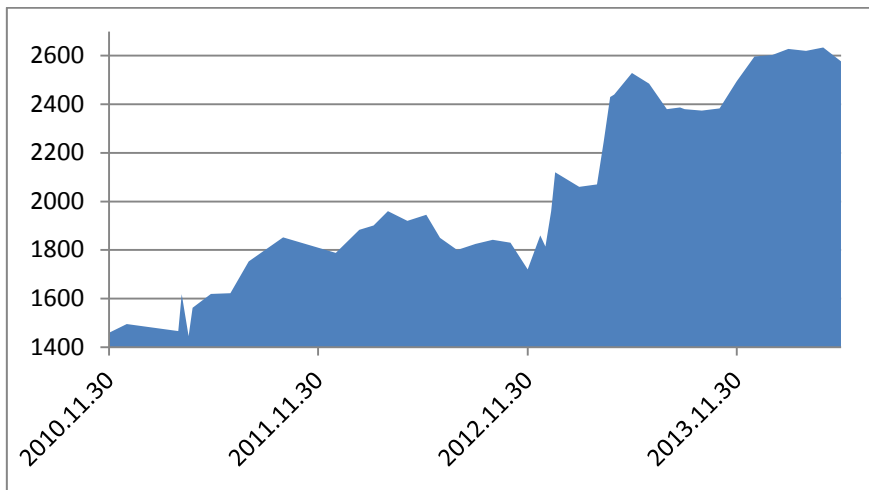
Az egy részvényre jutó módosított saját tőke értékének változása (egyszeri, nem évesített értékek):

a első negyedévben (3 hó):	-1,9%
az elmúlt fél évben (6 hó):	-1%
az elmúlt 12 hónapban:	+3,5%
a tőzsdei bevezetés (2011.02.15) óta:	+72%

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Egy részvényre jutó módosított saját tőke alakulása a Társaság nyilvános működése során:



Az első félévben 11,33 millió forint adózott eredményt ért el a Plotinus Holding Nyrt. A rendkívül nehézé vált tőkepiaci környezetben nem sikerült átütő erejű profitabilitást hozó befektetést találnunk – ám ennek ellenére sikerült enyhe nyereséget elérni.

Az első félév üzleti környezete és eredményei:

A tőkepiacok számos szegmensén megszűnt a korábbi alulértékelttség, így befektetési lehetőségeink itt igencsak beszűkültek. Emiatt fokozottabban próbálunk reálgazdasági lehetőségeket találni, és örömünkre szolgál, hogy meglévő érdekeltségeink jól teljesítenek.

A első félév fontosabb befektetési eseményei:

Derivatívák:

Az első negyedévben nem értünk el komoly eredményeket. A második negyedévben először tartottuk a korábban megnyitott EURUSD (long) és TRYHUF (long) pozíciókat, később még TRY-t vásároltunk EUR ellen. Az EURUSD pozíciókon veszteséget, a török líra pozíciókon nyereséget értünk el. Májusban Nikkei és Eurostoxx eladási pozíciókat nyitottunk, a korábbi, amerikai rövid oldali hozamok emelkedésére játszó pozícióinkat tartottuk, és bővítettük. A derivatív pozíciók nem realizált eredménye az időszak végén kb. -3 millió Ft volt.

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Hosszabb távú tőkepiaci befektetések:

Folyamatosan csökkentettük kockázatos eszközökből álló kitétségünket, ugyanis kevés olyan eszközt találtunk, amely hosszabb távon komoly hozam ígéretével kecsegtettek volna. Ez alól talán a magyar (és részben európai) ingatlanbefektetések és kínai részvények képezhetnek kivételt. A negyedév végén a hosszabb távú befektetések nem realizált eredménye kb. +75,8 millió Ft volt.

Reálgazdaság:

Az előzetes adatok szerint várakozásainknak megfelelően teljesítettek leányvállalataink, jelentősebb változásra nem került sor. Több új lehetőség felkutatását végeztük, de ezekből még semmi sem materializálódott.

Befektetések:

Likvid eszközök: készpénz és pénzügyi befektetések, magyar állampapírok:

A Társaság értékpapírszámláin diszkontkincstárjegyek, állampapírok, és készpénz formájában forinteszközökben megközelítőleg 2,44 milliárd forintja (ebből 2,33 mrd Ft 2020/N jelű magyar államkötvény), devizaeszközökben (részben a Társaság Saxobanknál vezetett számláján) kb. 500 millió forintja, azaz összesen cca. 2,94 milliárd forintja volt.

Egyéb értékpapírbefektetések:

Név	Darabszám	Árfolyamérték*
Graphisoftpark részvény	85 121	124 872 507
China A share fund (CAF)	13 037	64 672 646
Rába részvény	31 726	42 512 840
Állami Nyomda részvény	32 486	24 039 640
Fondul Proprietatea	350 000	21 047 775
Deutsche Wohnen	3 500	17 088 750
ASHR (China ETF)	3 000	15 234 660
Danubius részvény	2 500	14 000 000
TVK részvény	3 233	13 481 610
Pannergy részvény	31 800	10 303 200
Forrás osztalékelsőbbeségi részvény	11 202	10 014 588

Magyar forintban, a 2014.06.30-i záróárfolyammal számolva.

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Az időszak végén mintegy 357 millió forintnyi befektetésünk volt a fent részletezett eszközökben, ezen belül 239 millió magyar részvényekben, 118 millió pedig külföldi részvényekben.

Származtatott ügyletek:

Az év utolsó napján a Társaság az alábbi jelentősebb derivatív befektetésekkel rendelkezett (a saját tőke legalább 10%-át elérő mögöttes értékű befektetések):

Név	Irány	Hozzávetőleges mögöttes érték*
USDHUF	LONG	170 M
30-day Fed Funds futures 2015 március és december	SHORT	104 Mrd Ft**
2-year US treasury note (2014sep)	SHORT	2,2 Mrd Ft**
Nikkei future (2014sep)	SHORT	170 M Ft

*Az utolsó tőzsdei kereskedési nap zárórával számított, magyar forintban kifejezett becslés, közelítő mögöttes érték

** A rövid kamat/kötvényhatáridők mögöttes értéke nagyon nagyok tűnhet, ám ezen kontraktusok árfolyamváltozékonysága ehhez képest igen alacsony. Erre jó példa, hogy ha pl. a fent említett Fed Funds Futures kontraktusok 0%-os kamatszint mellett futnának ki, tehát várakozásunkkal szemben sem lenne semmiféle kamatemelés az Egyesült Államokban, akkor sem lenne a veszteségünk nagyobb, mint kb. 34 millió forint

Ismételten hangsúlyozzuk, hogy a derivatív befektetések nagyságában és irányában gyors változások lehetnek, így a fentiek nem tartalmaznak semmilyen jövőre vonatkozó indikációt, pusztán a 2014.06.30-i állapotot tükrözik.

Reálgazdaság:

Az év utolsó napján a Plotinus Nyrt. az alábbi nem nyilvános társaságokban bírt részesedéssel:

Társaság neve	Részesedés nagysága	Részesedés beszerzési értéke
David Gerincklinika Zrt.	96,1%	50 055 455 Ft*
Plotinus Autó Kft.	100%	50 000 000 Ft *

*A Társaság bekerülési értéke megegyezik a nyilvántartási értékével, könyveinkben ezzel az összeggel szerepel. A zártkörű működésből adódóan nincsen piaci ár, így a részesedés valós értékét nehéz lenne meghatározni.

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

A Plotinus Nyrt. Igazgatótanácsának véleménye szerint a David Gerincklinika Zrt.-ben fennálló tulajdonunk jelenleg valószínűleg szignifikánsan többet ér, mint a bekerülési érték, ám a pontos beárazás nem egyszerű, ezért óvatossági okokból továbbra is bekerülési értéken tartjuk nyilván, és egyelőre így számolunk vele a módosított saját tőke számítása során is, ám ez a jövőben változhat. Emiatt megfontoljuk, hogy az általunk számított módosított egy részvényre jutó saját tőke értéke fölött is vásároljunk vissza saját részvényeket, ha a piaci körülmények ezt indokolják.

Jelenlegi várakozásaink szerint a David Gerincklinika Zrt. az idei évben legalább 100 millió forintos árbevételt és 20 millió forintos EBITDA-t fog elérni. A társaságnak továbbra is komoly növekedési lehetőségei vannak, amelyek pontos beárazása nehéz. A korábban bejelentett, 700 millió forint értékű folyamatban lévő per is jelentős bizonytalansági tényező a cég értékelésében.

A Plotinus Autó Kft.-nél év végére 70-100 millió forintnyi eszközállomány kiépítését látjuk elérhetőnek, az adózás előtti eszközarányos megtérülés (pretax ROA) pedig 5-8% között lehet.

Hitelek/kölcsönök:

A Társaságnak 2014.06.30-án bankhitele nem volt, kötvénykibocsátásból 501,79 millió forintnyi adóssága volt (500 millió forint névérték+1,79 millió forint felhalmozott kamat).

A kibocsátott Plotinus Prémium kötvények lejáratára 2043. június 1.; kamatozása januári év/év fogyasztói infláció+4,5% (a jelenlegi kamatperiódusra 4,5%); kamatfizetése: minden év június 1-én; a kötvénytulajdonos kérésére átcserelehetők kötvényenként 34 darab Plotinus törzsrészvényre; a kibocsátó által darabonként 115 000 Ft-os bruttó árfolyamon visszavásárolhatóak. A kötvények névértéke darabonként 100 000 forint, összesen 5 000 darab került kibocsátásra. A kötvények esetén az első kamatfizetés rendben lezajlott.

A Társaság leányvállalataival csoportfinanszírozási megállapodást kötött, így az éppen készpénzre szoruló tagvállalatok a likvid eszközökkel rendelkező vállalatoktól pénzt kapnak. A megállapodás szerint az ügyleti kamat 6 %. A félév végén a következő állományok álltak fenn:

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

A Plotinus Autó Kft. 16,5 millió forinttal tarozik a Plotinus Nyrt.-nek.

A David Gerincklinika Zrt. 6,2 millió forinttal tartozik a Plotinus Nyrt.-nek.

A Plotinus Nyrt.-nek 1,66 milliárd forint értékben értékpapírkölcsöne is volt (magyar diszkontkincstárjegy) a félév végén.

Célok és stratégia:

A Plotinus Holding Nyrt. holdingtársaság, azaz olyan egy vagy több társaságban részesedéssel rendelkező gazdasági társaság, amelynek gazdasági célja a holding és a leányvállalatok közötti hatékony együttműködés révén a hosszútávú értéknövekedés elérése. A Plotinus Nyrt. saját vagyonát fekteti be, nem végez külső vagyonkezelést, és alapvető célja nem a tulajdonában lévő leányvállalatok adásvétele, hanem a leányvállalatokban (és természetesen az anyavállalatban) elért vagyongyarapodás, értéknövekedés.

A Társaság célja tehát egy sikeres holding kiépítése, amely bár magas kockázattal operál, de diverzifikált jellege, tőkepiaci és reálgazdasági befektetéseinek révén remélhetően a legtöbb piaci-gazdasági környezetben értéknövekedést képes elérni tulajdonosai számára. Legfontosabb kitűzött célunk a vállalat értékének növelése, s ezzel párhuzamosan a részvények árfolyamemelkedése.

Erőforrások és kockázatok:

A Társaság erősen emberierőforrás-orientált, sikere az igazgatótanács helyes döntéseinek múlik. A kockázatok ugyanebben keresendők, illetve abban, hogy a Társaság szándékoltan jelentős kockázatot vállal befektetéseinek során – a magasabb hozam reményében. Mivel a Társaság befektetéseinek során jelentősebb mértékben hajlandó külső forrásokra támaszkodni (hitel, lízing vagy derivatív pozíciókon keresztül) így a beszerzett eszközök árfolyamában történő kisebb elmozdulás is jelentősen módosíthatja a cég értékét és ezen keresztül a részvények árfolyamát. ***A Társaság vagyonának alakulása – és ebből következően a részvényárfolyam is – igen jelentős kilengéseket mutathat, és bármikor fennáll a komolyabb tőkevesztés lehetőségé.***

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Kilátások:

Európában és Magyarországon lassú fellendülésre számítunk, miközben több feltörekvő piaci országban erős lassulás és akár recesszió is lehetséges. Az USA-ban fennmaradó növekedésre, és a későbbiekben beinduló kamatemelésre számítunk. A hazai monetáris politika véleményünk szerint továbbra is negatív reálkamatokra és lassú forintleértékelésre ló. A hazai gazdaságban az ingatlanpiac tűnik a legalulértékeltetebbnak, illetve a finanszírozási lehetőségek nagyon kedvezőek. Ennek megfelelően a hitelből történő eszközvásárlások (amely lehet ingatlan, vagy bármi más is) irányába mozdulhatunk el – ha lesz erre lehetőség.

Részvényekkel kapcsolatos tervek:

A Társaság a jelenlegi szabályozási-adózási környezetben továbbra sem szándékozik szavazatelsőbbbségi és törzsrészvényeire osztalékot fizetni, az értéknövekedést ezen részvények esetén az árfolyamemelkedés teremtheti meg. Amennyiben a Társaság részvényeinek árfolyama jelentősen eltér a Társaság vezetésének értékítélete alapján reális árfolyamtól, akkor hajlandóak vagyunk mind saját részvények vásárlására mind eladására. Amennyiben befektetői érdeklődést tapasztal a Társaság vezetése, úgy mind zártkörű, mind nyilvános részvénykibocsátás keretében szeretne újabb tőkét bevonni – ez növelné a mérethatékonyságot. Emellett opcionálisan kötvény vagy hibridjellegű tőkebevonás lehetőségét is megvizsgáljuk, ha megfelelő a piaci környezet.

A második félév folyamán zártkörű vagy nyilvános részvénykibocsátást tervezünk.

Vezető tisztségviselők Plotinus részvény és kötvény tulajdona:

Az alábbi vezető tisztségviselők rendelkeztek 2014.07.02-án részvény- és kötvénytulajdonnal a Társaságban (a dátum azért tér el 2 nappal a félév végétől, mert az új részvénykibocsátásból már a második félévben keletkeztek meg a részvények):

Zsiday Viktor, az Igazgatótanács elnöke közvetett és közvetlen módon összesen 21 896 db szavazatelsőbbbségi, 150 db osztalékelsőbbbségi, és 21 180 db törzsrészvénnyel rendelkezett. Mindezek együttesen (48 069 db részvény) 9,51%-os tulajdoni hányadot képviselnek a Társaságon belül. Zsiday Viktor összesen 1 297 darab Plotinus Prémium kötvénnyel rendelkezik közvetett tulajdonlás útján.

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Szabó Zoltán, az Igazgatótanács alelnöke közvetett és közvetlen módon összesen 36 229 db törzsrészcvényt és 50 db osztalékelsőbbségi részvcényt tulajdonolt. Mindezek együttesen (36 279 db részvcény) 7,17%-os tulajdoni arányt képviselnek a Társaságon belül. Szabó Zoltán 96 darab Plotinus Prémium kötvénnyel rendelkezik.

Tranzakciók:

Az első félév során Szabó Zoltán és érdekeltségei nem voltak aktívák; Zsiday Viktor és érdekeltségei/közeli hozzátartozói nettó módon 716 db törzsrészcvcényt értékesítettek.

A Társaság részvcénystruktúrája:

478 684 db törzsrészcvcényből

26 739 db szavazatelsőbbségi részvcényből, és

200 db osztalékelsőbbségi részvcényből, azaz összesen

505 623 db 250 Ft-os névértékű részvcényből áll.

Saját részvcények:

A Társaság nettó módon összesen 23 137 db Plotinus törzsrészcvcényt vásárolt a negyedév során. A részvcények megkeletkezése után, 2014.07.02-án a Társaság tulajdonában 35 844 darab Plotinus törzsrészcvcény volt.

Fontos események a első negyedév folyamán:

2014/04/03-án megjelent elő negyedéves időközi vezetőségi beszámolómk. 2014/04/30-án megtartottuk éves közgyűlésünket. 2015/05/12-én bejegyezték tőkeemelésünket, ezzel a törzsrészcvcények darabszáma 55000-el megnőtt. A részvcények megkeletkeztetése fordulónap után, 2014/07/01-én meg is történt.

A Plotinus Holding Nyrt. konszolidációs körébe tartozó vállalatainál történt lényeges események bemutatása 2014. első félév vonatkozásában

A Plotinus Autó Kft. 8 darab gépjárműre vonatkozóan kötött szerződést, az autók összértéke mintegy 63 millió forint.

A DAVID Gerincklinika Zrt. és Apor Gyógytorna Kft. összes árbevétele az első félévben 66.149 eFt, szemben a tavalyi 43.070 eFt-tal (ebből a DAVID 2014 h1-ben 44.453eFt, 2013 h1-ben 38.718eFt). Megjegyezni kívánjuk, hogy az Apor Gyógytorna Kft. 2013 első félévének végén kezdte meg működését.

PLOTINUS HOLDING NYRT.

Féléves jelentés 2014. I. félévére vonatkozóan

Plotinus Holding Nyrt., mint kibocsátó nyilatkozata

Alulírott, Szabó Zoltán Sándor, mint a Plotinus Holding Nyrt. Igazgatótanácsának alelnöke nyilatkozom arról, hogy Társaságunk féléves beszámolóját könyvvizsgáló nem vizsgálta meg, az adatok nem auditáltak. Az itt prezentált adatok, az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásuk szerint elkészített összevont (konszolidált) féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.



Szabó Zoltán Sándor
Plotinus Holding Nyrt.
Igazgatótanács alelnök

PLOTINUS HOLDING Nyrt.
3324 Felsőtárkány, Tölgy u. 1.
Cégjegyzékszám: 10-10-020286
Adószám: 14355499-2-10