ALTERA Vagyonkezelő Nyrt.

Féléves jelentés

2016 I. félév

Budapest, 2016. augusztus 23.

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

Ma, négy és fél évvel később az ALTERA egy közel 100 részvényessel bíró 630 millió forintos tőkéjű befektetési vállalat, részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik és további növekedést tervez. Az ALTERA kapitalizációját tekintve 30. a magyar tőzsde 42 vállalata közül[1].

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

Tartalom

Üzleti jelentés
- 1.1 2016. 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. 2016. évi I. féléves közzétételei
Felelősségvállaló nyilatkozat

[1] 2016.08.23-i állapot szerint.

1. Üzleti jelentés

1.1 2016. évi I. féléves beszámoló összefoglaló értékelése

A 2016-os év gyengén indult a társaság számára, az év első hat hónapját negatív befektetési eredménnyel zárta a vállalat, ugyanakkor a második negyedévben az elsőhöz képest csökkent a veszteség mértéke.

A társaság adózás előtti eredménye a 2015 I. féléves +38.196.000 Ft-ról -97.838.000 Ft-ra, adózott eredménye +34.910.000 Ft-ról -97.838.000 Ft-ra csökkent. A társaság mérlegfőösszege a 2015 I. félév végi 972.362.000 Ft-ról 698.507.000 Ft-ra változott (-28,16%). A vállalat saját tőkéje a 2015.06.30-i 778.112.000 Ft-ról 629.508.000 Ft-ra csökkent (-19,1%).
Az egy részvényre jutó könyv szerinti érték (BVPS) a 2015.06.30-i 2.350 Ft-ról 1.883 Ft-ra csökkent (-19,87%).

A negatív eredmény oka jellemzően az időszaki gyengébb befektetési teljesítmény, valamint a társaság saját részvény állományán kimutatott veszteség.

Az óvatosság elve alapján nem mutatott ki nyereséget a társaság több, nyereségben lévő, viszont nem lezárt pozícióján, többek között 16.150 USD nem realizált nyereséget a Microsoft részvényeken.

A többszöri kötvénycsere és átstruktúrálás, valamint a jelentősen illikvid piaca miatt további értékvesztést számolt el a társaság a Russian Standard Bank kötvényein, ahol a papírokat megközelítőleg 43.478 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 veszteséggel adott el bizonyos technológiai részvényeket (Blackberry, GoPro, Interactive Corporation).

Jelentősebb veszteséget számolt el a társaság az S&P500 index esésére felvett derivatív pozíciókon.

A 2015 év végén 2.449 Ft-os áron nyilvántartott saját részvényeket 2016.06.30-án 1.960 Ft-on értékelte az ALTERA, amely az időszak során megközelítőleg 27 millió forint elszámolt értékvesztést jelent.

A társaság adózott eredmény értéke az adófizetési kötelezettség levonása után -97.838.000 Ft lett, amely a teljes részvényszámmal kalkulálva (344.344 db részvény) -284,13 Ft-os részvényenkénti eredményt (EPS) jelent 2016 I. féléve során.

1.2 Befektetési eredmények és események

Az értékelési elvekből fakadó eltérések

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

Tekintettel arra, hogy a 2016 I. negyedévi jelentősebb ügyleteket már közzétette a vállalat, az alábbiakban csupán a II. negyedévi jelentősebb tranzakciók vannak kiemelve.

Jelentősebb nyereséges ügyletek

Herbalife

Mintegy 2 éve tartott Herbalife pozíciót zárt le az ALTERA májusban, amikorra a javuló eredmények, valamint a Bill Ackman-féle támadás gyengülésével emelkedett a cég árfolyama.

Seadrill opciók

A mélytengeri olaj- és gázfúrásokkal foglalkozó vállalat árfolyama nagyot esett az olajárral együtt, egy idő után az ismét emelkedésbe kezdő árfolyam a nagy volatilitás mellett kedvező opciókiírási lehetőségeket kínált, mellyel többször is élt az ALTERA.

Opció kiírások

A negyedév során a Herbalife és a Seadrill mellett jelentős eredményt termelő egyedi ügylet nem volt, az időszaki eredmény pozitív részét több tucat részvény és devizaopció kiírás biztosította, átlagosan 200-2000 USD közötti prémiumot fizetve.

Veszteséges ügyletek:

US SPX500 CFD

A piaci mozgásokat követve részben spekulatív jelleggel, illetve a portfólió részvénykitettségének fedezése céljából többször kötött a cég az S&P 500 index mozgását követő CFD-ket. Ezeket az erőteljesen emelkedő piacon végül lezárta a vállalat, melyek így veszteséget eredményeztek.

WTI olaj short

A WTI határidős pozíciókon 2015 végén, valamint 2016 elején nyereséget realizált az ALTERA, azonban az olaj árfolyamának emelkedésével 2016 második negyedévében az új short pozíciók veszteséggel kerültek lezárásra.

USDTRY és USDJPY opciók

A második negyedévben a jen esetében a trend és a volatilitás, a líra esetében pedig a volatilitás változott nagyot, így több esetben lehívásra kerültek a társaság által kiírt opciók, melyek veszteséggel zárultak.

EURUSD devizapozíciók

A társaság a negyedév során részben opciókat írt ki, részben spekulatív pozíciót vett fel a dollár erősödésére számítva. A pozíciók vegyes eredménnyel zárultak, összességében viszont mínuszt eredményeztek.

Apple részvények

Az egyre gyengébbé váló eredmények hatására az ALTERA értékesítette az Apple részvényeit, melyeket összességében veszteséggel zárt.

GoPro

A kibocsátás utáni időszak biztató képet mutatott a cégnél, így a nagyot eső részvényárfolyam kedvező kockázat-hozam aránnyal kecsegtetett. 2016 elejére viszont jelentősen változott a fundamentális kép, így az ALTERA értékesítette a GoPro részvényeit.

Jelentősebb nem realizált eredmények

Az olajáresés miatt csökkent a Canadian Solar és Jinko Solar részvények ára is, mindkettő hosszú távú befektetés az ALTERA-nál. Mindkettőn további veszteségeket számolt el az ALTERA.

A Buda-Cashnél vezetett SAXO alszámlán tart nyilván 2.000 db Microsoft részvényt az ALTERA, melyen átlagosan 15-25.000 USD közötti nyereség áll fenn, viszont tekintettel arra, hogy ezt jelenleg nem tudja realizálni a vállalat, ez számvitelileg nem kerül kimutatásra.

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 2016 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.

Az ALTERA 2015 során többször csökkentette a svájci Vontobel banknál fennálló lombard hitelét, amely 2016.01.22-én 150.000 EUR-ra mérséklődött. Várhatóan 2016 augusztusában ezt a lombard hitelt vissza fogja fizetni a cég. Külső fél részére az ALTERA nem nyújtott hitelt.

Összefoglalás

Gyenge első félévet zárt 2016-ban az ALTERA, mely főként a technológiai részvényeken elszenvedett veszteségnek, néhány, főként fedezeti célú derivatív ügyletnek, valamint a saját részvények átértékelésének eredménye. A legnagyobb kitettséget jelentő papírok közül az orosz kötvényeket 60% fölötti évesített USD

hozamon tartja a vállalat.

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

Az év második felében a pozícióméretek és a tőkeáttétel csökkentése várható, valamint az olajár várható emelkedése várakozásaink szerint pozitívan hathat a vállalat olajkapcsolt befektetéseire is (Canadian Solar, Jinko Solar).

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 2016.06.30-án a vállalat az alábbi befektetésekkel rendelkezett, az alábbi, fordulónapon érvényes tőzsdei és MNB devizaárfolyamokkal számolva:

	EURHUF:	316,16	USDHUF:	284,29
	HKDHUF:	36,64		
	Név	Darabszám / Névérték kötvényeknél	Árfolyamérték Ft-ban	Árfolyamérték a saját tőke %-ában
1.	***ALTERA Nyrt. saját részvény***	***55.174 db***	***108 141 040 Ft***	***17,18%***
2.	**Zagrebacki Holding 2017 kötvény**	**200.000 EUR**	**64 730 598 Ft**	**10,28%**
3.	Microsoft részvény	2.000 db	29 094 239 Ft	4,62%
4.	CIG Pannónia részvény	125.524 db	20 962 508 Ft	3,33%
5.	Blackberry részvény	10.000 db	19 075 859 Ft	3,03%
6.	Copa Holdings részvény	1.200 db	17 828 394 Ft	2,83%
7.	American Capital Agency részvény	2.264 db	12 756 797 Ft	2,03%
8.	Russian Standard 2020 kötvény	174.660 USD	12 602 208 Ft	2,00%
9.	GoPro részvény	4.000 db	12 292 700 Ft	1,95%
10.	JinkoSolar Holding részvény	2.000 db	11 587 660 Ft	1,84%
11.	E-House China Holdings részvény	6.000 db	11 036 138 Ft	1,75%
12.	Phoenix New Media részvény	10.103 db	10 569 629 Ft	1,68%
13.	Softbank részvény	500 db	7 933 403 Ft	1,26%
14.	Gazprom részvény	4.500 db	5 519 521 Ft	0,88%
15.	Alcatel-Lucent részvény	5.000 db	5 485 376 Ft	0,87%
		Saját tőke:	629 508 000 Ft	

2016.06.30-án az alábbi jelentős, árfolyamfedezési (hedgelési), illetve spekulatív céllal kötött devizapozícióval rendelkezett az ALTERA (nettó kitettség):

300.000 EURHUF short
375.000 USDHUF short

A társaság ezen kívül a fordulónapon 251.863 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 2016.06.30-án 39.032.264 Ft vételi értékű, 44.012.005 Ft lejárati értékű Btel 2014/B és Btel 2015/C kötvényekből származó követelést tartott nyilván 0 Ft értéken. A társaság a kötvények értéket 2015 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 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 2016 második negyedéve során nagyságrendileg változatlan szinten maradt. A saját tőkéhez mért portfólió szintű tőkeáttétel értéke 2016.06.30-án

- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatása nélkül számolva 1,11x-es volt
- a saját részvények tőkeáttétel növelő hatásával számolva 1,34x-es volt,

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

1.4 Üzleti események

2016. január 1. - 2016. június 30. között az ALTERA papírok a tőzsde "Standard" kategóriájában szerepeltek. Mivel az ALTERA részvényeseinek jelentős része a Buda-Cashnél és a Quaestornál vezette számláját, a tőzsdei kereskedésben mind a vevői, mind az eladói oldal jelentősen gyengült a 2015-ös év során, valamint a 2016-os év első felében. 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.

A 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. április 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.

2016. április 28-án tette közzé az ALTERA a tájékoztatást, mely szerint előrehaladott tárgyalásokat folytat egy nagy értékű, budapesti kereskedelmi ingatlan megvásárlása tárgyában.

A 6 hónap során 5.604 db papírra történt kötés tőzsdei ügylet keretében összesen 11.229.427 Ft értékben, amely a teljes bevezetett részvénymennyiség 1,65%-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. július 21-én tájékoztatta az ALTERA a tőzsdei közvéleményt, hogy értékesítette valamennyi Zagrebacki Holding kötvényét, amely a teljes tőke megközelítőleg 10%-át tette ki.

Részvényállomány áttekintése

Saját részvények

A 2016-os év első féléve során az ALTERA 8 alkalommal kötött saját részvénnyel kapcsolatos ügyletet. Ebből 8 alkalommal vétel, 0 alkalommal eladás történt. 2016.06.30-án a társaság 55.174 db saját részvénnyel rendelkezett, amely a teljes alaptőke 16,02%-a.

A saját részvény vásárlások hátterében egyrészt az állt, hogy a jelenleg még kevéssé 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 2016-os év további részében a társaság csak kis mértékben tervez saját részvény vásárlásokat kíván végrehajtani, amennyiben ezt piaci ár alatt tudja megtenni. Ezzel együtt a társaság deklarált célja a 2016-os és 2017-es év során a saját részvény állomány csökkentése.

A társaság részvénystruktúrája

Az ALTERA részvénystruktúrája az alábbi részvényekből áll össze:

"A" részvénysorozat ISIN kód: HU0000115290 – 2.500 db - szavazatelsőbbségi rv.
"B" részvénysorozat ISIN kód: HU0000118849 – 2.500 db - osztalékelsőbbségi rv.
"C" részvénysorozat ISIN kód: HU0000115308 – 339.344 db - törzsrészvény

Összesen 344.344 db 1.000 Ft névértékű részvény.

Vezetői részvénytulajdon változásai 2016 I. féléve 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. féléve végén

Az ALTERA vezető tisztségviselői az alábbi részvénytulajdonnal rendelkeztek a társaságban 2016.06.30-án:

		"A" sorozatú szavazatelsőbbségi részvény	"B" sorozatú osztalékelsőbbségi 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**
Iváncsics Pál	igazgatóság tagja	0 db	25 db	3.000 db
KEVE Zrt.	Szabadhegy Kristóf igazgatósági tag által ellenőrzött társaság	0 db	250 db	0 db
Bundik Csaba	felügyelő bizottság tagja	0 db	0 db	550 db

Ez

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

A fentieken 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. 2016. évi I. féléves közzétételei

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2016. évi I. féléves 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
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
Április	1	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	8	BVPS közzététel
	15	Közgyűlési határozatok
	15	Saját részvény tranzakció
	25	2016.04.25-i közgyűlési határozatok
	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
	26	Saját részvény tranzakció
	28	Előrehaladott tárgyalások ingatlanbefektetés kapcsán közzététel
	29	Közgyűlési meghívó
Május	2	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	12	BVPS közzététel
	12	2016.06.02-i közgyűlési előterjesztések
	30	ALTERA Nyrt. 2016 I. negyedéves beszámoló
Június	1	Szavazati jogok és alaptőke nagysága
	1	2016.06.02-i Közgyűléssel kapcsolatos hirdetmény
	10	BVPS közzététel
	13	Közgyűlési határozatok
	28	Havi BVPS riport értékelési irányelvek

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az ALTERA Vagyonkezelő Nyrt. 2016. évi I. féléves 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 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, arról véleményt nem alkotott, a jelentés nem összevont (konszolidált), a beszámoló a magyar könyvviteli sztenderdek szerint készült.

Az ALTERA 2016. évi I. féléves jelentése teljes terjedelmében megtekinthető 2016. 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).

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

Budapest, 2016. augusztus 23.

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. féléves beszámoló

A beszámoló könyvvizsgálattal nincs alátámasztva !

2016. jún. 30.

Keltezés: 2016. augusztus 15.

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

vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.

23846085-6420-114-01
Statisztikai számjel

01-10-047350 **11**
Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2016. június 30. **adatok E Ft-ban**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015 I-IV. negyedév	Előző időszak mód	2016 I. félév
a	b	c	d	e
1	**A. Befektetett eszközök**	15 878	0	13 195
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	15 307	0	12 350
3	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	14 770		11 921
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	Vagyoni értékű jogok	537		429
6	Szellemi termékek			
7	Üzleti vagy cégérték			
8	Immateriális javakra adott elölegek			
9	Immateriális javak értékhelyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	571	0	845
11	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek			
13	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	571		739
14	Tenyészállatok			
15	Beruházások, felújítások			106
16	Beruházásokra adott elölegek			
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			

Keltezés: 2016. augusztus 15.

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 **12**
Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2016. június 30. **adatok E Ft-ban**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015 I-IV. negyedév	Előző időszak mód	2016 I. félév
a	b	c	d	e
26	**B. Forgóeszközök**	789 256	0	678 312
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	810
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		810
40	III. ÉRTÉKPAPÍROK	472 928	0	382 522
41	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42	Egyéb részesedés	308 785		211 769
43	Saját részvények, saját üzletrészek	109 982		108 131
44	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	54 161		62 622
45	IV. PÉNZESZKÖZÖK	295 340	0	294 980
46	Pénztár, csekkek	556		167
47	Bankbetétek	294 784		294 813
48	**C. Aktív időbeli elhatárolások**	25 194	0	7 000
49	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	25 136		6 962
50	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	58		38
51	Halasztott ráfordítások			

52	**Eszközök összesen**	830 328	0	698 507

Keltezés: 2016. augusztus 15.

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 **13**
Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2016. június 30. **adatok E Ft-ban**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015 I-IV. negyedév	Előző időszak mód	2016 I. félév
a	b	c	d	e
53	**D. Saját tőke**	727 345	0	629 508
54	I. JEGYZETT TŐKE	344 344		344 344
55	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	47 728		55 169
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
57	III. TŐKETARTALÉK	386 808		386 808
58	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-112 702		-142 992
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	124 752		139 186
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-15 857		-97 838
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	68 792
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			

Keltezés: 2016. augusztus 15.

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 **14**
Cégjegyzék száma

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

2016. június 30. **adatok E Ft-ban**

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015 I-IV. negyedév	Előző időszak mód	2016 I. félév
a	b	c	d	e
80	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	94 643	0	68 792
81	Rövid lejáratú kölcsönök			
82	ebből: az átváltoztatható kötvények			
83	Rövid lejáratú hitelek	93 705		67 740
84	Vevőktől kapott előlegek			
85	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	387		517
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		216
90	**G. Passzív időbeli elhatárolások**	8 340	0	207
91	Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
92	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8 340		207
93	Halasztott bevételek			
94	**Források összesen**	830 328	0	698 507

Keltezés: 2016. augusztus 15.

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. június 30. adatok E Ft-ban

Sor-szám		A tétel megnevezése	2015 I. félév	Előző időszak mód	2016 I. félév
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**	43 902		
8		ebből: visszaírt értékvesztés	43 897		
9	5	Anyagköltség	6		18
10	6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	3 826		4 804
11	7	Egyéb szolgáltatások értéke	3 791		4 199
12	8	Eladott áruk beszerzési értéke			
13	9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
14	**IV.**	**Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)**	7 623	0	9 021
15	10	Bérköltség	989		881
16	11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	183		307
17	12	Bérjárulékok	266		266
18	**V.**	**Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)**	1 438	0	1 454
19	**VI.**	**Értékcsökkenési leírás**	3 179		3 120
20	**VII.**	**Egyéb ráfordítások**	1 070		2 757
21		ebből: értékvesztés			
22	**A.**	**ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)**	30 592	0	-16 352

Keltezés: 2016. augusztus 15.

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. június 30. adatok E Ft-ban

Sor-szám		A tétel megnevezése	2015 I. félév	Előző időszak mód	2016 I. félév
a		b	c	d	e
23	13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	5 341		1 878
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	8 320		3 134
30		ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
31	17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	93 827		160 574
32	**VIII.**	**Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)**	107 488	0	165 586
33	18	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége			
34		ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
35	19	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1 034		3 908
36		ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
37	20	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
38	21	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	98 850		243 164
39	**IX.**	**Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19±20+21)**	99 884	0	247 072
40	**B.**	**PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)**	7 604	0	-81 486
41	**C.**	**SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)**	38 196	0	-97 838
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)**	38 196	0	-97 838
46	**XII.**	**Adófizetési kötelezettség**	3 286		0
47	**F.**	**ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)**	34 910	0	-97 838
48	22	Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre			
49	23	Jóváhagyott osztalék, részesedés			
50	**G.**	**MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)**	34 910	0	-97 838

Keltezés: 2016. augusztus 15.

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

a vállalkozás vezetője (képviselője)

P.H.