

Statisztikai számjel: 24811725-6499-114-01  
Cégjegyzék száma: 01-10-047979  
Cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága

# **Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.**

**1015 Budapest, Batthyány u. 56.**

## **ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021. január 01. – 2021. december 31.**



Kelt: Budapest, 2022. március 10.

Statisztikai számjel: 24811725-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047979

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2021. december 31.

NEMZETI  
ESZKÖZGAZDÁLKODÁSI ZRT.

1015 Budapest, Batthyány u. 56.

Adószám: 24811725-2-41

MÉRLEG "A" változat  
ESZKÖZÖK

Budapest, 2022. 02. 10.

adatok ezer Ft-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése                                                   | Előző év          | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgy év          |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| a         | b                                                                     | c                 | d                           | e                 |
| 1.        | <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (2.+10.+18.sor)</b>                        | <b>14 701 988</b> | -                           | <b>25 443 890</b> |
| 2.        | <b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9.sorok)</b>                             | <b>8 304</b>      |                             | <b>4 463</b>      |
| 3.        | Alapítás-átszervezés altívalt értéke                                  | -                 |                             | -                 |
| 4.        | Kísérleti fejlesztés altívalt értéke                                  | -                 |                             | -                 |
| 5.        | Vagyoni értékű jogok                                                  |                   |                             | -                 |
| 6.        | Szellemi termékek                                                     | 8 304             |                             | 4 463             |
| 7.        | Üzleti vagy cégérték                                                  | -                 |                             | -                 |
| 8.        | Immateriális javakra adott előlegek                                   | -                 | -                           | -                 |
| 9.        | Immateriális javak érték helyesbítése                                 | -                 | -                           | -                 |
| 10.       | <b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17.sorok)</b>                             | <b>948</b>        | -                           | <b>181</b>        |
| 11.       | Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok                       | -                 | -                           | -                 |
| 12.       | Műszaki berendezések, gépek, járművek                                 | -                 | -                           | -                 |
| 13.       | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek                           | 948               | -                           | 181               |
| 14.       | Tenyészállatok                                                        | -                 | -                           | -                 |
| 15.       | Beruházások, felújítások                                              | -                 | -                           | -                 |
| 16.       | Beruházásokra adott előlegek                                          | -                 | -                           | -                 |
| 17.       | Tárgyi eszközök érték helyesbítése                                    | -                 | -                           | -                 |
| 18.       | <b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28.sorok)</b>              | <b>14 692 736</b> | -                           | <b>25 439 246</b> |
| 19.       | Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban                             | -                 | -                           | -                 |
| 20.       | Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                        | -                 | -                           | -                 |
| 21.       | Tartós jelentős tulajdoni részesedés                                  | -                 | -                           | -                 |
| 22.       | Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni viszonyban álló vállalkozás | -                 | -                           | -                 |
| 23.       | Egyéb tartós részesedés                                               | 2 394 000         | -                           | 5 923 374         |
| 24.       | Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozás  | -                 | -                           | -                 |
| 25.       | Egyéb tartósan adott kölcsön                                          | -                 | -                           | -                 |
| 26.       | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír                          | 12 298 736        |                             | 19 515 872        |
| 27.       | Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése                      | -                 | -                           | -                 |
| 28.       | Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete                  | -                 | -                           | -                 |
| 29.       | <b>B. FORGÓESZKÖZÖK (30.+37.+46.+53.sor)</b>                          | <b>32 121 279</b> | -                           | <b>22 589 954</b> |
| 30.       | <b>I. KÉSZLETEK (31.-36.sorok)</b>                                    |                   |                             |                   |
| 31.       | Anyagok                                                               | -                 | -                           | -                 |
| 32.       | Befejezetlen termelés és félkész termékek                             | -                 | -                           | -                 |
| 33.       | Növendék-, hízó és egyéb állatok                                      | -                 | -                           | -                 |
| 34.       | Késztermékek                                                          | -                 | -                           | -                 |
| 35.       | Áruk                                                                  | -                 | -                           | -                 |
| 36.       | Készletekre adott előlegek                                            | -                 | -                           | -                 |
| 37.       | <b>II. KÖVETELÉSEK (38.-45.sorok)</b>                                 | <b>90 253</b>     |                             | <b>1 435</b>      |
| 38.       | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)                | -                 | -                           | -                 |
| 39.       | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben                           | -                 | -                           | -                 |
| 40.       | Követelések jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben | -                 | -                           | -                 |
| 41.       | Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben  | -                 | -                           | -                 |
| 42.       | Váltókövetelések                                                      | -                 | -                           | -                 |
| 43.       | Egyéb követelések                                                     | 90 253            |                             | 1 435             |
| 44.       | Követelések értékelési különbözete                                    | -                 | -                           | -                 |
| 45.       | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                   | -                 | -                           | -                 |
| 46.       | <b>III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-452.sorok)</b>                              | <b>6 525 824</b>  | -                           | <b>4 611 326</b>  |
| 47.       | Részesedés kapcsolt vállalkozásban                                    | -                 | -                           | -                 |
| 48.       | Jelentős tulajdoni részesedés                                         | -                 | -                           | -                 |
| 49.       | Egyéb részesedés                                                      | 1 500 754         | -                           | 5 288             |
| 50.       | Saját részvények, saját üzletrészek                                   | -                 | -                           | -                 |
| 51.       | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                | 5 025 070         | -                           | 4 606 038         |
| 52.       | Értékpapírok értékelési különbözete                                   | -                 | -                           | -                 |
| 53.       | <b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sorok)</b>                               | <b>25 505 202</b> | -                           | <b>17 977 193</b> |
| 54.       | Pénztár, csekkek                                                      | -                 | -                           | -                 |
| 55.       | Bankbetétek                                                           | 25 505 202        | -                           | 17 977 193        |
| 56.       | <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (57.-59.sorok)</b>                  | <b>17 488</b>     | -                           | <b>33 882</b>     |
| 57.       | Bevételek aktív időbeli elhatárolása                                  | 16 783            | -                           | 33 138            |
| 58.       | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása                    | 705               | -                           | 744               |
| 59.       | Halasztott ráfordítások                                               | -                 | -                           | -                 |
| 60.       | <b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+29.+56.sor)</b>                   | <b>46 840 755</b> | -                           | <b>48 067 726</b> |

Statisztikai számjel: 24811725-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047979

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2021. december 31.

**ESZKÖZGAZDÁLKODÁSI ZRT.**  
1015 Budapest, Batthyány u. 56.  
Adószám: 24811725-2-41

Budapest 2022. 03. 10.

**MÉRLEG "A" változat  
FORRÁSOK**

adatok ezer Ft-ban

| Sor-<br>szám | A tétel megnevezése                                                                      | Előző év          | Előző év(ek)<br>módosításai | Tárgy év          |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| a            | b                                                                                        | c                 | d                           | e                 |
| 61.          | <b>D. SAJÁT TŐKE (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71.sor)</b>                                    | <b>46 817 515</b> | -                           | <b>47 953 495</b> |
| 62.          | I. JEGYZETT TŐKE                                                                         | 1 370 000         | -                           | 1 370 000         |
| 63.          | 62.sorból: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken                                | -                 | -                           | -                 |
| 64.          | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)                                            | -                 | -                           | -                 |
| 65.          | III. TŐKETARTALÉK                                                                        | 42 331 681        | -                           | 42 331 681        |
| 66.          | IV. EREDMÉNYTARTALÉK                                                                     | 2 833 149         | -                           | 3 115 833         |
| 67.          | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK                                                                     | -                 | -                           | -                 |
| 68.          | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (65.-66.sorok)                                                   | -                 | -                           | -                 |
| 69.          | Értékhelyesbítés értékelési tartaléka                                                    | -                 | -                           | -                 |
| 70.          | Valós értékelés értékelési tartaléka                                                     | -                 | -                           | -                 |
| 71.          | VII. ADÓZOTT EREDMÉNY                                                                    | 282 685           | -                           | 1 135 981         |
| 72.          | <b>E. CÉLTARTALÉKOK (73.-75.sorok)</b>                                                   | -                 | -                           | -                 |
| 73.          | Céltartalék a várható kötelezettségekre                                                  | -                 | -                           | -                 |
| 74.          | Céltartalék a jövőbeni költségekre                                                       | -                 | -                           | -                 |
| 75.          | Egyéb céltartalék                                                                        | -                 | -                           | -                 |
| 76.          | <b>F. KÖTELEZETTSÉGEK (77.+82.+92.sor)</b>                                               | <b>7 016</b>      | -                           | <b>92 566</b>     |
| 77.          | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81.sorok)                                            | -                 | -                           | -                 |
| 78.          | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                              | -                 | -                           | -                 |
| 79.          | Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben    | -                 | -                           | -                 |
| 80.          | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással szemben          | -                 | -                           | -                 |
| 81.          | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben                                  | -                 | -                           | -                 |
| 82.          | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91.sorok)                                       | -                 | -                           | -                 |
| 83.          | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök                                                        | -                 | -                           | -                 |
| 84.          | Átváltoztatható kötvények                                                                | -                 | -                           | -                 |
| 85.          | Tartozások kötvénykibocsátásból                                                          | -                 | -                           | -                 |
| 86.          | Beruházási és fejlesztési hitelek                                                        | -                 | -                           | -                 |
| 87.          | Egyéb hosszú lejáratú hitelek                                                            | -                 | -                           | -                 |
| 88.          | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                                   | -                 | -                           | -                 |
| 89.          | Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben         | -                 | -                           | -                 |
| 90.          | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással szemben               | -                 | -                           | -                 |
| 91.          | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek                                                    | -                 | -                           | -                 |
| 92.          | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93. és 95.-104.sorok)                               | <b>7 016</b>      | -                           | <b>92 566</b>     |
| 93.          | Rövid lejáratú kölcsönök                                                                 | -                 | -                           | -                 |
| 94.          | 93.sorból: az átváltoztatható kötvények                                                  | -                 | -                           | -                 |
| 95.          | Rövid lejáratú hitelek                                                                   | -                 | -                           | -                 |
| 96.          | Vevőktől kapott előlegek                                                                 | -                 | -                           | -                 |
| 97.          | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)                           | 2 015             | -                           | 2 153             |
| 98.          | Váltótartozások                                                                          | -                 | -                           | -                 |
| 99.          | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben                           | -                 | -                           | -                 |
| 100.         | Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben | -                 | -                           | -                 |
| 101.         | Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással szemben                  | -                 | -                           | -                 |
| 102.         | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                                                     | 5 001             | -                           | 90 413            |
| 103.         | Kötelezettségek értékelési különbözete                                                   | -                 | -                           | -                 |
| 104.         | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete                                      | -                 | -                           | -                 |
| 105.         | <b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (99.-101.sorok)</b>                                  | <b>16 224</b>     | -                           | <b>21 665</b>     |
| 106.         | Bevételek passzív időbeli elhatárolása                                                   | -                 | -                           | -                 |
| 107.         | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása                                     | 16 224            | -                           | 21 665            |
| 108.         | Halasztott bevételek                                                                     | -                 | -                           | -                 |
| 109.         | <b>FORRÁSOK(PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (57.+68.+72.+98.sor)</b>                                 | <b>46 840 755</b> | -                           | <b>48 067 726</b> |

Statisztikai számjel: 24811725-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047979

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2021. december 31.

Budapest, 2022. 03. 10.

### Összköltség eljárással készített EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése                                                                                         | Előző év         | Előző év(ek) módosításai | Tárgy év         |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| a        | b                                                                                                           | c                | d                        | e                |
| 1.       | Belföldi értékesítés árbevétele                                                                             | -                | -                        | -                |
| 2.       | Exportértékesítés nettó árbevétele                                                                          | -                | -                        | -                |
| I.       | <b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01.+02.)</b>                                                               | -                | -                        | -                |
| 3.       | Saját termelésű készletek állomány változása                                                                | -                | -                        | -                |
| 4.       | Saját előállítású eszközök aktivált értéke                                                                  | -                | -                        | -                |
| II.      | <b>AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE (03.+04.)</b>                                                       | -                | -                        | -                |
| III.     | <b>EGYÉB BEVÉTELEK</b>                                                                                      | -                | -                        | <b>386</b>       |
|          | III.sorból: visszaírt értékvesztés                                                                          | -                | -                        | -                |
| 5.       | Anyagköltség                                                                                                | 427              | -                        | 406              |
| 6.       | Igénybe vett szolgáltatások értéke                                                                          | 63 047           | -                        | 60 466           |
| 7.       | Egyéb szolgáltatások értéke                                                                                 | 8 604            | -                        | 16 250           |
| 8.       | Eladott áruk beszerzési értéke                                                                              | -                | -                        | -                |
| 9.       | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke                                                                 | -                | -                        | -                |
| IV.      | <b>ANYAG JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05.+06.+07.+08.+09.)</b>                                                     | <b>72 078</b>    | -                        | <b>77 122</b>    |
| 10.      | Béreköltség                                                                                                 | 56 320           | -                        | 49 797           |
| 11.      | Személyi jellegű egyéb kifizetések                                                                          | 1 270            | -                        | 1 528            |
| 12.      | Bérműködők                                                                                                  | 10 180           | -                        | 8 250            |
| V.       | <b>SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10.+11.+12.)</b>                                                          | <b>67 770</b>    | -                        | <b>59 575</b>    |
| VI.      | <b>ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>                                                                               | <b>5 983</b>     | -                        | <b>4 638</b>     |
| VII.     | <b>EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>                                                                                   | <b>3 757</b>     | -                        | <b>178</b>       |
|          | VII.sorból: értékvesztés                                                                                    | -                | -                        | -                |
| A.       | <b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)</b>                                   | <b>149 588</b>   | -                        | <b>141 127</b>   |
| 13.      | Kapott (járó) osztalék és részesedés                                                                        | 61 708           | -                        | 63 954           |
|          | 13.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                   | -                | -                        | -                |
| 14.      | Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek                                                      | -                | -                        | 2 699            |
|          | 14.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                   | -                | -                        | -                |
| 15.      | Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek     | 47 441           | -                        | 537 744          |
|          | 15.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                   | -                | -                        | -                |
| 16.      | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek                                                       | 1 039 214        | -                        | 401 032          |
|          | 16.sorból: kapcsolt vállalkozástól kapott                                                                   | -                | -                        | -                |
| 17.      | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                                                                          | 582 003          | -                        | 446 092          |
|          | 17.sorból: értékelési különbözet                                                                            | -                | -                        | -                |
| VIII.    | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13.+14.+15.+16.+17.)</b>                                                   | <b>1 730 366</b> | -                        | <b>1 451 521</b> |
| 18.      | Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek                                                  | -                | -                        | -                |
|          | 18.sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                    | -                | -                        | -                |
| 19.      | Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | -                | -                        | 45 397           |
|          | 19.sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                    | -                | -                        | -                |
| 20.      | Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások                                                   | 95               | -                        | 133              |
|          | 20.sorból: kapcsolt vállalkozásnak adott                                                                    | -                | -                        | -                |
| 21.      | Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése                             | 1 117 809        | -                        | 17 046           |
| 22.      | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                                                                       | 171 359          | -                        | 9 590            |
|          | 22.sorból: értékelési különbözet                                                                            | -                | -                        | -                |
| IX.      | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18.+19.+20.+21.+22.)</b>                                                | <b>1 289 263</b> | -                        | <b>38 074</b>    |
| B.       | <b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>                                                             | <b>441 103</b>   | -                        | <b>1 413 447</b> |
| C.       | <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (A+B)</b>                                                                         | <b>291 515</b>   | -                        | <b>1 272 320</b> |
| X.       | <b>ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG</b>                                                                            | <b>8 830</b>     | -                        | <b>136 339</b>   |
| D.       | <b>ADÓZOTT EREDMÉNY (C.-X.)</b>                                                                             | <b>282 685</b>   | -                        | <b>1 135 981</b> |

**Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.**

**1015 Budapest, Batthyány u. 56.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021. január 01. – 2021. december 31.**



**NEMZETI  
ESZKÖZGAZDÁLKODÁSI ZRT.**  
1015 Budapest, Batthyány u. 56  
Adószám: 24811725-2-41

Kelt: Budapest, 2022. március 10.

## Tartalomjegyzék

|          |                                                                                                         |    |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.       | ÁLTALÁNOS RÉSZ.....                                                                                     | 8  |
| I/A.     | A társaság és a számviteli politika bemutatása.....                                                     | 8  |
| 1.       | A társaság bemutatása.....                                                                              | 8  |
| 2.       | A számviteli politika bemutatása.....                                                                   | 12 |
| 2.1.     | Az elszámolás alapja .....                                                                              | 12 |
| 2.2.     | A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése .....                                    | 14 |
| 2.2.1.   | Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése.....                             | 14 |
| 2.2.2.   | Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése.....                                                      | 14 |
| 2.2.3.   | Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése .....                                             | 14 |
| 2.2.4.   | Adósónként együttesen kisösszegű követelés .....                                                        | 14 |
| 2.2.5.   | A valuta és deviza tételek értékelése.....                                                              | 14 |
| 2.2.6.   | Fajlagosan kis értékű készlet.....                                                                      | 15 |
| 2.2.7.   | Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek.....                                                       | 15 |
| 2.3.     | A valós értéken történő értékelés elveinek ismertetése.....                                             | 15 |
| 2.3.1.   | A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása .....                                  | 15 |
| 2.4.     | Az éves beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelések és<br>amortizációs politika ismertetése..... | 16 |
| 2.5.     | Az értékvesztés elszámolásának módja.....                                                               | 16 |
| 2.6.     | Céltartalék képzés rendszere .....                                                                      | 19 |
| 2.7.     | A társaság által alkalmazott Számviteli Politika tárgyévi módosítása.....                               | 19 |
| I/B.     | A társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása .....                                  | 20 |
| 1.       | A Társaság vagyoni helyzetének értékelése .....                                                         | 20 |
| 2.       | A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése .....                                           | 21 |
| 3.       | A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése .....                                                       | 22 |
| II.      | SPECIFIKUS RÉSZ .....                                                                                   | 23 |
| II/A.    | Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....                                                                 | 23 |
| 1.1.     | Befektetett eszközök elemzése.....                                                                      | 23 |
| 1.1.1.   | Immateriális javak .....                                                                                | 23 |
| 1.1.2.   | Tárgyi eszközök.....                                                                                    | 24 |
| 1.1.3.   | Befektetett pénzügyi eszközök elemzése.....                                                             | 25 |
| 1.2.     | Forgóeszközök elemzése .....                                                                            | 29 |
| 1.2.1.   | Készletek .....                                                                                         | 29 |
| 1.2.1.1. | Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása.....                                                  | 29 |
| 1.2.2.   | Követelések elemzése .....                                                                              | 29 |
| 1.2.2.1. | Vevők.....                                                                                              | 29 |
| 1.2.2.2. | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben .....                                                       | 29 |
| 1.2.2.3. | Egyéb követelések összetétele.....                                                                      | 29 |
| 1.2.3.   | Értékpapírok .....                                                                                      | 30 |
| 1.2.4.   | Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása .....                                                         | 32 |
| 1.2.5.   | Pénzeszközök alakulása .....                                                                            | 33 |
| 2.1.     | Saját tőke elemzése.....                                                                                | 34 |
| 2.1.1.   | Lekötött tartalék összetevői.....                                                                       | 35 |
| 2.2.     | Céltartalékok elemzése .....                                                                            | 35 |
| 2.3.     | Kötelezettségek elemzése .....                                                                          | 35 |
| 2.3.1.   | Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése .....                                                            | 35 |
| 2.3.2.   | Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése .....                                                           | 35 |
| 2.3.2.1. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek elemzése.....                                                      | 35 |
| II/B.    | Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések .....                                                     | 36 |

|        |                                                        |    |
|--------|--------------------------------------------------------|----|
| 1.     | Az Üzemi eredmény összetevői.....                      | 36 |
| 1.1.   | Értékesítés nettó árbevételének elemzése.....          | 36 |
| 1.2.   | Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése ..... | 36 |
| 1.2.1. | Saját termelésű készletek állományváltozása .....      | 36 |
| 1.2.2. | Saját előállítású eszközök aktivált értéke .....       | 37 |
| 1.3.   | Egyéb bevételek összetétele .....                      | 37 |
| 1.4.   | Költségek.....                                         | 37 |
| 1.4.1. | Költségek költségnemenkénti összetétele .....          | 37 |
| 1.4.2. | Értékesítési költségek.....                            | 38 |
| 2.     | Pénzügyi műveletek eredményének összetétele .....      | 38 |
| 3.     | Adózás.....                                            | 42 |
| 3.1.   | Társasági adó .....                                    | 42 |
| 3.2.   | Egyéb adó .....                                        | 43 |
| 4.     | Az adózott eredmény levezetése.....                    | 43 |
| III.   | TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ .....                                 | 43 |
| 1.     | Személyi jellegű tájékoztatás .....                    | 43 |
| 2.     | Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek.....      | 43 |
| 3.     | Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek ..... | 44 |
| 5.     | Környezetvédelmi tevékenység bemutatása .....          | 44 |
| 6.     | Ellenőrzések, önellenőrzések .....                     | 44 |
| 7.     | Mérleg fordulónapját követő események bemutatása ..... | 44 |
| 8.     | Egyéb tájékoztatás .....                               | 45 |
| IV.    | CASH-FLOW KIMUTATÁS .....                              | 46 |

# I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

## I/A. A társaság és a számviteli politika bemutatása

### 1. A társaság bemutatása

Neve: Nemzeti Eszközgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság

továbbiakban: „Társaság”

Székhelye: 1015 Budapest, Batthyány u. 56.

Cégjegyzék száma: 01-10-047979

KSH jelzőszáma: 24811725-6499-114-01

Adószáma: 24811725-2-41

Alapító: Magyar Állam

Alapítás időpontja, rövid bemutatása:

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap Irányító testülete 13/2013 (05.21) határozatában arról döntött, hogy az Alap kezelésében lévő ún. likvid pénzügyi eszközök átadásra kerülnek a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.-nek.

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. a Magyar Állam alapító részvényes nevében az alapítói (tulajdonosi) jogkört gyakorló szervezetként eljárva a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény és az állami vagyonról szóló 2007. évi CVI. törvény 3. §-ának (1) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően, az állami vagyon felügyeletéért felelős miniszter által a Vtv. 19.§ (1) és 20. §-ának (8) bekezdése alapján kiadott 73/2013. (X. 28.). RJGY határozat alapján zártkörűen működő részvénytársaságot hozott létre Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. elnevezéssel, 1 milliárdos alaptőkével.

A társaság alapításának kelte 2013. december 16.

A társaság alapításkori jegyzettőkéje 1 milliárd Ft.

A társaság kibocsátott részvényei:

Értékpapír főbb jellemzői:

|                              |                                                                 |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Kibocsátó neve:              | Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.                                 |
| Kibocsátó címe:              | 1027 Budapest, Csalogány utca 9-11. (a kibocsátás időpontjában) |
| Értékpapír neve:             | NESZG ZRT                                                       |
| ISIN azonosító:              | HU-0000127493                                                   |
| Az értékpapír típusa:        | Névre szóló                                                     |
| Az értékpapír fajtája:       | Törzsrészvény                                                   |
| Az értékpapír névértéke:     | 10 000 HUF                                                      |
| Az értékpapír db száma:      | 100 000 db                                                      |
| Az értékpapír össznévértéke: | 1 000 000 000 HUF                                               |
| Jegyzett tőke alakulása:     |                                                                 |

| NESZG Zrt.      | dátum      | pénzbeni vagyoni hozzájárulás (Ft) | nem pénzbeni vagyoni hozzájárulás (Ft) | Kibocsátási érték együtt (Ft) | Jegyzett tőke (Ft)   | Tőketartalék (Ft)     |
|-----------------|------------|------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| alapítás        | 2013.12.16 | 50 000 000                         | 33 634 912 000                         | 33 684 912 000                | 1 000 000 000        | 32 684 912 000        |
| tőkeemelés      | 2015.01.27 | 60 000 000                         |                                        | 60 000 000                    | 60 000 000           |                       |
| tőkeemelés      | 2019.04.17 |                                    | 11 870 711 000                         | 11 870 711 000                | 370 000 000          | 11 500 711 000        |
| tőkeleszállítás | 2019.09.23 |                                    | -1 913 942 000                         | -1 913 942 000                | -60 000 000          | -1 853 942 000        |
| <b>Összesen</b> |            | <b>110 000 000</b>                 | <b>43 591 681 000</b>                  | <b>43 701 681 000</b>         | <b>1 370 000 000</b> | <b>42 331 681 000</b> |

A Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.-t a Cégbíróság 2014. február 20.-án jegyezte be.

A létrehozás célja: A tulajdonos által rábízott pénzügyi eszközök kezelése és eredményes, időtálló befektetése.

A Társaság tevékenységi köre az alábbi: Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés.

A Társaság a Magyar Állam tulajdonában álló egyszemélyes, zártkörűen működő részvénytársaság.

A Társaság a beszámolási időszakban rendszeres gazdasági tevékenységet székhelyén kívül nem folytatott.

A társaság tulajdonosa(i): Magyar Állam

A tulajdonosi jogok gyakorlója: Magyar Nemzeti Vagyongazdálkodási Zártkörűen működő Részvénytársaság

Jegyzett tőke tárgyévi változása:

| adatok ezer Ft-ban |                  |           |           |                  |             |
|--------------------|------------------|-----------|-----------|------------------|-------------|
| Mérlegképtétel     | Nyitó állomány   | Növekedés | Csökkenés | Záró állomány    | Változás %  |
| Törzsrészcshvény   | 1 370 000        | 0         | 0         | 1 370 000        | 100%        |
| <b>Összesen:</b>   | <b>1 370 000</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>1 370 000</b> | <b>100%</b> |

Az MNV Zrt. 2019.03.08-án kelt 35/2019 (III.08.) AH számú alapítói határozattal megemelte a Társaság tőkéjét 11 870 711 e Ft-tal (nem pénzbeli hozzájárulás), oly módon, hogy a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás tárgyát képező OPUS Securities Kötvények és OTP HB VAR (Float) Kötvények értékekeként megállapított összegéből (11 870 711 e Ft-ból) 370 000 e Ft a Társaság jegyzett tőke javára kerül elszámolásra, míg a további 11 500 711 e Ft a tőketartalékba kerül.

- Az alaptőke emelés módja: új részvények zártkörű forgalomba hozatala
- Az alaptőke emelés összege 370 000 e Ft
- A kibocsátásra kerülő új részvények száma, névértéke: 37 000 db, 10 000.- Ft/db névértékű törzsrészcshvény
- A kibocsátásra kerülő új részvények kibocsátáskori értéke összesen 11 870 711 e Ft
- A kibocsátásra kerülő új részvények fajtája: törzsrészcshvény
- A kibocsátásra kerülő új részvények előállításának módja: dematerializált részvény
- A zártkörű részvénykibocsátás kizárólag nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás alapján történik

A Társaság alaptőkéje az alaptőke felemelését követően 1 060 000 e Ft-ról 1 430 000 e Ft-ra, a Magyar Állam képviseletében eljáró MNV Zrt. részvényes tulajdoni hányada 1 430 000 e Ft-ra változik.

*for*

A tőkeemelés során juttatott nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást az MNV Zrt. a Nyugdíjreform és Adósságkezelő Alaptól átvett, ezidáig közvetlenül kezelt kötvények portfólió racionalizálása céljából biztosítja.

Az MNV Zrt. mint Alapító apportálás jogcímén átruházza a Társaságra a magyar állam tulajdonában lévő, Nyugdíjreform és Adósságkezelő Alaptól átvett hitelviszonyt megtestesítő per-, teher- és igénymentes értékpapírokat.

A tőkeemelés cégbírósági bejegyzésére 2019. április hó 17. napján került sor.

Így a Társaság jegyzett tőkéje 1 430 000 e Ft volt 2019.04.17-én.

Értékpapír főbb jellemzői:

|                              |                                                               |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Kibocsátó neve:              | Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.                               |
| Kibocsátó címe:              | 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. (a kibocsátás időpontjában) |
| Értékpapír neve:             | NESZG ZRT                                                     |
| ISIN azonosító:              | HU-0000127493                                                 |
| Az értékpapír típusa:        | Névre szóló                                                   |
| Az értékpapír fajtája:       | Törzsrészcvény                                                |
| Az értékpapír névértéke:     | 10 000 HUF                                                    |
| Az értékpapír db száma:      | 143 000 db                                                    |
| Az értékpapír össznévértéke: | 1 430 000 000 HUF                                             |

Az MNV Zrt. 2019.05.29-án kelt 142/2019 (V.29.) AH számú alapítói határozattal a saját tőke terhére 1 913 942 e Ft tőkeleszállításról hozott döntést, tőkekivonás céljából. A Társaság törzstőkéjét 60 000 e Ft-tal csökkentette, melyet a Cégbíróság 2019.09.23-án jegyzett be. Így az Alapító törzsbetétje a tőkeleszállítást követően 1 370 000 e Ft-ra csökkent.

A jegyzett tőke leszállításával egyidejűleg a jegyzett tőke leszállításával arányosan tőketartalék-kivonásra is sor került. A Társaság tőketartaléka 1 853 942 e Ft-tal csökkent. A leszállított tőketartalék 42 331 681 e Ft-ra csökkent.

A tőkeleszállítás a Társaság törzsrészcvényeit érintette, végrehajtására a Ptk. 3:310.§ (2) bekezdése szerint a részcvények darabszámának csökkenésével kerül sor, az azonos részcvénytársorozatba tartozó törzsrészcvények darabszámának csökkentésével, vagyis 6 000 db, egyenként 10 000.- Ft névértékű dematerializált úton előállított törzsrészcvény bevonásával.

A törzsrészcvények előbbiektől szerinti bevonását követően a Társaság alaptőkéje 137 000 db, egyenként 10 000.- Ft névre szóló törzsrészcvényből áll.

Így a Társaság jegyzett tőkéje 1 370 000 e Ft volt 2021.12.31-én.

Értékpapír főbb jellemzői:

Kibocsátó neve: Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.  
Kibocsátó címe: 1015 Budapest, Batthyány u. 56.  
Értékpapír neve: NESZG ZRT  
ISIN azonosító: HU-0000127493  
Az értékpapír típusa: Névre szóló  
Az értékpapír fajtája: Törzsrészcsevény  
Az értékpapír névértéke: 10 000 HUF  
Az értékpapír db száma: 137 000 db  
Az értékpapír össznévértéke: 1 370 000 000 HUF

A Társaság új székhelye: 1015 Budapest, Batthyány u. 56.

Változás időpontja: 2019.10.01

A társaság képviseletére jogosult személyek:

| Vezérigazgató            | Mandátum              | Alapítói Határozat | Cégbírószági bejegyzés státusza |
|--------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|
| dr. Kővári-Gráner Csilla | 2019. február 22.-től | 23/2019. (II.21.)  | hatályos 2019.02.22.            |

| Igazgatóság                | Mandátum                         | Alapítói Határozat                     | Cégbírószági bejegyzés státusza                                  |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| dr. Simon Katalin          | 2019. február 22.-től            | 24/2019. (II.21.)                      | hatályos 2019.02.22.                                             |
| Korsós Andrea              | 2019. február 22.-től            | 24/2019. (II.21.)                      | hatályos 2019.02.22.                                             |
| dr. Bodis Róbert Sándor    | 2019. február 22-<br>2021.01.31. | 24/2019. (II.21.),<br>7/2021. (II.21.) | bejegyzés hatályos<br>2019.02.22. törlés<br>hatályos 2021.01.31. |
| dr. Csértus Mónika Katalin | 2021. február 01.-től            | 7/2021. (I.27.)                        | hatályos 2021.02.01.                                             |

Felügyelőbizottság összetétele 2021. évben, beleértve az évközi változásokat is:

|                             |                        |
|-----------------------------|------------------------|
| Farkas László               | 2019.02.22-től         |
| Mészáros Viktória           | 2019.02.22-től         |
| dr. Csértus Mónika Katalin  | 2019.02.22-2021.01.31. |
| Inotai Lajos                | 2021.02.01-2021.10.20. |
| Osztrovszky Krisztina Klára | 2021.10.21-től         |

A könyvvizetésért és a beszámoló készítéséért felelős személy(ek)adatai:

A Társaság a számvetési feladatok ellátására a HSSC Szolgáltató Központ Kft.-vel (1033 Budapest, Hajógyár u. 132. adószám: 10418491-2-41) kötött vállalkozási szerződést. A beszámoló elkészítésével, a számvetési feladatok irányításával megbízott személy mérlegképes könyvelői képesítéssel bír, a nyilvántartásba vételt végző szervezet által vezetett könyvviteli szolgáltatást végzők nyilvántartásában szerepel, a tevékenység ellátására jogosító engedéllyel (igazolvánnyal) rendelkezik.

## **2. A számviteli politika bemutatása**

### **2.1. Az elszámolás alapja**

A Társaság a Számviteli törvény előírásai alapján működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről éves beszámoló készítésére kötelezett.

Az éves beszámoló felépítése:

- Mérleg: a Szt. 1. számú mellékletében meghatározott „A” változatban;
- Eredmény kimutatás: a Szt. 2. számú mellékletében meghatározott összköltség eljárással;
- Kiegészítő melléklet

beszámolóval egyidőben Üzleti Jelentés készül a tulajdonos részére.

Az éves zárás fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 31.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személy:

Dr. Kővári-Gráner Csilla (1112 Budapest, Rákó utca 3.) vezérigazgató

A társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A társaság könyvvizsgálója: INTERAUDITOR Kft. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló neve, címe és kamarai tagsági száma:

Móri Ferencné 003356 (1163 Budapest, Somoskő utca 10.)

A könyvvizsgáló iroda könyvvizsgálatért felszámított éves díján felül egyéb szolgáltatási díj nem került felszámításra.

Az éves beszámolót készítette:

Németh Adrienn regisztrált mérlegképes könyvelő (150030).

Az éves beszámoló a formai követelményeknek megfelelően magyar nyelven készül, az összegek ezer Forintban szerepelnek, tartalmazza az előző időszak adatait is.

A Társaság a kezelésében, illetve a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól a Számviteli törvény előírásai alapján kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit, mely biztosítja a gazdasági műveletek folyamatos rögzítését, a számviteli elvek betartását, és a Társaság pénzügyi-gazdasági helyzetéről valós kép kialakítását teszi lehetővé.

A számlatükör a törvényi előírások figyelembevételével, a Társaság specialitásainak szem előtt tartásával került kialakításra. A Társaság költségei elszámolásának módja: elsődlegesen 5. számlaosztályban költség nemenként.

Az évközi folyamatos információ biztosítása érdekében a Társaság havonta főkönyvi zárást készít.

A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a (teljesség, valódiság, világosság, következetesség, folytonosság, összemérés, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom

elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

A Társaságnak a könyvvizetésre, a bizonylatolásra vonatkozó részletes belső szabályait úgy alakította ki, hogy az a mérleg és az eredmény kimutatás alátámasztásán túlmenően a kiegészítő melléklet adatainak közvetlen alátámasztására is alkalmas legyen.

A közpénzek felhasználásának és a köztulajdon használatának nyilvánossága és ellenőrizhetősége érdekében a nyilvántartási (könyvvizetési) rendszere oly módon tovább részletezett, hogy abból a vonatkozó, külön jogszabályban meghatározott adatok rendelkezésre álljanak.

A beszámoló összeállítása során alkalmazott szabályzatok:

- Számviteli politika
- Eszközök és források értékelési szabályzata
- Eszközök és források leltárkészítési és leltározási szabályzata
- Selejtezési szabályzat
- Pénzkezelési szabályzat

A mérleg és az eredmény kimutatás a számviteli törvény szerinti tagoláson túl további tagolást nem tartalmaz. Az arab számmal jelzett tételek egy-egy csoporton belül nem kerülnek összevonásra, illetve nem kerülnek elhagyásra azok az arab számmal jelzett sorok, amelyben sem a tárgyévben, sem az előző évben nem szerepel adat.



## **2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése**

### **2.2.1. Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése**

**Nem jelentős összegű a hiba**, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

Az ellenőrzés által megállapított nem jelentős összegű hibák eredményre gyakorolt hatását az eredménykimutatás megfelelő tárgyévi adatai tartalmazzák.

**Jelentős összegű a hiba**, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) megállapított hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át.

A feltárt és a mérlegkészítés napjáig jogerőssé vált **jelentős hiba miatti módosításokat** a mérleg és eredménykimutatás minden tételénél az előző év adatai mellett be kell mutatni, azok nem képezik részét a tárgyévi adatoknak. Ez esetben, **a mérlegben és az eredménykimutatásban is külön-külön oszlopban szerepelnek** az előző üzleti év adatai, a lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások, valamint a tárgyévi adatok (Sztv.19.§.).

### **2.2.2. Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése**

A vállalkozási tevékenység indításával, átalakításával, átszervezésével kapcsolatos költségeket a társaság a felmerülés évében az eredmény terhére számolja el.

### **2.2.3. Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése**

A kísérleti fejlesztéssel kapcsolatos költségeket a felmerülés évében az eredmény terhére számolja el a Társaság kivéve, ha a kísérleti fejlesztés tevékenység révén használatba vehető tárgyi eszköz létesül.

### **2.2.4. Adósónként együttesen kisösszegű követelés**

Adósónként együttesen kisösszegűnek minősíti a társaság azokat a követeléseket, melyek nem haladják meg a végrehajtás várható költségeit.

### **2.2.5. A valuta és deviza tételek értékelése**

A mérlegben a valuta pénztárban lévő valutakészletet, a deviza számlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzürtékre szóló és minősített követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértékben mutatja ki a társaság. A külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek a fordulónapon minden esetben átértékelésre kerülnek.

### **2.2.6. Fajlagosan kis értékű készlet**

Az értékvesztés megállapítása során fajlagosan kis értékű készleteknek minősül az a készlet, amelyeknél a nyilvántartáson való keresztülvezetés költsége meghaladja az értékvesztés összegét. Ezeknél a készleteknél az értékvesztés elszámolása a könyv szerinti érték arányában történik.

### **2.2.7. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek**

A megszüntetett rendkívüli tételeket fő szabályként az egyéb bevételek és egyéb ráfordítások eredmény kimutatás sorra kell elszámolni. Kivételt képeznek a részesedéseket és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat érintő változások, valamint a Tartósan adott kölcsönökkel kapcsolatos egyes tranzakciók, mert azokat a pénzügyi műveletek közé helyezték el. A rendkívüli tételek jelentős számban érintették a halasztott bevételeket és halasztott ráfordításokat az időbeli elhatárolások között. Ebben a kérdésben nincs változás a törvényben, mert amit eddig is halasztani kellett, azt ezután is szükséges lesz.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek értékhatára a mérlegfőösszeg 2 %-a, de ahol annak összege nem haladja meg az 1 Mrd Ft-ot, azoknál nem a mérlegfőösszeg 2 %-a lesz, hanem 1 Mrd Ft.

## **2.3. A valós értéken történő értékelés elveinek ismertetése**

A Társaság a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem kíván élni, így a mérlegben sem értékelési különbözet, sem valós értékelés értékelési tartaléka nem szerepel, az eredmény kimutatás értékelési különbözetet nem tartalmaz.

### **2.3.1. A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása**

- **Vásárolt készletek értékelése**

A vásárolt készletek a mérlegben a FIFO módszerrel megállapított áron jelennek meg. Az értékelés során úgy kell eljárni, hogy a leltárban szereplő készleteket a legutóbbi beszerzések egységárain kell számba venni, feltételezve, hogy mindig a legkorábban beszerzett készletek kerültek elsőként felhasználásra.

- **Saját termelésű készletek értékelése**

A saját termelésű készletek a mérlegben az egyedi tényleges előállítási értéken (közvetlen önköltségen) jelennek meg.

- **Céltartalék-képzés szabályai**

A Társaság a garanciális és egyéb kötelezettségek fedezetére, valamint a várható, jelentős, időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre céltartalékot az általános szabályok szerint képez.

- **Ki nem emelt tételek értékelése**

Az előzőekben ki nem emelt mérlegtételek az általános szabályok szerint kerültek értékelésre, az értékelésben a jogszabályi változásokon túl módosítás nem történt.

## **2.4. Az éves beszámoló összeállításakor alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése**

Az alkalmazott értékelési eljárások **rövid** ismertetése:

- **Az értékcsökkenés elszámolásának gyakorisága**

Az értékcsökkenési leírás elszámolására - mind a főkönyvben, mind a kapcsolódó analitikákban - havonta kerül sor, kivéve a kivezetett eszközök terv szerinti törtévi értékcsökkenését, mely a kivezetéskor elszámolásra kerül. Terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolás az azt megalapozó eseménnyel egyidejűleg történik.

- **Kis értékű eszközök értékcsökkenési leírása**

A 100 e Ft vagy ennek megfelelő devizaösszeg alatti egyedi bekerülési értékkel bíró vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül. Ebben az esetben az értékcsökkenési leírást tervezni nem kell.

- **Nem jelentős maradványérték**

A maradványérték nulla összeggel vehető figyelembe az értékcsökkenési leírás tervezése során, ha az eszköz hasznos élettartama végén várhatóan realizálható értéke valószínűsíthetően nem haladja meg a beszerzési érték 10%-át vagy a 100 e Ft-ot, illetve az ennek megfelelő devizaösszeget.

- **Terven felüli értékcsökkenés elszámolása**

Terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolása szempontjából a könyv szerinti érték akkor haladja meg jelentősen a piaci értéket, ha az egyes tételek esetében a különbözet meghaladja a 100 e Ft-ot, vagy az ennek megfelelő devizaösszeget.

- **Értékcsökkenési leírás elszámolásának változása**

Az értékcsökkenési leírás elszámolásának módjában, az alkalmazott eljárásokban a jogszabályi változásokon túl további változások az előző üzleti évhez képest nem történtek.

- **Értékvesztések elszámolása**

Értékvesztés elszámolására akkor kerül sor, ha a könyv szerinti értékhez képest az egyes tételek esetében a veszteség-jellegű különbözet tartós és jelentős. Jelentősnek minősül a 100 e Ft-ot, vagy az ennek megfelelő devizaösszeget meghaladó különbözet.

- **Visszaírások alkalmazása**

A terven felüli értékcsökkenési leírás és az elszámolt értékvesztések visszaírása az általános szabályok szerint történik.

## **2.5. Az értékvesztés elszámolásának módja**

**A konkrét szabályokat az Értékelési szabályzat tartalmazza eszközcsoportonként.**

- **Befektetések, értékpapírok értékvesztése**

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést kell elszámolni, a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű –

különbözet összegében, ha ez a különbség tartósnak mutatkozik és jelentős összegű. (Sztv. törvény 54.§)

A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést kell elszámolni, ha a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír könyv szerinti értéke és – (felhalmozott) kamatot nem tartalmazó – piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

Amennyiben a befektetések és értékpapírok mérlegkészítéskori piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a befektetés könyv szerinti értéke, a különbséggel a korábban elszámolt **értékvesztést visszairással csökkenteni** kell. Az értékvesztés visszairásával a befektetés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a befektetés beszerzési értékét.

Az értékvesztés elszámolásának és visszairásának tekintetében jelentősnek minősül, ha a piaci érték és könyv szerinti érték különbsége meghaladja a könyv szerinti érték 10 %-át.

Az értékelés alapjául független értékelő értékelése szolgál.

#### • A készletek értékelése, minősítése és értékvesztése

A készletek fogalomkörébe tartozó vagyoni eszközök csoportosítását, analitikus nyilvántartásuk elveit, értékelésüket, a készletekkel összefüggő gazdasági műveletek könyvviteli számlaösszefüggéseit a Számlarendben a 2. számlaosztály magyarázata tartalmazza.

A szállítóktól beszerzett készleteket a szállító által megküldött számla alapján beszerzési értéken kell nyilvántartásba venni. A beszerzési értékbe tartozó tételeket a számviteli törvény, a Számlarend és az Értékelési szabályzat részletesen meghatározza.

A készletállomány leltározása során fellelt többlet készleteket piaci értéken kell nyilvántartásba venni.

A készletállományban felhasználás, értékesítés, selejtezés címén bekövetkezett csökkenéseket a FIFO módszer szerint kell elszámolni.

A munkavállalóknak használatba kiadott, tárgyi eszköznek nem minősülő munkaeszközöket, és egyéb készlet jellegű vagyontárgyakat a kiadással egyidejűleg, időbeli hatályát is figyelembe véve költségként kell elszámolni. Ha a vásárolt készlet (anyag, áru) bekerülési (beszerzési), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értéke, akkor azt a mérlegben a tényleges piaci értéken, ha pedig a saját termelésű készlet (befejezetlen termelés, félkész és késztermék, állat) bekerülési (előállítási), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási ára, akkor azt a mérlegben a még várhatóan felmerülő költségekkel csökkentett, várható támogatásokkal növelt eladási áron számított értéken kell kimutatni, a készlet értékét a különbség – értékvesztés - elszámolásával kell csökkenteni.

**Minden esetben értékvesztést kell elszámolni azokra a készletekre, amelyek a tárgy évben, tartósan azaz 365 napot meghaladóan nem mozogtak.** (Sztv. 56.§)

Amennyiben a Sztv. 54-56. § szerint alkalmazott leírások miatt az eszközök könyv szerinti értéke alacsonyabb ezen eszközök eredeti bekerülési értékénél és az alacsonyabb értéken való értékelés okai már nem, illetve csak részben állnak fenn, a leírásokat meg kell szüntetni, – a megbízható és valós összkép érdekében – az eszközt piaci értékére, legfeljebb a nyilvántartásba vételkor megállapított bekerülési értékére az egyéb bevételekkel szemben vissza kell értékelni (**visszairás**).

Az értékvesztés elszámolásának és visszaírásának tekintetében jelentősnek minősül, ha a piaci érték és könyv szerinti érték különbözete meghaladja a könyv szerinti érték 10 %-át.

A készletállományt selejtezni és a könyvekből ki kell vezetni, ha az feleslegessé vált és további hasznosítása nem lehetséges.

- **A követelések értékelése, minősítése és értékvesztése**

A könyvviteli nyilvántartásokban szereplő valamennyi követelést adósónként (ideértve a vevőkkel szembeni, a munkavállalókkal, kilépett munkavállalókkal szembeni, és az egyéb követeléseket, valamint a szállítóknak folyósított előlegeket, az adott kölcsönöket is) az éves beszámoló összeállítását megelőzően – a követelés lejáratí időpontja, az adós fizetési készsége, és fizetési képessége figyelembevételével – **minősíteni kell**.

A követelések minősítési kategóriái:

- határidőn belüli, teljes értékű követelések,
- határidőn túli, (lejárt) követelések,
- behajthatatlan követelések.

A mérlegben behajthatatlan követelést nem lehet kimutatni. A részben vagy egészében behajthatatlan követelést legkésőbb a mérlegkészítéskor - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - az üzleti év hitelezési veszteségeként le kell írni.

A vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ide értve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni – a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti – veszteségjellegű – különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A határidőn túli követelésekre a rendelkezésre álló információk alapján egyedi elbírálás szerint kell az értékvesztést megállapítani és elszámolni.

Azon vevőkövetelésekre, ahol a vevő felszámolás alá került, és érvényesíthető fedezet a vevővel szemben nem került kikötésre, illetve egyéb, az ügyfél megítélésére vonatkozó információ nem áll rendelkezésre, illetve minden olyan esetben, amikor a vevő tartozása 360 napon túl áll fenn, 100 %-ban értékvesztést kell elszámolni.

A behajthatatlannak minősített - és az előző üzleti év(ek)ben hitelezési veszteségként leírt - követelésekre kapott összeget, valamint a követelés eredeti jogosultjánál - ha a követelésre korábban értékvesztést számolt el - a követelés könyv szerinti értékét meghaladóan realizált összeget egyéb bevételként kell elszámolni (Sztv. 77.§).

Amennyiben a vevő, az adós minősítése alapján a követelés várhatóan megtérülő összege jelentősen meghaladja a követelés könyv szerinti értékét, a különbözettel a korábban elszámolt **értékvesztést visszaírással csökkenteni** kell. Az értékvesztés visszaírásával a követelés könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a nyilvántartásba vételi (devizakövetelés esetén a Sztv. 60. § szerinti árfolyamon számított) értékét.

## 2.6. Céltartalék képzés rendszere

Az adózás előtti eredmény terhére a szükséges mértékben céltartalékot képez a Társaság azokra a múltbeli, ill. folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre – ide értve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, függő kötelezettséget, biztos jövőbeni kötelezettséget végkielégítés miatt), környezetvédelmi kötelezettséget – amelyek a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint a mérlegfordulónapon várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

Az adózás előtti eredmény terhére – a valós eredmény megállapítása érdekében a szükséges mértékben – a törvény előírása szerint céltartalék képezhető az olyan várható, jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre (különösen a fenntartási-, az átszervezés-, a környezetvédelemmel kapcsolatos költségekre), amelyekről a mérlegfordulónapon feltételezhető vagy bizonyos, hogy a jövőben felmerülnek, de összegük vagy felmerülésük időpontja még bizonytalan és nem sorolhatók a passzív időbeli elhatárolások közé. Ez a céltartalék a szokásos üzleti tevékenység rendszeresen és folyamatosan felmerülő költségeire nem képezhető.

Peres ügyek várható jövőbeni költségeinek fedezetére céltartalékot képez a Társaság egyedi mérlegelés alapján az alábbi szerint:

- első fokú ítélet hiányában a képzés mértéke a perérték 50 %-a
- első fokú ítélet ismeretében (pervesztesség), de a Társaság által megfellebbezett ítélet esetén a képzés mértéke a perérték 100 %-a
- első fokú ítélet ismeretében (pernyertesség), de további II. fokú eljárás esetén a képzés mértéke a perérték 0 %-a.

## 2.7. A társaság által alkalmazott Számviteli Politika tárgyévi módosítása

2018. január 01-ével hatályos Számviteli Politika.

A 2018. évben a számviteli politikában módosításra került a mérlegkészítés időpontja az értékpapírok fordulónapi értékelésére tekintettel. Egyéb jelentős változás nem történt. A változásnak eredményre gyakorolt hatása nincs. A számviteli politikában ezt követően tárgyéven változás nem történt.

## I/B. A társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása

Mutatószámok segítségével a Társaság valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének, az eszközök összetételének, a saját tőke és kötelezettségek, a likviditás és fizetőképesség, valamint a jövedelmezőség alakulásának elemzése és értékelése.

### 1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése

| Mutató megnevezése                         | Mutató számítása                                                                   | Előző év | Tárgy év | Változás (%) |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|--------------|
| Tőkeerősség (%)                            | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$                               | 99,95    | 99,76    | -0,19%       |
| Kötelezettségek aránya (%)                 | $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}}$                          | 0,01     | 0,19     | 800,00%      |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%) | $\frac{\text{Hosszú lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$                     | 0,00     | 0,00     | -            |
| Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)  | $\frac{\text{Rövid lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$                      | -        | 0,19     | -            |
| Befektetett eszközök fedezete (%)          | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$                            | 318,44   | 188,47   | -40,82%      |
| Saját tőke növekedésének mértéke I. (%)    | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$                             | 20,63    | 82,92    | 2397,75%     |
| Saját tőke növekedésének mértéke II. (%)   | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$                                | 0,60     | 2,37     | 2293,03%     |
| Eszköz igényességi mutató                  | $\frac{\text{Eszközök összesen}}{\text{Saját tőke}}$                               | 1,00     | 1,00     | 0%           |
| Tárgyi eszközök használhatósági foka (%)   | $\frac{\text{Tárgyi eszközök nettó értéke}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$ | 8,33     | 1,59     | -80,96%      |
| Tárgyi eszközök megújítási mértéke (%)     | $\frac{\text{Tárgyév során aktivált érték}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$ | 0,00     | 0,26     | -96,11%      |
| Eszközök forgási sebessége                 | $\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszközök összesen}}$             | 0,00     | -        | -            |
| Tárgyi eszközök forgási sebessége          | $\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Tárgyi eszközök}}$               | 0,00     | 0,00     | -            |
| Készletek forgási sebessége                | $\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Készletek}}$                     | -        | -        | -            |
| Saját tőke forgási sebessége               | $\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Saját tőke}}$                    | 0,00     | 0,00     | -            |

- A Tőkeerősség 99,76%-os értéke az mutatja, hogy az összes forrásból a saját tőke aránya 99,76%-ot jelent, vagyis a társaság saját tőkéből finanszírozza tevékenységét.

## 2. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése

Adósságállományra vonatkozó mutatók

| Mutató megnevezése                  | Mutató számítása                                                                                     | Előző év | Tárgy év | Változás (%) |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|--------------|
| Hitelfedezeti mutató (%)            | $\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$                                              | 1286,39  | 1,55     | -99,88%      |
| Adósságállomány arány (%)           | $\frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósságállomány} + \text{Saját tőke}}$                          | 0,00     | 0,00     | -            |
| Adósságszolgálati fedezeti mutató   | $\frac{\text{Adózott eredmény} + \text{Értékcsökk.}}{\text{Hosszú lei. köt esedékes törl. részlet}}$ | -        | -        | -            |
| Adósságállomány fedezettsége (%)    | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}}$                                                   | -        | -        | -            |
| Átlagos vevő futamidő (nap)         | $\frac{\text{Vevők}}{1 \text{ napi értékesítés nettó árbev.}}$                                       | -        | -        | -            |
| Átlagos szállító futamidő (nap)     | $\frac{\text{Szállítók}}{1 \text{ napi anyag jellegű ráf.}}$                                         | 10,20    | 10,19    | -0,14%       |
| Vevői/szállítói állomány aránya (%) | $\frac{\text{Vevők}}{\text{Szállítók}}$                                                              | 0,00     | 0,00     | -            |

| Mutató megnevezése      | Mutató számítása                                                               | Előző év  | Tárgy év  | Változás (%) |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| Likviditási mutató I.   | $\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$                      | 4 578,29  | 244,04    | -94,67%      |
| Likviditási mutató II.  | $\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$   | 4 578,29  | 244,04    | -94,67%      |
| Likviditási mutató III. | $\frac{\text{Pénzeszközök} + \text{Értékpapírok}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$ | 4 565,43  | 244,03    | -94,65%      |
| Likviditási mutató IV.  | $\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$                       | 3 635,29  | 194,21    | -94,66%      |
| EBITDA fedezet I.       | $\frac{\text{Üzemi eredmény} + \text{Amortizáció}}{\text{Fizetett kamatok}}$   | -1 511,63 | -1 026,23 | -32%         |
| EBITDA fedezet II.      | $\frac{\text{Üzemi eredmény} + \text{Fizetett kam.}}{\text{Fizetett kamatok}}$ | -         | -         | -            |

### 3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése

| Mutató megnevezése                             | Mutató számítása                                                                      | Előző év  | Tárgy év   | Változás (%) |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|
| Árbevétel arányos üzemi eredmény (%)           | $\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$          | -         | -          | -            |
| Árbevétel arányos adózott eredmény (%)         | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$                     | -         | -          | -            |
| Tőke arányos üzemi eredmény (%)                | $\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}}$                        | -0,32     | -0,29      | 2,52%        |
| Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)  | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$                                   | 0,60      | 2,37       | 176,51%      |
| Eszközarányos adózott nyereség (ROA) (%)       | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$                            | 0,60      | 2,36       | 175,98%      |
| Árbevétel arányos adózott eredmény (ROS) (%)   | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$                     | -         | -          | -            |
| Befektetés megtérülése (ROI) (%)               | $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke + Hátrasorolt + Hosszú lej.}}$ | 0,0       | 0,0        | -            |
| 1 főre jutó adózás előtti eredmény (E Ft)      | $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$                  | 97 171,67 | 424 106,67 | 336,45%      |
| 1 főre jutó adózott eredmény (E Ft)            | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$                        | 94 228,33 | 378 660,33 | 301,85%      |
| Bélarányos jövedelmezőség (%)                  | $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Béreköltség}}$                            | 517,60    | 2 555,01   | 393,62%      |
| Élőmunka-ráfordítás arányos jövedelmezőség (%) | $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Személyi jellegű ráfordítások}}$          | 430,15    | 2 135,66   | 396,49%      |

## II. SPECIFIKUS RÉSZ

### II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

#### 1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök

adatok ezer Ft-ban

| Mérlegtétel                      | Előző év          |             | Tárgy év          |             | Változás          |              |
|----------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|--------------|
|                                  | E Ft              | %           | E Ft              | %           | E Ft              | %            |
| <b>Befektetett eszközök</b>      | <b>14 701 988</b> | <b>31%</b>  | <b>25 443 890</b> | <b>53%</b>  | <b>10 741 902</b> | <b>73%</b>   |
| Immateriális javak               | 8 304             | 0%          | 4 463             | 0%          | -3 841            | -46%         |
| Tárgyi eszközök                  | 948               | 0%          | 181               | 0%          | -767              | -81%         |
| Befektetett pénzügyi eszk.       | 14 692 736        | 31%         | 25 439 246        | 53%         | 10 746 510        | 73%          |
| <b>Forgóeszközök</b>             | <b>32 121 279</b> | <b>69%</b>  | <b>22 589 954</b> | <b>47%</b>  | <b>-9 531 325</b> | <b>-30%</b>  |
| Készletek                        | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                 | -            |
| Követelések                      | 90 253            | 0%          | 1 435             | 0%          | -88 818           | -98%         |
| Értékpapírok                     | 6 525 824         | 14%         | 4 611 326         | 10%         | -1 914 498        | -29%         |
| Pénzeszközök                     | 25 505 202        | 55%         | 17 977 193        | 37%         | -7 528 009        | -30%         |
| <b>Aktív időbeli elhatárolás</b> | <b>17 488</b>     | <b>0%</b>   | <b>33 882</b>     | <b>0%</b>   | <b>16 394</b>     | <b>94%</b>   |
| <b>Eszközök összesen</b>         | <b>46 840 755</b> | <b>100%</b> | <b>48 067 726</b> | <b>100%</b> | <b>1 226 971</b>  | <b>2,62%</b> |

##### 1.1. Befektetett eszközök elemzése

Befektetett eszközök összetétele

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                    | Előző év          |             | Tárgy év          |             | Változás          |            |
|-------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|
|                               | E Ft              | %           | E Ft              | %           | E Ft              | %          |
| Immateriális javak            | 8 304             | 0%          | 4 463             | 0%          | -3 841            | -46%       |
| Tárgyi eszközök               | 948               | 0%          | 181               | 0%          | -767              | -81%       |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 14 692 736        | 100%        | 25 439 246        | 100%        | 10 746 510        | 73%        |
| <b>Összesen:</b>              | <b>14 701 988</b> | <b>100%</b> | <b>25 443 890</b> | <b>100%</b> | <b>10 741 902</b> | <b>73%</b> |

##### 1.1.1 Immateriális javak

adatok ezer Ft-ban

| MEGNEVEZÉS |                                      | Alapítás-<br>átszervezés<br>aktivált értéke | Kísérleti<br>fejlesztés<br>aktivált értéke | Vagyoni<br>értékű jogok | Szellemi<br>termékek | Üzleti vagy<br>cégerék | Immateriális<br>javakra adott<br>előlegek | Immateriális<br>javak értékhe-<br>lyesbítése | Összesen |
|------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|----------|
| 1.         | <b>Bruttó érték nyitó állománya</b>  | 0                                           | 0                                          | 602                     | 15 367               | 0                      | 0                                         | 0                                            | 15 969   |
| 2.         | Beszerzés-felújítás (aktíválás)      |                                             |                                            |                         |                      |                        |                                           |                                              | 0        |
| 3.         | Értékesítés                          |                                             |                                            |                         |                      |                        |                                           |                                              | 0        |
| 4.         | Selejtezés, részselejt               |                                             |                                            |                         |                      |                        |                                           |                                              | 0        |
| 5.         | <b>Bruttó érték záró állománya</b>   | 0                                           | 0                                          | 602                     | 15 367               | 0                      | 0                                         | 0                                            | 15 969   |
| 6.         | <b>Értécsökkenés nyitó állománya</b> | 0                                           | 0                                          | 602                     | 7 063                | 0                      | 0                                         | 0                                            | 7 665    |
| 7.         | Tárgyévi tervszerinti leírás         |                                             |                                            |                         | 3 842                |                        |                                           |                                              | 3 842    |
| 8.         | Értékesítés                          |                                             |                                            |                         |                      |                        |                                           |                                              | 0        |
| 9.         | Kerekítés                            |                                             |                                            |                         | -1                   |                        |                                           |                                              | -1       |
| 10.        | <b>Értécsökkenés záró állománya</b>  | 0                                           | 0                                          | 602                     | 10 904               | 0                      | 0                                         | 0                                            | 11 506   |
| 11.        | <b>Nyitó állomány nettó értéke</b>   | 0                                           | 0                                          | 0                       | 8 304                | 0                      | 0                                         | 0                                            | 8 304    |
| 12.        | <b>Záró állomány nettó értéke</b>    | 0                                           | 0                                          | 0                       | 4 463                | 0                      | 0                                         | 0                                            | 4 463    |

Immateriális javak beszerzése nem történt a tárgyévben.

### 1.1.2. Tárgyi eszközök

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                | Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | Műszaki berendezések, gépek, járművek | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | Tenyészállatok | Beruházások, felújítások | Beruházásokra adott előlegek | Tárgyi eszközök értékheylesbitése | Összesen |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------|
| 1. <b>Bruttó érték nyitó állománya</b>    | 0                                               | 0                                     | 11 382                                      | 0              | 0                        | 0                            | 0                                 | 11 382   |
| 2. Tárgyévi beszerzés (beruh., felújítás) |                                                 |                                       |                                             |                | 30                       |                              |                                   | 30       |
| 3. Térítés nélk.átvétel                   |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 4. Leltári többlet                        |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 5. Térítés nélk.átadás                    |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 6. Társaságba apportálás                  |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 7. Értékesítés                            |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 8. Selejtezés, részselejt                 |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 9. Hiány                                  |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 10. Megsemmisülés                         |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 11. Aktiválás tárgyévi beszerzésből       |                                                 |                                       | 30                                          |                | -30                      |                              |                                   | 0        |
| 12. Aktiválás előző évi beszerzésből      |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 13. Átsorolás                             |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   |          |
| 14. Kerekítés                             |                                                 |                                       | -1                                          |                |                          |                              |                                   | -1       |
| 15. <b>Bruttó érték záró állománya</b>    | 0                                               | 0                                     | 11 411                                      | 0              | 0                        | 0                            | 0                                 | 11 411   |
| 16. <b>Értécsökkenés nyitó állománya</b>  | 0                                               | 0                                     | 10 434                                      | 0              | 0                        | 0                            | 0                                 | 10 434   |
| 17. Tárgyévi tervszerinti leírás          |                                                 |                                       | 796                                         |                |                          |                              |                                   | 796      |
| 18. Előző évi tervszerinti leírás         |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 19. Tárgyévi terven felüli leírás         |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 20. Terven felüli écs. visszairása        |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 21. Térítés nélk.átvétel                  |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 22. Leltári többlet                       |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 23. Térítés nélk.átadás                   |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 24. Társaságba apportálás                 |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 25. Értékesítés                           |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 26. Selejtezés                            |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 27. Hiány                                 |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 28. Megsemmisülés                         |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   | 0        |
| 29. Átsorolás                             |                                                 |                                       |                                             |                |                          |                              |                                   |          |
| 30. <b>Értécsökkenés záró állománya</b>   | 0                                               | 0                                     | 11 230                                      | 0              | 0                        | 0                            | 0                                 | 11 230   |
| 31. <b>Nyitó állomány nettó értéke</b>    | 0                                               | 0                                     | 948                                         | 0              | 0                        | 0                            | 0                                 | 948      |
| 32. <b>Záró állomány nettó értéke</b>     | 0                                               | 0                                     | 181                                         | 0              | 0                        | 0                            | 0                                 | 181      |

30 E Ft értékű lemezszekrény aktiválása tárgyévben megtörtént.

### Beruházások

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés   | Előző év | Tárgyév |
|--------------|----------|---------|
| <b>Nyitó</b> | 0        | 0       |
| Beszerzés    | 53       | 30      |
| Aktiválás    | -53      | -30     |
| <b>Záró</b>  | 0        | 0       |

A Társaságnál a 2021. évben beruházás 30 E Ft értékű beruházás történt.

## Az Immateriális javak és tárgyi eszközök elszámolt értékcsökkenése leírási módonként

adatok ezer Ft-ban

| Mérlegtétel                                 | Terv szerinti |              |               |             |              | Terven felüli | Visszaírt terven felüli |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|-------------------------|
|                                             | Lineáris      | Degresz-szív | Telj. arányos | Egyéb módon | Összesen     |               |                         |
| Vagyoni értékű jogok                        | 0             | 0            | 0             | 0           | 0            | 0             | 0                       |
| Szellemi termékek                           | 3 842         | 0            | 0             | 0           | 3 842        | 0             | 0                       |
| <b>Immateriális javak összesen</b>          | <b>3 842</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>3 842</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 796           | 0            | 0             | 0           | 796          | 0             | 0                       |
| <b>Tárgyi eszközök összesen</b>             | <b>796</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>796</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>                |
| <b>Mindösszesen:</b>                        | <b>4 638</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>4 638</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                |

### 1.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                              | Előző év          |             | Tárgy év          |             | Változás          |            |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|
|                                                                         | E Ft              | %           | E Ft              | %           | E Ft              | %          |
| Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban                          | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                 | -          |
| Egyéb tartós részesedés                                                 | 2 394 000         | 16%         | 5 923 374         | 23%         | 3 529 374         | 147%       |
| Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                 | -          |
| Egyéb tartósan adott kölcsön                                            | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                 | -          |
| Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények                             | 12 298 736        | 84%         | 19 515 872        | 77%         | 7 217 136         | 59%        |
| Tartós befektetési jegyek                                               | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                 | -          |
| <b>Összesen:</b>                                                        | <b>14 692 736</b> | <b>100%</b> | <b>25 439 246</b> | <b>100%</b> | <b>10 746 510</b> | <b>73%</b> |

A befektetett pénzügyi eszközök között tartja nyilván a Társaság a tartós jellegű pénzügyi eszközöket, melyeket hosszabb távú hozam elérése érdekében kezel.

Az előző évben vásárolt egyes kamatozó kötvények vételárában lévő felhalmozott kamatok nem lettek figyelembe véve a bekerülési érték megállapításakor, ezért a tárgyévben korrekcióra volt szükség. Az alábbiakban kerül bemutatásra a változás és az összesített hatása.

A módosítás adózás előtti eredményt érintő hatása 2.846 eFt. A feltárt hiba és hibahatások összege 40.954 eFt, amely nem haladja meg a 2020. évi mérlegfőösszeg 2%-át, azaz a 936.815 e Ft-ot, ezért a Társaság számviteli politikája szerint nem jelentős a feltárt hiba, ezért azok kimutatása a mérleg középső oszlopában nem került kiemelésre. (Szvt. 3.§.(3) 3-4 pont)

adatok ezer Ft-ban

| 2020 évet érintő korrekciók                        | Előző évet módosító tétel | Eredményt módosító hatás |
|----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
|                                                    | E Ft                      | E Ft                     |
| Vételárban lévő felhalmozott kamatok helyesbítése: | 18 081                    | -17 181                  |
| Kamatozó értékpapírok kamatelhatárolása:           | 20 027                    | 20 027                   |
| <b>Összesen:</b>                                   | <b>38 108</b>             | <b>2 846</b>             |

2021. évben az Egyéb tartós részesedések esetében

A külföldi részvények állományváltozása:

- a tárgyév során átsorolásra került a forgóeszközök közül könyv szerinti értéken egy tulajdonviszonyt megtestesítő eszköz értéke  
1.506.013 e Ft
- valamint év végi átértékelés árfolyamnyeresége  
23.361 e Ft

A tartós befektetési jegyek állományváltozása:

- a tárgyév során beszerzésre került bekerülési értéken 2.000.000 e Ft

2021. évben a Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében:

A Külföldi kötvények állományváltozása:

- a tárgyév során korrekcióra került 2020-ban beszerzett értékpapír bekerülési értéke a vételárban szereplő felhalmozott kamat és az árfolyamkülönbözet értékével
  - felhalmozott kamat -10.689 e Ft
  - árfolyamkülönbözet 322 e Ft
- a tárgyév során átsorolásra került a forgóeszközök közé könyv szerinti értéken összesen -2.818.143 e Ft
- a tárgyév során beszerzésre került bekerülési értéken összesen 612.973 e Ft
- a Külföldi kötvényekre a tárgyévben elszámolt év végi árfolyam nyereség 57.917 e Ft

A Hazai kötvények állományváltozása

- a tárgyév során korrekcióra került a 2020-ban beszerzett értékpapírok bekerülési értéke a vételárban szereplő felhalmozott kamat és az árfolyamkülönbözet értékével összesen
  - felhalmozott kamat -4.232 e Ft
  - árfolyamkülönbözet 128 e Ft
- a tárgyév során átsorolásra került a forgóeszközök közül könyv szerinti értéken összesen 747.513 e Ft
- a hazai kötvényekre a tárgyévben elszámolt év végi árfolyam nyereség 74.082 e Ft

A Tartós befektetési jegyek állományváltozása:

- a tárgyév során beszerzésre került bekerülési értéken összesen 4.794.706 e Ft
- a tárgyév során átsorolásra került a forgóeszközök közül könyv szerinti értéken összesen 3.704.698 e Ft
- a tartós befektetési jegyekre a tárgyévben év végi árfolyam nyereség 57.861 e Ft.

# BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

Nemzeti Eszkögzgazdálkodási Zrt.

## EGYÉB TARTÓS RÉSZESEDÉSEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2021.12.31

Devizanem: e HUF

| Megnevezés                           | Egyéb tartós részesedés |
|--------------------------------------|-------------------------|
| <b>NYITÓ ÉRTÉK</b>                   | <b>2 394 000</b>        |
| Vásárlás                             | 2 000 000               |
| Beolvadás                            | 0                       |
| Értékhelyesbítés                     | 0                       |
| Értékvesztés visszaírása             | 0                       |
| Átsorolás forgóeszközből             | 1 506 013               |
| Átsorolás befektetett eszközön belül | 0                       |
| Nem realizált árfolyamnyereség       | 23 361                  |
| <b>Növekedés összesen</b>            | <b>3 529 374</b>        |
| Értékesítés                          | 0                       |
| Tőkeleszállítás                      | 0                       |
| Értékvesztés                         | 0                       |
| Átsorolás forgóeszközbe              | 0                       |
| Átsorolás befektetett eszközön belül | 0                       |
| Nem realizált árfolyamveszteség      | 0                       |
| <b>Csökkenés összesen</b>            | <b>0</b>                |
| <b>ZÁRÓ ÉRTÉK</b>                    | <b>5 923 374</b>        |

## TARTÓSAN ADOTT KÖLCSÖNÖK, HITELEK, HITELVISZONYT MEGTÉSTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2021.12.31

Devizanem: e HUF

| Megnevezés                                         | Tartósan adott kölcsön<br>kapcsolt vállalkozásban | Tartós hitelviszonyt<br>megtestesítő<br>befektetési jegyek | Tartós hitelviszonyt<br>megtestesítő<br>kötvények |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>NYITÓ ÉRTÉK</b>                                 | <b>0</b>                                          | <b>7 739 671</b>                                           | <b>4 559 065</b>                                  |
| Vásárlás                                           | 0                                                 | 4 794 706                                                  | 612 973                                           |
| Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés         | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Értékhelyesbítés                                   | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Értékvesztés visszaírása                           | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Nem realizált árfolyamnyereség                     | 0                                                 | 57 861                                                     | 131 999                                           |
| Átsorolás forgóeszközből                           | 0                                                 | 3 704 698                                                  | 747 513                                           |
| Kötvények hitelszerével                            | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Átsorolás befektetett eszközön belül               | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| <b>Növekedés összesen</b>                          | <b>0</b>                                          | <b>8 557 265</b>                                           | <b>1 492 485</b>                                  |
| Értékesítés                                        | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Értékvesztés                                       | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Értékhelyesbítés csökkenése                        | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Nem realizált árfolyamveszteség                    | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Átsorolás forgóeszközbe                            | 0                                                 | 0                                                          | 2 818 143                                         |
| Kivezetés megszűnés miatt                          | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Átsorolás befektetett eszközön belül               | 0                                                 | 0                                                          | 0                                                 |
| Bekerülési érték korrekció felhalmozott kamat mia  | 0                                                 | 0                                                          | 14 471                                            |
| <b>Csökkenés összesen</b>                          | <b>0</b>                                          | <b>0</b>                                                   | <b>2 832 614</b>                                  |
| <b>ZÁRÓ ÉRTÉK</b>                                  | <b>0</b>                                          | <b>16 296 936</b>                                          | <b>3 218 936</b>                                  |

## 1.2 Forgóeszközök elemzése

### Forgóeszközök összetétele

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés       | Előző év          |             | Tárgy év          |             | Változás          |             |
|------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                  | E Ft              | %           | E Ft              | %           | E Ft              | %           |
| Készletek        | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                 | -           |
| Követelések      | 90 253            | 0%          | 1 435             | 0%          | -88 818           | -98%        |
| Értékpapírok     | 6 525 824         | 20%         | 4 611 326         | 20%         | -1 914 498        | -29%        |
| Pénzeszközök     | 25 505 202        | 80%         | 17 977 193        | 80%         | -7 528 009        | -30%        |
| <b>Összesen:</b> | <b>32 121 279</b> | <b>100%</b> | <b>22 589 954</b> | <b>100%</b> | <b>-9 531 325</b> | <b>-30%</b> |

Az értékpapírok között a forgatási célú pénzügyi eszközök szerepelnek.

#### 1.2.1. Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

##### 1.2.1.1. Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása

A Társaság nem rendelkezik sajáttermelésű készletekkel.

#### 1.2.2. Követelések elemzése

##### 1.2.2.1. Vevők

A Társaságnak nincs nyilvántartott vevőkövetelése.

##### 1.2.2.2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

A Társaságnak nincs nyilvántartott követelése kapcsolt vállalkozással szemben a mérlegfordulónapon.

##### 1.2.2.3. Egyéb követelések összetétele

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                     | Előző év      |             | Tárgy év     |             | Változás       |             |
|--------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|----------------|-------------|
|                                | E Ft          | %           | E Ft         | %           | E Ft           | %           |
| Társasági adó elszámolása      | 88 833        | 98,4%       | 0            | -           | -88 833        | -100%       |
| Óvadék                         | 1 420         | 1,6%        | 1 435        | 100,0%      | 15             | 1%          |
| <b>Összesen (Mérlegérték):</b> | <b>90 253</b> | <b>100%</b> | <b>1 435</b> | <b>100%</b> | <b>-88 818</b> | <b>-98%</b> |

A Társaság 2021. évben Egyéb követelés alatt 1.435 e Ft tart nyilván, mely szállítónak fizetett óvadékot tartalmazza.

### 1.2.3. Értékpapírok

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                          | Előző év          |                      |            | Tárgy év          |                      |            |
|-------------------------------------|-------------------|----------------------|------------|-------------------|----------------------|------------|
|                                     | Névérték          | Könyv-szerinti érték | Hozam %    | Névérték          | Könyv-szerinti érték | Hozam %    |
| Forgatási célú részvények külföldi  | 51 464 759        | 1 492 332            | 2,90%      | 24 321            | 5 168                | 21,25%     |
| Forgatási célú részvények hazai     | 11 599            | 8 423                | 72,62%     | 7                 | 119                  | 1700,00%   |
| Forgatási célú kötvények külföldi   | 15 828            | 943 071              | 5958,24%   | 12 257 492        | 2 984 289            | 24,35%     |
| Forgatási célú kötvények hazai      | 2 704             | 878 938              | 32505,10%  | 0                 | 0                    | -          |
| Kamatkozó értékpapír                | 0                 | 0                    | -          | 0                 | 0                    | -          |
| Forg. célú befektetési jegyek hazai | 3 336 759         | 3 203 060            | 95,99%     | 3 841 836         | 1 621 750            | 42,21%     |
| <b>Összesen:</b>                    | <b>54 831 649</b> | <b>6 525 824</b>     | <b>12%</b> | <b>16 123 656</b> | <b>4 611 326</b>     | <b>29%</b> |

A következő táblákban bemutatott 2021. évi állományváltozások hatására 4.611.326 e Ft-ra módosult a forgatási célú Értékpapírok állománya.

#### FORGATÁSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

#### Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. FORGATÁSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA 2021.12.31

Devizanem: e HUF

| Megnevezés                      | Forgatási célú részvények |
|---------------------------------|---------------------------|
| <b>NYITÓ ÉRTÉK</b>              | <b>1 500 754</b>          |
| Vásárlás                        | 0                         |
| Értékhelyesbítés                | 0                         |
| Értékvesztés visszaírása        | 18 452                    |
| Átsorolás befektetési eszközből | 0                         |
| Átsorolás forgóeszközön belül   | 0                         |
| Nem realizált árfolyamnyereség  | 398                       |
| <b>Növekedés összesen</b>       | <b>18 850</b>             |
| Értékesítés                     | 8 303                     |
| Kivezetés megszűnés miatt       | 0                         |
| Értékvesztés                    | 0                         |
| Átsorolás befektetési eszközbe  | 1 506 013                 |
| Nem realizált árfolyamveszteség | 0                         |
| <b>Csökkenés összesen</b>       | <b>1 514 316</b>          |
| <b>ZÁRÓ ÉRTÉK</b>               | <b>5 288</b>              |

- a forgatási célú értékpapírok állományát növelte a tárgyévben történt
  - értékvesztés visszaírás 18.452 e Ft
  - nem realizált árfolyamnyereség 398 e Ft
- a forgatási célú értékpapírok állományát csökkentette a tárgyévben történt
  - értékesítés összesen -8.303 e Ft
  - átsorolás -1.506.013 e Ft

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

**FORGATÁSI CÉLÚ BEFEKTETÉSI JEGYEK,  
HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK  
ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA  
2021.12.31**

Devizanem: e HUF

| Megnevezés                                          | Forgatási célú befektetési jegyek | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények) |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>NYITÓ ÉRTÉK</b>                                  | <b>3 203 061</b>                  | <b>1 822 009</b>                                                   |
| Vásárlás                                            | 2 297 800                         | 0                                                                  |
| Értékhelyesbítés                                    | 0                                 | 0                                                                  |
| Értékvesztés visszaírása                            | 0                                 | 0                                                                  |
| Átsorolás befektetési eszközből                     | 0                                 | 2 818 143                                                          |
| Átsorolás forgóeszközön belül                       | 0                                 | 0                                                                  |
| Diszkont kincstárjegy kamata                        | 0                                 | 0                                                                  |
| Nem realizált árfolyamnyereség                      | 0                                 | 165 597                                                            |
| <b>Növekedés összesen</b>                           | <b>2 297 800</b>                  | <b>2 983 740</b>                                                   |
| Értékesítés                                         | 0                                 | 0                                                                  |
| Értékvesztés                                        | 0                                 | 1 405                                                              |
| Értékhelyesbítés csökkenése                         | 0                                 | 0                                                                  |
| Átsorolás befektetési eszközbe                      | 3 704 698                         | 747 513                                                            |
| Lejárt értékpapír kivezetése                        | 174 413                           | 1 069 832                                                          |
| Nem realizált árfolyamvesztés                       | 0                                 | 0                                                                  |
| Bekerülési érték korrekció felhalmozott kamat miatt | 0                                 | 2 711                                                              |
| <b>Csökkenés összesen</b>                           | <b>3 879 111</b>                  | <b>1 821 461</b>                                                   |
| <b>ZÁRÓ ÉRTÉK</b>                                   | <b>1 621 750</b>                  | <b>2 984 288</b>                                                   |

- a forgatási célú befektetési jegyek állományát növelte a tárgyévben történt vásárlás összesen  
2.297.800 e Ft
- a tárgyév során átsorolásra került a befektetett eszközök közé könyv szerinti értéken összesen  
-3.704.698 e Ft
- a forgatási célú befektetési jegyek állományát csökkentette a tárgyévben történt  
lejárat  
-174.413 e Ft

A Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő kötvények változását az alábbiak okozták:

- a forgatási célú kötvények állományát növelte a tárgyévben történt  
átsorolás a befektetett eszközökből összesen:  
2.818.143 e Ft

- a forgatási célú kötvények állományát csökkentette a tárgyévben történt

tárgyévi elszámolt értékvesztés:  
értékvesztés -1.405 e Ft

átsorolás a befektetett eszközök közé:  
-747.513 e Ft

lejárt értékpapírok könyv szerinti értéke összesen:  
-1.069.831 e Ft

A tárgyév során korrekcióra került a 2020-ban beszerezett értékpapír bekerülési értéke, a vételárban szereplő felhalmozott kamat 2.457 e Ft és az árfolyamkülönbség 254 e Ft, összesen 2.711 e Ft értékkel.

A forgatási célú kötvényekre 165.597 e Ft nem realizált árfolyamnyereség lett elszámolva az év végi átértékelés során.

#### 1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása

adatok ezer Ft-ban

| Mérlegtétel                   | Nyitó<br>állomány | Növekedés | Csökkenés | Záró<br>állomány | Változás<br>% |
|-------------------------------|-------------------|-----------|-----------|------------------|---------------|
| Befektetett pénzügyi eszközök | 5 570 032         | 458 437   | 5 073 117 | 955 352          | 17%           |
| Készlet                       | 0                 | 0         | 0         | 0                | -             |
| Követelés                     | 0                 | 0         | 0         | 0                | -             |
| Értékpapír                    | 2 571 462         | 5 543 327 | 2 137 545 | 5 977 244        | 232%          |
| Összesen:                     | 8 141 494         | 6 001 764 | 7 210 662 | 6 932 596        | 85%           |

Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése:

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékvesztése: 955.352 e Ft  
növekedés könyv szerinti érték-értékvesztés árfolyamrendezés összesen:  
458.437 e Ft

csökkenés átsorolás forgóeszközök közé összesen:  
-4.071.014 e Ft  
-1.002.103 e Ft

Forgatási célú részvények értékvesztése összesen: 498.249 e Ft  
növekedés könyv szerinti érték-értékvesztés árfolyamrendezés:  
30.836 e Ft

tárgyévben elszámolt év végi átértékelés 38.351 e Ft

csökkenés értékvesztés visszairása összesen:  
-18.452 e Ft

Forgatási célú kötvények értékvesztése 5.478.995 e Ft  
növekedés könyv szerinti érték-értékvesztés árfolyamrendezés:

|                                          |                |
|------------------------------------------|----------------|
| értékvesztés árfolyam korrekció          | 795 e Ft       |
| tárgyévi értékvesztés:                   |                |
| értékvesztés                             | 1.405 e Ft     |
| átsorolás befektetett eszközökből:       |                |
|                                          | 4.071.014 e Ft |
|                                          | 1.002.103 e Ft |
| tárgyévben elszámolt év végi átértékelés | 398.823 e Ft   |

csökkenés lejárat miatti értékvesztés visszaírása összesen: -1.982.278 e Ft

Forgatási célú befektetési jegyek értékvesztése 0 e Ft  
csökkenés lejárat miatti értékvesztés kivezetés  
 lejárat miatt -136.815 e Ft

### 1.2.5. Pénzeszközök alakulása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés       | Előző év          |             | Tárgy év          |             | Változás          |             |
|------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                  | E Ft              | %           | E Ft              | %           | E Ft              | %           |
| Pénztár, csekkek | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                 | -           |
| Bankbetétek      | 25 505 202        | 100%        | 17 977 193        | 100%        | -7 528 009        | -30%        |
| <b>Összesen:</b> | <b>25 505 202</b> | <b>100%</b> | <b>17 977 193</b> | <b>100%</b> | <b>-7 528 009</b> | <b>-30%</b> |

### 1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások összetétele

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                            | Előző év      |             | Tárgy év      |             | Változás      |            |
|-------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|------------|
|                                                       | E Ft          | %           | E Ft          | %           | E Ft          | %          |
| Kamatkozó értékpapírok                                | 0             | -           | 29 491        | 87%         |               |            |
| Kamatkozó betét kamata                                | 16 783        | 96%         | 3 647         | 11%         | -13 136       | -78%       |
| <b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen:</b> | <b>16 783</b> | <b>96%</b>  | <b>33 138</b> | <b>98%</b>  | <b>16 355</b> | <b>97%</b> |
| Biztosítás                                            | 111           | 1%          | 89            | 0%          | -22           | -20%       |
| Domain név                                            | 0             | -           | 132           | 0%          | 132           | -          |
| Bérleti díj                                           | 475           | 3%          | 390           | 1%          | -85           | -18%       |
| Üzemeltetési ktg                                      | 119           | 1%          | 133           | 0%          | 14            | 12%        |
| <b>Költségek aktív időbeli elhatárolása összesen:</b> | <b>705</b>    | <b>4%</b>   | <b>744</b>    | <b>2%</b>   | <b>39</b>     | <b>6%</b>  |
| <b>Halasztott ráfordítások összesen:</b>              | <b>0</b>      | <b>-</b>    | <b>0</b>      |             | <b>0</b>      | <b>-</b>   |
| <b>Mindösszesen:</b>                                  | <b>17 488</b> | <b>100%</b> | <b>33 882</b> | <b>100%</b> | <b>16 394</b> | <b>94%</b> |

A fordulónapon nyilvántartott hitelezési jogviszonyt megtestesítő értékpapírok időarányos kamatának elhatárolása a számviteli törvény előírása szerinti történt.

Időarányosan járó, meg nem fizetett elhatárolt kamat:

Kamatkozó értékpapírok tárgyévi kamatelhatárolása 29.491 e Ft  
 Lekötött betétek tárgyévi kamatelhatárolása 3.647 e Ft

*fel*

## 2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

adatok ezer Ft-ban

| Mérlegtétel                        | Előző év          |             | Tárgy év          |             | Változás         |              |
|------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|--------------|
|                                    | E Ft              | %           | E Ft              | %           | E Ft             | %            |
| <b>Saját tőke</b>                  | <b>46 817 515</b> | <b>100%</b> | <b>47 953 495</b> | <b>100%</b> | <b>1 135 980</b> | <b>2%</b>    |
| Jegyzett tőke                      | 1 370 000         | 3%          | 1 370 000         | 3%          | 0                | 0%           |
| Tőke tartalék                      | 42 331 681        | 90%         | 42 331 681        | 88%         | 0                | 0%           |
| Eredménytartalék                   | 2 833 149         | 6%          | 3 115 833         | 7%          | 282 684          | 10%          |
| Lekötött tartalék                  | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                | -            |
| Értékelési tartalék                | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                | -            |
| Adózott eredmény                   | 282 685           | 1%          | 1 135 981         | 2%          | 853 296          | 302%         |
| <b>Céltartalékok</b>               | <b>0</b>          | <b>-</b>    | <b>0</b>          | <b>-</b>    | <b>0</b>         | <b>-</b>     |
| <b>Kötelezettségek</b>             | <b>7 016</b>      | <b>0%</b>   | <b>92 566</b>     | <b>0%</b>   | <b>85 550</b>    | <b>1219%</b> |
| Hátrasorolt köt.                   | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                | -            |
| Hosszú lejáratú köt.               | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                | -            |
| Rövid lejáratú köt.                | 7 016             | 0%          | 92 566            | 0%          | 85 550           | 1219%        |
| <b>Passzív időbeli elhatárolás</b> | <b>16 224</b>     | <b>0%</b>   | <b>21 665</b>     | <b>0%</b>   | <b>5 441</b>     | <b>34%</b>   |
| <b>Források összesen</b>           | <b>46 840 755</b> | <b>100%</b> | <b>48 067 726</b> | <b>100%</b> | <b>1 226 971</b> | <b>2,62%</b> |

### 2.1. Saját tőke elemzése

Saját tőke összetétele

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                            | Előző év          |             | Tárgy év          |             | Változás         |              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|--------------|
|                                       | E Ft              | %           | E Ft              | %           | E Ft             | %            |
| Jegyzett tőke                         | 1 370 000         | 3%          | 1 370 000         | 3%          | 0                | 0%           |
| Jegyzett, de még be nem fizetett tőke | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                | -            |
| Tőketartalék                          | 42 331 681        | 90%         | 42 331 681        | 88%         | 0                | 0%           |
| Eredménytartalék                      | 2 833 149         | 6%          | 3 115 833         | 7%          | 282 684          | 10%          |
| Lekötött tartalék                     | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                | -            |
| Értékelési tartalék                   | 0                 | -           | 0                 | -           | 0                | -            |
| Adózott eredmény                      | 282 685           | 1%          | 1 135 981         | 2%          | 853 296          | 302%         |
| <b>Összesen:</b>                      | <b>46 817 515</b> | <b>100%</b> | <b>47 953 495</b> | <b>100%</b> | <b>1 135 980</b> | <b>2,43%</b> |

2021. évi adózott nyereség: 1.135.981 e Ft. A tárgyévi Adózott eredmény jelentősen magasabb az előző évinél, mert a Pénzügyi műveletek eredménye jelentősen nőtt az előző évhez képest, mivel a Pénzügyi műveletek bevételei magas szinten realizálódtak a ráfordítások összegének jelentős csökkenése mellett. Az eredmény pozitív változását befolyásolta a tárgyévben elszámolt pénzügyi ráfordítások (értékvesztés) minimális összege az előző évhez képest.

## Saját tőke állományváltozása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                 | Jegyzett tőke | Jegyzett, de még be nem fizetett tőke | Tőke-tartalék | Eredmény-tartalék | Lekötött tartalék | Értékelési tartalék | Adózott eredmény | Összesen   |
|--------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------|
| <b>Nyitó egyenleg</b>                      | 1 370 000     | 0                                     | 42 331 681    | 2 833 149         | 0                 | 0                   | 282 685          | 46 817 515 |
| <b>Növekedés</b>                           |               |                                       |               |                   |                   |                     |                  | 0          |
| Tőkeemelés                                 |               |                                       |               |                   |                   |                     |                  | 0          |
| Átsorolás a saját tőke elemei között       |               |                                       |               | 282 685           |                   |                     |                  | 282 685    |
| Tárgy évi eredmény                         |               |                                       |               |                   |                   |                     | 1 135 981        | 1 135 981  |
| <b>Növekedés összesen</b>                  | 0             | 0                                     | 0             | 282 685           | 0                 | 0                   | 1 135 981        | 1 418 666  |
| <b>Csökkenés</b>                           |               |                                       |               |                   |                   |                     |                  |            |
| Előző évi eredmény átv. eredménytartalékba |               |                                       |               |                   |                   |                     | 282 685          | 282 685    |
| Kerekítés                                  |               |                                       |               | 1                 |                   |                     |                  | 1          |
| <b>Csökkenés összesen</b>                  | 0             | 0                                     | 0             | 1                 | 0                 | 0                   | 282 685          | 282 686    |
| <b>Záró egyenleg</b>                       | 1 370 000     | 0                                     | 42 331 681    | 3 115 833         | 0                 | 0                   | 1 135 981        | 47 953 495 |

### 2.1.1. Lekötött tartalék összetevői

A Társaság lekötött tartalékkal nem rendelkezik.

### 2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaság 2021. évben céltartalékot nem képzett.

### 2.3. Kötelezettségek elemzése

#### 2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése

A Társaságnak hosszú lejáratú kötelezettsége 2021. évben nem keletkezett.

#### 2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                     | Nyitó        | Növekedés      | Csökkenés      | Záró          |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 2 015        | 65 146         | 65 008         | 2 153         |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           | 5 001        | 314 152        | 228 740        | 90 413        |
| <b>Összesen:</b>                                               | <b>7 016</b> | <b>379 298</b> | <b>293 748</b> | <b>92 566</b> |

#### 2.3.2.1. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                             | Előző év     |             | Tárgy év      |             | Változás      |              |
|----------------------------------------|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
|                                        | E Ft         | %           | E Ft          | %           | E Ft          | %            |
| Szép kártya kifizetés                  | 0            | -           | 80            | 0%          | 80            | -            |
| Önkéntes nyugdíj pénztári hozzájárulás | 20           | 0%          | 12            | 0%          | -8            | -40%         |
| Társasági adó                          | 0            | -           | 85 924        | 94%         | 85 924        | -            |
| SZJA                                   | 596          | 12%         | 545           | 1%          | -51           | -9%          |
| Szakképzési hozzájárulás               | 62           | 1%          | 54            | 0%          | -8            | -13%         |
| Jövedelemelszámolási szla              | 2 853        | 57%         | 2 534         | 3%          | -319          | -11%         |
| TB kötelezettség                       | 786          | 17%         | 667           | 1%          | -119          | -15%         |
| Cégautó-adó teljesítése                | 25           | 0%          | 25            | 0%          | 0             | 0%           |
| Szociális hozzájárulás                 | 659          | 13%         | 572           | 1%          | -87           | -13%         |
| <b>Összesen (Mérlegérték):</b>         | <b>5 001</b> | <b>100%</b> | <b>90 413</b> | <b>100%</b> | <b>85 427</b> | <b>1708%</b> |

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek jelentős növekedését a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség összege okozta.

## 2.4. Passzív időbeli elhatárolások elemzése

Passzív időbeli elhatárolások összetétele és változása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                             | Előző év      |             | Tárgy év      |             | Változás     |            |
|----------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------|
| Bevétel elhatárolások összesen         | 0             | -           | 0             | -           | 0            | -          |
| Jogi szolgáltatás                      | 1 000         | 6%          | 2 341         | 11%         | 1 341        | 134%       |
| Tanácsadás                             | 0             | -           | 3 810         | 18%         | 3 810        | -          |
| Számvitel-kontrolling szolg.           | 635           | 4%          | 667           | 3%          | 32           | 5%         |
| Munkavállalók prémiumának elhatárolása | 6 715         | 42%         | 6 486         | 30%         | -229         | -3%        |
| Könyvvizsgálati díj                    | 4 572         | 28%         | 3 772         | 17%         | -800         | -17%       |
| Közüemi dajak                          | 0             | -           | 17            | 0%          | 17           | -          |
| KPMG év végi értékelési díj            | 3 302         | 20%         | 4 572         | 21%         | 1 270        | 38%        |
| <b>Költség elhatárolások összesen</b>  | <b>16 224</b> | <b>100%</b> | <b>21 665</b> | <b>100%</b> | <b>5 441</b> | <b>34%</b> |
| <b>Halasztott bevételek összesen</b>   | <b>0</b>      | <b>-</b>    | <b>0</b>      | <b>-</b>    | <b>0</b>     | <b>-</b>   |
| <b>Mindösszesen:</b>                   | <b>16 224</b> | <b>100%</b> | <b>21 665</b> | <b>100%</b> | <b>5 441</b> | <b>34%</b> |

A mérlegfordulónapig nem számlázott, nem rendezett 2021. évet terhelő költségek elhatárolásként kerültek elszámolásra. A növekedést a jogi szolgáltatások és tanácsadások tárgyévi alakulása eredményezte.

## II/B. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

### 1. Az Üzemi eredmény összetevői

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                           | Előző év        | Tárgy év        | Változás     |            |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|------------|
|                                      | E Ft            | E Ft            | E Ft         | %          |
| Értékesítés nettó árbevétele         | 0               | 0               | 0            | -          |
| Aktivált saját teljesítmények értéke | 0               | 0               | 0            | -          |
| Egyéb bevételek                      | 0               | 386             | 386          | -          |
| Anyagjellegű ráfordítások            | 72 078          | 77 122          | 5 044        | 7%         |
| Személyi jellegű ráfordítások        | 67 770          | 59 575          | -8 195       | -12%       |
| Értéksökkenési leírás                | 5 983           | 4 638           | -1 345       | -22%       |
| Egyéb ráfordítás                     | 3 757           | 178             | -3 579       | -95%       |
| <b>Üzemi eredmény</b>                | <b>-149 588</b> | <b>-141 127</b> | <b>8 461</b> | <b>-6%</b> |

Az anyagjellegű ráfordítások jelentős részét tanácsadói díjak és az értékpapírok értékelésének díja teszi ki (30.082 e Ft).

#### 1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése

A Társaság nettó árbevétele a tárgyévben nem keletkezett.

#### 1.2. Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése

##### 1.2.1. Saját termelésű készletek állományváltozása

A Társaság saját termelésű készlettel nem rendelkezik.

### 1.2.2. Saját előállítású eszközök aktivált értéke

Aktivált saját teljesítmények 2021. évben nem kerültek kimutatásra.

### 1.3. Egyéb bevételek összetétele

| Megnevezés                   | Előző év |             | Tárgy év   |               | Változás   |          |
|------------------------------|----------|-------------|------------|---------------|------------|----------|
|                              | E Ft     | %           | E Ft       | %             | E Ft       | %        |
| Egyéb ki nem emelt bevételek | 0        | -           | 386        | 100,0%        | 386        | -        |
| <b>Összesen:</b>             | <b>0</b> | <b>0,0%</b> | <b>386</b> | <b>100,0%</b> | <b>386</b> | <b>-</b> |

adatok ezer Ft-ban

A Társaságnak a tárgyévben egyéb bevétele az előző évben elhatárolt prémium és járuléki többletének kivezetését tartalmazza.

### 1.4. Költségek

#### 1.4.1. Költségek költségnemenkénti összetétele

| Megnevezés                           | Előző év       | Tárgy év       | Változás      |             |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
|                                      | E Ft           | E Ft           | E Ft          | %           |
| Anyagköltség                         | 427            | 406            | -21           | -5%         |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke   | 63 047         | 60 466         | -2 581        | -4%         |
| Egyéb szolgáltatások értéke          | 8 604          | 16 250         | 7 646         | 89%         |
| Eladott áruk beszerzési értéke       | 0              | 0              | 0             | -           |
| Eladott (közvetített) szolg. értéke  | 0              | 0              | 0             | -           |
| <b>Anyagjellegű ráfordítások</b>     | <b>72 078</b>  | <b>77 122</b>  | <b>5 044</b>  | <b>7%</b>   |
| Béreköltség                          | 56 320         | 49 797         | -6 523        | -12%        |
| Személyi jellegű egyéb kifizetés     | 1 270          | 1 528          | 258           | 20%         |
| Bérfelrakások                        | 10 180         | 8 250          | -1 930        | -19%        |
| <b>Személyi jellegű ráfordítások</b> | <b>67 770</b>  | <b>59 575</b>  | <b>-8 195</b> | <b>-12%</b> |
| Immateriális javak értékcsökkenés    | 3 643          | 3 842          | 199           | 5%          |
| Tárgyi eszközök értékcsökkenése      | 2 555          | 796            | -1 759        | -69%        |
| <b>Értékcsökkenési leírás</b>        | <b>6 198</b>   | <b>4 638</b>   | <b>-1 560</b> | <b>-25%</b> |
| <b>Mindösszesen:</b>                 | <b>146 046</b> | <b>141 335</b> | <b>-4 711</b> | <b>-3%</b>  |

adatok ezer Ft-ban

Az anyagjellegű ráfordításokból 18.911 e Ft a számviteli-gazdasági szolgáltatások ellátására külső szolgáltatóknak fizetendő összeg. Ügyvédi díjak: 3.095 e Ft. Pénzügyi tanácsadás, értékpapírsomagok értékelése: 17.526 e Ft. Értékpapírokkal kapcsolatos szakértői tanácsadás 12.556 e Ft. Az értékpapírok őrzésével, kezelésével kapcsolatos költségek 12.922 e Ft-ot tettek ki a 2021. évben. A személyi jellegű egyéb kifizetések összege betegszabadság, táppénz kifizetése és a SZÉP kártya juttatás szociális hozzájárulási adó mentessége miatt nőtt.

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés<br>Igénybe vett szolgáltatások                                             | Előző év      | Tárgy év      | Változás     |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-----------|
|                                                                                       | E Ft          | E Ft          | E Ft         | %         |
| HSSC szolgáltató Kft.<br>(számviteli, pénzügyi, kontrolling, bérszámfejtés, IT díjak) | 18 960        | 15 139        | 3 821        | 20%       |
| Ügyvédi, közjegyzői díjak<br>(jogi szolgáltatás, jogi audit, jogi tanácsadás)         | 4 027         | 3 095         | 932          | 23%       |
| Szakfordítási díj                                                                     | 0             | 0             | 0            | -         |
| Pénzügyi tanácsadás                                                                   | 32 474        | 17 526        | 14 948       | 46%       |
| Tanácsadás                                                                            | 0             | 12 556        | -12 556      | -         |
| Informatikai tanácsadás (NETIS)                                                       | 813           | 0             | 813          | 100%      |
| Könyvvizsgálati díj                                                                   | 0             | 3 772         | -3 772       | -         |
| Belső ellenőrzési feladatok                                                           | 0             | 1 016         | -1 016       | -         |
| Bérleti díjak (iroda, eszközök)                                                       | 4054          | 4 388         | -334         | -8%       |
| Üzemeltetési díj (iroda)                                                              | 2 032         | 2 116         | -84          | -4%       |
| Taxi, parkolás                                                                        | 169           | 117           | 52           | 31%       |
| Rakodási, raktározási költségek                                                       | 46            | 26            | 20           | 43%       |
| Oktatás és továbbképzés költségei                                                     | 63            | 0             | 63           | 100%      |
| Postaköltség                                                                          | 35            | 48            | -13          | -37%      |
| Telekommunikációs (telefon, internet)                                                 | 60            | 50            | 10           | 17%       |
| Üzemorvosi díj                                                                        | 120           | 69            | 51           | 43%       |
| Fuvarozási, szállítási költségek                                                      | 2             | 0             | 2            | 100%      |
| személygépkocsi üzemeltetés                                                           | 157           | 483           | -326         | -208%     |
| Egyéb szolgáltatások (közbeszerzési, konzultációs, kiszállási díjak)                  | 35            | 65            | -30          | -86%      |
| <b>Összesen:</b>                                                                      | <b>63 047</b> | <b>60 466</b> | <b>2 581</b> | <b>4%</b> |

#### 1.4.2. Értékesítési költségek

A Társaság összköltség eljárású eredménykimutatást készít, így a közvetlen és közvetett költségek nem kerülnek kimutatásra.

#### Egyéb ráfordítások összetétele

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                   | Előző év     |             | Tárgy év   |             | Változás      |             |
|------------------------------|--------------|-------------|------------|-------------|---------------|-------------|
|                              | E Ft         | %           | E Ft       | %           | E Ft          | %           |
| Bírságok kötbérek, kamatok   | 6            | 0%          | 0          | -           | -6            | 0%          |
| Késedelmi pótlék, kamat      | 0            | -           | 45         | 25%         | 45            | -           |
| Cégautó adó                  | 99           | 3%          | 99         | 56%         | 0             | 100%        |
| Gépjárműadó                  | 33           | 1%          | 33         | 18%         | 0             | 100%        |
| Különféle egyéb ráfordítások | 3 619        | 96%         | 1          | 1%          | -3 618        | 0%          |
| <b>Összesen:</b>             | <b>3 757</b> | <b>100%</b> | <b>178</b> | <b>100%</b> | <b>-3 579</b> | <b>-95%</b> |

A különféle egyéb ráfordítások kerekítésekből adódó összeg.

## 2. Pénzügyi műveletek eredményének összetétele

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                                                             | Előző év         |             | Tárgy év         |             | Változás          |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                                                                                        | E Ft             | %           | E Ft             | %           | E Ft              | %           |
| Kapott osztalék és részesedés                                                                          | 61 708           | 4%          | 63 954           | 4%          | 2 246             | 4%          |
| Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége                                                         | 0                | -           | 2 699            | 0%          | 2 699             | -           |
| Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége                                               | 47 441           | 3%          | 537 744          | 37%         | 490 303           | 1034%       |
| Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek                                                         | 1 039 214        | 59%         | 401 032          | 28%         | -638 182          | -61%        |
| Kamatkozó betét után járó kamat                                                                        | 167 139          | 10%         | 214 178          | 15%         | 47 039            | 28%         |
| Egyéb pénzintézettől kapott kamat                                                                      | 154              | 0%          | 167              | 0%          | 13                | 8%          |
| Diszkonkicstárjegy kapott kamat                                                                        | 0                | -           | 0                | -           | 0                 | -           |
| Kamatkozó értékpapír után járó kamat                                                                   | 0                | -           | 3 275            | 0%          | 3 275             | -           |
| Forg.eszk kamatozó ép.kapott kamata                                                                    | 871 921          | 50%         | 183 412          | 13%         | -688 509          | -79%        |
| <b>Pénzügyi műveletek egyéb bevételei</b>                                                              | <b>582 003</b>   | <b>34%</b>  | <b>446 092</b>   | <b>31%</b>  | <b>-135 911</b>   | <b>-23%</b> |
| Deviza alapú pénzügyi elszámoláshoz kapcsolódó árfolyamnyereség                                        | 307 138          | 18%         | 58 969           | 4%          | -248 169          | -81%        |
| Tartós befektetések év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége                            | 0                | -           | 213 348          | 15%         | 213 348           | -           |
| Forgatási célú értékpapírok év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége                    | 274 865          | 16%         | 166 062          | 11%         | -108 803          | -40%        |
| Devizakövetelések év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége                              | 0                | -           | 7 713            | 1%          | 7 713             | -           |
| <b>Év végi átértékelések összevont árfolyamnyeresége</b>                                               | <b>274 865</b>   | <b>16%</b>  | <b>387 123</b>   | <b>27%</b>  | <b>112 258</b>    | <b>41%</b>  |
| Egyéb pénzügyi bevételek                                                                               | 0                | -           | 0                | -           | 0                 | -           |
| <b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>                                                                    | <b>1 730 366</b> | <b>100%</b> | <b>1 451 521</b> | <b>100%</b> | <b>-278 845</b>   | <b>-16%</b> |
| Befektetett pénzügyi eszközök ráfordításai, árfolyamvesztesége                                         | 0                | -           | 45 397           | 119%        | 45 397            | -           |
| Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások                                                         | 95               | 0%          | 133              | 0%          | 38                | 40%         |
| Pénzintézet részére fizetendő kamat                                                                    | 95               | 0%          | 133              | 0%          | 38                | 40%         |
| Egyéb fizetendő kamat                                                                                  | 0                | -           | 0                | -           | 0                 | -           |
| Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése                                                  | 1 117 809        | 87%         | -17 046          | -44%        | -1 134 855        | -102%       |
| Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai                                                                  | 171 359          | 13%         | 9 590            | 25%         | -161 769          | -94%        |
| Külföldi pénzügyi eszközök, követelésekkel, kötelezettségekkel kapcsolatos realizált árfolyamveszteség | 0                | -           | 0                | -           | 0                 | -           |
| Tartós befektetések év végi átértékelése miatti árfolyamvesztesége                                     | 0                | -           | 0                | -           | 0                 | -           |
| Forgatási célú értékpapírok év végi átértékelése miatti árfolyamvesztesége                             | 0                | -           | 0                | -           | 0                 | -           |
| <b>Év végi átértékelések összevont árfolyamvesztesége</b>                                              | <b>0</b>         | <b>0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0%</b>   | <b>0</b>          | <b>-</b>    |
| Deviza alapú pénzügyi elszámoláshoz kapcsolódó árfolyamveszteség                                       | 171 359          | 13%         | 9 590            | 25%         | -161 769          | -94%        |
| Követelések, kötelezettségek év végi átértékelése miatti árfolyamveszteség                             | 0                | -           | 0                | -           | 0                 | -           |
| <b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>                                                                 | <b>1 289 263</b> | <b>100%</b> | <b>38 074</b>    | <b>100%</b> | <b>-1 251 189</b> | <b>-97%</b> |
| <b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>                                                                    | <b>441 103</b>   | <b>25%</b>  | <b>1 413 447</b> | <b>97%</b>  | <b>972 344</b>    | <b>220%</b> |

#### A pénzügyi műveletek bevételeinek tételei:

|                                                                                                    |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| • Osztalékfizetés a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok után:                               | <b>63.954 e Ft</b>  |
| Belföldi részvények után                                                                           | 8 e Ft              |
| Külföldi részvények után                                                                           | 63.946 e Ft         |
| • Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége:                                                  | <b>2.699 e Ft</b>   |
| • Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége:                                        | <b>537.744 e Ft</b> |
| Kötvények időarányos kamata:                                                                       | 26.217 e Ft         |
| Kötvények kapott kamat összesen:                                                                   | 511.527 e Ft        |
| • Egyéb kapott kamatok és kamat jellegű bevételek:                                                 | <b>401.032 e Ft</b> |
| Pénzintézettől kapott kamat:                                                                       | 167 e Ft            |
| Kamatozó betét után kapott kamat:                                                                  | 214.178 e Ft        |
| Kamatozó értékpapír kamata                                                                         | 3.275 e Ft          |
| Forgóeszk.kim.kamatozó értékp. kapott kamata                                                       | 183.412 e Ft        |
| • Pénzügyi műveletek egyéb bevételei:                                                              | <b>446.092 e Ft</b> |
| Külf.pénzért.eszk.és kötelez.pü.rendezett árfolyam nyeresége:                                      | 58.969 e Ft         |
| Külföldi pénzért.eszközök és kötelezettségek<br>mérlegfordulónapi értékelésének árfolyamnyeresége: | 387.123 e Ft        |
| Értékpapírokon év végi deviza átértékelés miatti nem realizált árfolyamnyereség                    | <b>379.410 e Ft</b> |
| Tartós értékpapírok összesen:                                                                      | 213.222 e Ft        |
| Előző évi korrekció                                                                                | 126 e Ft            |
| Forgatási célú értékpapírok összesen:                                                              | 166.995 e Ft        |
| Előző évi korrekció                                                                                | 67 e Ft             |
| Egyéb követelések év végi deviza átértékelés miatti nem realizált árfolyamnyereség:                |                     |
| Óvadék                                                                                             | <b>15 e Ft</b>      |
| Pénzeszközök év végi deviza átértékelés miatti nem realizált összevont árfolyamnyereség:           | <b>7.698 e Ft</b>   |

#### A pénzügyi műveletek ráfordításainak tételei:

|                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|
| • Befektetett eszközök ráfordításai, árfolyamvesztesége | <b>45.397 e Ft</b>  |
| • Fizetendő kamatok                                     | <b>133 e Ft</b>     |
| • Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | <b>-17.046 e Ft</b> |

Értékpapírok értékvesztése:

1.405 e Ft

Értékpapírok értékvesztés visszaírása:

18.452 e Ft

Az értékvesztés/visszaírás meghatározásánál a Társaság független értékelő értékelését vette figyelembe.

A független értékelő értékelésében a magyar számviteli törvény előírásait, valamint az International Valuation Standards Council (IVSC) által kiadott International Valuation Standards (IVS) 2022. évi kiadásának ajánlásait, módszertani útmutatóit tekintette irányadónak. Munkájuk során piaci értéket („market value”) határoztak meg. A piaci érték az a becsült összeg, amely ellenében egy eszköz az értékelés fordulónapján gazdát cserélne egy eladási szándékkal rendelkező eladó, és egy vételi szándékkal rendelkező vevő között, egy piaci feltételeknek megfelelő tranzakcióban, megfelelő időt hagyva az eszköz előzetes meghirdetésére, feltételezve, hogy mindkét fél megfelelő informáltsággal rendelkezik, prudensen jár el, és nem állnak kényszer alatt.

Az egyes értékpapírcsomagokat külön-külön, az egyes értékpapírcsomagok esetében alkalmas módszerrel értékelték. A nyilvánosan kereskedett értékpapírok piaci értékét a nyilvánosan elérhető piaci árfolyamra, míg a zárt körben kereskedett értékpapírok piaci értékét a kibocsátó által megállapított nettó eszközértékre alapozva becsülték. Az egyes értékpapírcsomagok esetén egyedileg értékelték, hogy szükséges-e diszkont vagy prémium alkalmazása.

A Társaság értékpapíronként vizsgálta a független értékelő értékelésében szereplő fordulónapi és a mérlegkészítés nap piaci értékeit. Azoknál az értékpapíroknál, ahol a piaci érték tartósan (1 éven keresztül) és jelentős mértékben (10%) a könyv szerinti érték alá került, ott értékvesztést számolt el.

- Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai: **9.590 e Ft**

A Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításait a pénzügyileg realizált árfolyamveszteség foglalja magában.

Az értékpapírok év végi átértékelése az MNB 2021.12.31-i árfolyama alapján történt.

|                 | EUR/HUF | GBP/HUF | USD/HUF | HRK/HUF | RON/HUF |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2021/12/31 záró | 369,00  | 440,03  | 325,71  | 49,10   | 74,56   |

### 3. Adózás

#### 3.1. Társasági adó

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Tárgy év         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>1 272 320</b> |
| <b>Adóalap növelő tételek</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |
| -Értécsökkenés a Sztv.szerint                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4 638            |
| -Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Sztv.szerint                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |
| -Céltartalék képzés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |
| nem tárgyévi ktg                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |
| -Jogerős határozatban megállapított bírság, pótlék                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                  |
| -Adóévben elszámolt értékvesztés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |
| -Önellenzés adóévi ktg.-ként elszámolt összeg                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |
| az adózó a 7. § (1) bekezdésének d) pontja a) alpontjában foglaltak alkalmazása esetén a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszköz értékeinek növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg | 519 732          |
| <b>Növelő tételek összesen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>524 370</b>   |
| <b>Adóalap csökkentő tételek</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |
| -Értécsökkenés a Tao.szerint                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4 638            |
| -Bevételeként elsz., nem realizált árf.nyereség                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 213 222          |
| -Kapott osztalék                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 63 954           |
| Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Adótv.szerint                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |
| az adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszköz értékeinek növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg,                                                             |                  |
| <b>Csökkentő tételek összesen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>281 814</b>   |
| <b>Adóalap</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>1 514 876</b> |
| Számított adó                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 136 339          |
| Adóellenőrzés során megállapított adó                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |
| <b>Fizetendő adó</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>136 339</b>   |
| <b>Adózott eredmény</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>1 135 981</b> |

|                                         |                |                                   |                |
|-----------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Adóalap növelő tételek:</b>          | <b>524 370</b> | <b>Adóalap csökkentő tételek:</b> | <b>281 814</b> |
| Sztv. Szerinti értécsökkenés            | 4 638          | Tao tv. Szerinti értécsökkenés    | 4 638          |
| Negatív árfolyamkülönbözet              | -              | Pozitív árfolyamkülönbözet        | 213 222        |
| Korábbi évek adóalap csökkentő tételek: | 519 732        | Kapott osztalék:                  | 63 954         |

Mivel a NESZG Zrt. társasági részesedése az NYRA vagyron részét képezi, a társaságtól elvont osztalék a Vtv. 69/B. § (3) bekezdése szerint kizárólag államadósság csökkentésére vagy a Kormány döntése esetén a nemzeti vagyron gyarapítására használható fel.

Ennek megfelelően Tao. tv. 22. és 22/C §. szerinti támogatás (közvetlen, adózott eredményt csökkentő támogatás) a NESZG Zrt. részéről nem nyújtható, legfeljebb a Tao. tv. 24/A. § szerinti támogatással (adó felajánlással) élhet.

### 3.2. Egyéb adó

A társaság egyéb adót gépjárművel kapcsolatosan számolt el a tárgyévben.

## 4. Az adózott eredmény levezetése

| adatok ezer Ft-ban     |          |           |
|------------------------|----------|-----------|
| Megnevezés             | Előző év | Tárgy év  |
| Adózás előtti eredmény | 291 515  | 1 272 320 |
| Fizetendő adó          | 8 830    | 136 339   |
| Adózott eredmény       | 282 685  | 1 135 981 |

2021. évben osztalékkifizetés nem történt. Az adózott eredményt eredménytartalékba helyezi a Társaság.

## III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

### 1. Személyi jellegű tájékoztatás

Kereset - és létszámadatok

| adatok ezer Ft-ban                      |          |         |          |          |         |          |
|-----------------------------------------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|
| Megnevezés                              | Előző év |         |          | Tárgy év |         |          |
|                                         | Szellemi | Fizikai | Összesen | Szellemi | Fizikai | Összesen |
| Átl. Statisztikai Létszám (fő)          | 3        |         | 3        | 3        |         | 3        |
| Béreköltség (E Ft)                      | 56 320   |         | 56 320   | 49 797   |         | 49 797   |
| Személyi jellegű egyéb kifizetés (E Ft) | 1 270    |         | 1 270    | 1 528    |         | 1 528    |
| Bérfizetések (E Ft)                     | 10 180   |         | 10 180   | 8 250    |         | 8 250    |
| Összesen:                               | 67 770   | 0       | 67 770   | 59 575   | 0       | 59 575   |

### Adatközlés a vezető tisztségviselőkről

A társaság vezető tisztségviselői és a felügyelő bizottság tagjai az alábbi díjazásban részesültek. A vezető tisztségviselők, az igazgatóság, a felügyelő bizottság tagjainak előleg, kölcsön nem került folyósításra. A nevükben garanciavállalás nem történt.

| adatok ezer Ft-ban     |          |      |          |      |          |      |
|------------------------|----------|------|----------|------|----------|------|
| Megnevezés             | Előző év |      | Tárgy év |      | Változás |      |
|                        | E Ft     | %    | E Ft     | %    | E Ft     | %    |
| Vezető tisztségviselők | 16 008   | 55%  | 17 383   | 58%  | 1 375    | 109% |
| Igazgatóság            | 9 360    | 32%  | 7 930    | 27%  | -1 430   | 85%  |
| Felügyelő Bizottság    | 3 660    | 13%  | 4 611    | 15%  | 951      | 126% |
| Összesen:              | 29 028   | 100% | 29 924   | 100% | 896      | 103% |

### 2. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek

A Társaságnak a tárgyévben nem volt kiemelendő kivételes nagyságú vagy előfordulású bevétele, ráfordítása.

### **3. Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek**

#### **Mérlegen kívüli tételek**

A Társaságnak mérlegen kívüli tételként kötelezettség vállalása, függő kötelezettsége nincs.

A Társaságnak hátrasorolt eszközei nincsenek.

#### **Jelentősebb, folyamatban lévő vagy várható perek:**

A Társaságnak peres ügye nincs, várható perről nincs tudomása.

### **5. Környezetvédelmi tevékenység bemutatása**

A Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenységet nem végez. A gazdálkodás során környezetkárosító anyagok nem keletkeznek.

Az eszközök kicserélései a környezetre káros anyagokat tartalmazó eszközök begyűjtésére kerülnek, majd időszakonként az erre szakosodott vállalkozó bizonylatolás kíséretében a környezetre káros anyagot tartalmazó eszközöket elszállítja a Társaságtól.

### **6. Ellenőrzések, önellenőrzések**

2021. évben Társaságnál az ÁSZ szabályszerűségi vizsgálatot folytatott, egyéb hatósági ellenőrzés nem volt.

### **7. Mérleg fordulónapját követő események bemutatása**

#### COVID-19 (koronavírus) járvány hatása

A Társaság befektetési portfóliót kezelő társaságként elsődlegesen a magyar és nemzetközi pénz- és tőkepiacokat érintő válság eredményeként nézhet szembe nehézségekkel a COVID-19 járvány kapcsán. A Társaság által kezelt portfólió értéke már rövidtávon csökkenhet, a portfólió értékváltozásának ismételt kiegyensúlyozottsága a pénz- és tőkepiacok működésének normalizálódásától függ. A Társaság a 2022-es évre szóló üzleti tervét az akkor ismert és a járvány miatt még nem érintett pénz- és tőkepiaci folyamatok alakulására vonatkozó várakozások szerint alakította ki, amelynek megvalósítása a piaci események miatt meghiúsulhat. Ennek megfelelően a NESZG eredménye az üzleti tervben meghatározott érték alatti lehet, ugyanakkor költségeit a járvány miatti korlátozó intézkedések szignifikánsan nem csökkentik. Az eredmény jelentős csökkenés és a költségek változatlansága összességében negatív eredményt is okozhat. Összességében a NESZG 2022-es üzleti eredménye elmaradhat a tervezettől és ez a hatás elhúzódó járványügyi helyzet és az ezt lekövető pénz- és tőkepiaci bizonytalanság és kiemelkedő volatilitás miatt akár a 2023-as üzleti évre is elhúzódhat.

A Társaság likviditási helyzete stabil, fizetőképessége a teljes 2022-es üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható. A vállalkozás folytonosságát a járványhelyzet nem veszélyezteti, az a teljes 2022-es üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható.

#### Orosz-ukrán háború hatása

## IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS

|             |                                                                                                                | adatok ezer Ft-ban |                    |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sor-szám    | A tétel megnevezése                                                                                            | Előző év           | Tárgyév            |
| a           | b                                                                                                              | c                  | d                  |
| <b>I.</b>   | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b><br><b>(Működési cash flow, 1-13. sorok)</b>        | <b>-741 505</b>    | <b>2 914 566</b>   |
| 1/a.        | Adózás előtti eredmény ±                                                                                       | 291 515            | 1 272 320          |
| 1/b.        | Befektetésekre megállapított (járó) osztalék (-)                                                               | -61 708            | -63 954            |
| 1/c.        | Devizás eszközök év végi ártérítéskelés ±                                                                      | -121 236           | -220 901           |
| 1/d.        | (Pénz)eszköz ellenérték nélküli átadása (+)                                                                    | 0                  | 0                  |
| 1.          | Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1d) +/-                                                                 | <b>108 571</b>     | <b>987 465</b>     |
| 2.          | Elszámolt amortizáció (+)                                                                                      | 5 983              | 4 638              |
| 3.          | Elszámolt értékvesztés és visszairás ±                                                                         | 1 117 275          | -17 046            |
| 4.          | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±                                                               | 0                  | 0                  |
| 5.          | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±                                                               | 0                  | 0                  |
| 6.          | Szállítói kötelezettség változása ±                                                                            | -546               | -138               |
| 7.          | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±                                                                 | -146 027           | 85 412             |
| 8.          | Passzív időbeli elhatárolások változása ±                                                                      | 3 073              | 5 056              |
| 9.          | Vevőkövetelés változása ±                                                                                      | 0                  | 0                  |
| 10.         | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±                                                 | -1 826 467         | 2 001 912          |
| 11.         | Aktív időbeli elhatárolások változása ±                                                                        | 5 463              | -16 394            |
| 12.         | Fizetett adó (nyereség után) (-)                                                                               | -8 830             | -136 339           |
| 13.         | Fizetett osztalék, részesedés (-)                                                                              | 0                  | 0                  |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b><br><b>(Befektetési cash flow, 14-18. sorok)</b> | <b>-6 151 929</b>  | <b>-10 450 254</b> |
| 14.         | Befektetett eszközök beszerzése (-)                                                                            | -6 213 637         | -9 885 149         |
| 15.         | Befektetett eszközök eladása (+)                                                                               | 0                  | 0                  |
| 15/a.       | Befektetett eszközök átsorolása és egyéb mozgása ±                                                             | 0                  | -842 281           |
| 15/b.       | Befektetett eszközök ártérítéskelés                                                                            | 0                  | 213 222            |
| 15/c.       | Befektetett eszközök értékvesztése                                                                             | 0                  | 0                  |
| 16.         | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása (+)       | 0                  | 0                  |
| 17.         | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)                                             | 0                  | 0                  |
| 18.         | Kapott osztalék, részesedés (+)                                                                                | 61 708             | 63 954             |
| <b>III.</b> | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b><br><b>(Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 19.         | Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)                                                                   | 0                  | 0                  |
| 20.         | Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)                                     | 0                  | 0                  |
| 21.         | Hitel és kölcsön felvétele (+)                                                                                 | 0                  | 0                  |
| 22.         | Véglegesen kapott pénzeszköz (+)                                                                               | 0                  | 0                  |
| 23.         | Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)                                                            | 0                  | 0                  |
| 24.         | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)                                            | 0                  | 0                  |
| 25.         | Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)                                                               | 0                  | 0                  |
| 26.         | Véglegesen átadott pénzeszköz (-)                                                                              | 0                  | 0                  |
| <b>IV.</b>  | <b>Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±</b>                                                             | <b>-6 893 434</b>  | <b>-7 535 688</b>  |
| 27.         | Devizás pénzeszközök ártérítéskelés +/-                                                                        | 31 208             | 7 679              |
| <b>V.</b>   | <b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sor) +/-</b>                                                 | <b>-6 862 226</b>  | <b>-7 528 009</b>  |
|             | Nyitó pénzeszköz állomány                                                                                      | 32 367 428         | 25 505 202         |
|             | Záró pénzeszköz állomány                                                                                       | 25 505 202         | 17 977 193         |

A cash flowban szereplő korrekciók:

A forgóeszközök változása sorból kikerült a forgóeszközök között szereplő értékpapír értékvesztése 1.405 e Ft összegben, mert az elszámolt értékvesztés és visszairás soron lett kimutatva.

A passzív időbeli elhatárolások változása sorból kikerült az előző évben elhatárolt prémium ki nem fizetett része 384 e Ft összegben, mely egyéb bevételként növelte az adóalapot.

Egyéb korrekció nem történt.

A Társaság sem direkt, sem indirekt módon nem rendelkezik orosz vagy ukrán kibocsátású befektetési eszközökkel, valamint tudomása szerint az Orosz Föderáció elleni szankciókkal érintett kibocsátók eszközeivel. A Társaság nem tart fenn üzleti kapcsolatot a tudomása szerint szankciókkal érintett szolgáltatókkal, cégekkel, személyekkel. A Társaság befektetési portfóliót kezelő társaságként elsődlegesen a magyar és nemzetközi pénz- és tőkepiacokat érintő válság eredményeként nézhet szembe nehézségekkel a háború miatt, valamint a HUF árfolyamváltozása befolyásolja a kezelt portfólió értékét. Az EUR/HUF és az USD/HUF árfolyam hatással van a Társaság devizakészletének és devizában denominált eszközeinek értékére, a HUF erősödése csökkenést, a HUF gyengülése növekedést okozhat az eszközértékekben. A háborús helyzet okán a Társaság kénytelen lehet csökkenteni devizális kitettséget vagy fedezeti ügyletekkel kezelni az árfolyamkockázatot, amely költséget okozhat. A Társaság által kezelt portfólió értéke már rövidtávon csökkenhet, a portfólió értékváltozásának ismételt kiegyensúlyozottsága a pénz- és tőkepiacok működésének normalizálódásától függ. A Társaság a 2022-es évre szóló üzleti tervét az akkor ismert és a háború miatt még nem érintett pénz- és tőkepiaci folyamatok alakulására vonatkozó várakozások szerint alakította ki, amelynek megvalósítása a piaci események miatt akár meg is megghiúsulhat. Ennek megfelelően a NESZG eredménye az üzleti tervben meghatározott érték alatti lehet, ugyanakkor költségeit a háború miatti szankciós és egyéb intézkedések szignifikánsan nem csökkentik. Összeségében a NESZG 2022-es üzleti eredménye elmaradhat a tervezettől és ez a hatás elhúzódó háborús helyzet és az ezt lekövető pénz- és tőkepiaci bizonytalanság és kiemelkedő volatilitás miatt akár a 2023-as üzleti évre is elhúzódhat.

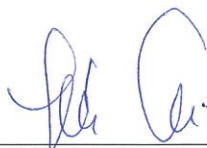
A Társaság likviditását a háború nem érinti, likviditási helyzete stabil, fizetőképessége a teljes 2022-es üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható. A vállalkozás folytonosságát a háborús helyzet nem veszélyezteti, az a teljes 2022-es üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható.

## 8. Egyéb tájékoztatás

A Társaság külföldi telephellyel nem rendelkezik.

A Társaság székhelyének pontos címe: 1015 Budapest, Batthyány u. 56.

Budapest, 2022. március 10.

  
\_\_\_\_\_  
dr. Kövári-Gráner Csilla  
vezérigazgató

**NEMZETI**  
**ESZKÖZGAZDÁLKODÁSI ZRT.**  
1015 Budapest, Batthyány u. 56  
Adószám 24811725-2-41