

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

1015 Budapest, Batthyány u. 56.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2019. január 01. – 2019. december 31.

Kelt: Budapest, 2020. május 22.



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 piaci 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 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
1.2.1.	Készletek	30
1.2.1.1.	Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása	30
1.2.2.	Követelések elemzése	30
1.2.2.1.	Vevők.....	30
1.2.2.2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	30
1.2.2.3.	Egyéb követelések összetétele	30
1.2.3.	Értékpapírok	31
1.2.4.	Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása	34
1.2.5.	Pénzeszközök alakulása	34
1.3.	Aktív időbeli elhatárolások.....	35
2.	A Társaság mérlegének elemzése – Források.....	36
2.1.	Saját tőke elemzése.....	36
2.1.1.	Lekötött tartalék összetevői.....	37
2.2.	Céltartalékok elemzése	37
2.3.	Kötelezettségek elemzése	37
2.3.1.	Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése	37
2.3.2.	Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése	37
2.3.2.1.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek elemzése.....	38
2.4.	Passzív időbeli elhatárolások elemzése.....	38
II/B.	Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	39
1.	Az Üzemi eredmény összetevői.....	39
1.1.	Értékesítés nettó árbevételének elemzése.....	39

1.2.	Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése	39
1.2.1.	Saját termelésű készletek állományváltozása	39
1.2.2.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	39
1.3.	Egyéb bevételek összetétele	39
1.4.	Költségek.....	40
1.4.1.	Költségek költségnemenkénti összetétele	40
1.4.2.	Értékesítési költségek.....	41
2.	Pénzügyi műveletek eredményének összetétele *	41
4.	Adózás.....	45
4.1.	Társasági adó.....	45
4.2.	Egyéb adó.....	46
5.	Az adózott eredmény levezetése.....	46
III.	TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ	46
1.	Személyi jellegű tájékoztatás.....	46
2.	Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók.....	47
3.	Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek.....	47
4.	Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek.....	47
5.	Környezetvédelmi tevékenység bemutatása	47
6.	Ellenőrzések, önellenőrzések.....	47
7.	Mérleg fordulónapját követő események bemutatása	47
8.	Egyéb tájékoztatás	49
IV.	CASH-FLOW KIMUTATÁS	50

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/A. A társaság és a számviteli politika bemutatása

1. A társaság bemutatása

Neve: Nemzeti Eszközgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített neve: Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. (a 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. 2015 évben az MNV Zrt. 60 000 e Ft pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátásával jegyzett tőkét emelt, mely 2015.03.26-án került bejegyzésre.

A társaság alapításának kelte 2013. december 16.

A társaság alapításkori jegyzetttőkéje 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

Jegyzet tőke alakulása:

NESZG Zrt.	dátum	pénzbeni vagyon hozzájárulás (Ft)	nem pénzbeni vagyon 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
tőketörlesztés	2019.09.23		-1 913 942 000	-1 913 942 000	-60 000 000	-1 853 942 000
Összesen		110 000 000	43 591 681 000	43 701 681 000	1 370 000 000	42 331 681 000

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 %
Törzsrésztvény	1 060 000	370 000	60 000	1 370 000	129%
Összesen:	1 060 000	370 000	60 000	1 370 000	129%

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 értékeiként 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 törzsrésztvény
- A kibocsátásra kerülő új részvények kibocsátáskori értéke összesen 11 870 711 e Ft
- A kibocsátásra kerülő új részvények fajtája: törzsrésztvény
- 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 képviselőjében eljáró MNV Zrt. részvényes tulajdoni hányada 1 430 000 e Ft-ra változik.

A tőkeemelés során juttatott nem pénzügyi 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 cégbíróági 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:	Törzsrészvény
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, tőke kivonás 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 törzsrészvényeit érintette, végrehajtására a Ptk. 3:310.§ (2) bekezdése szerint a részvények darabszámának csökkenésével kerül sor, az azonos részvénytartományba tartozó törzsrészvények darabszámának csökkentésével, vagyis 6 000 db, egyenként 10 000.- Ft névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvény bevonásával.

A törzsrészvények előbbiek szerinti bevonását követően a Társaság alaptőkéje 137 000 db, egyenként 10 000.- Ft névre szóló törzsrészvényből fog állni.

Így a Társaság jegyzett tőkéje 1 370 000 e Ft volt 2019.12.31-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 képviselőjére jogosult személyek:

Vezérigazgató	Mandátum	Alapítói Határozat	Cégbírószági bejegyzés státusza
dr. Kövári-Gráner Csilla	2019. február 22.-től	23/2019 (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
Kovács Tamás	2018. január 25.-től 2019. február 21.-ig	22/2018 (I.24.) 23/2019 (II.21.)	bejegyezve törölve

Igazgatóság	Mandátum	Alapítói Határozat	Cégbírószági bejegyzés státusza
dr. Simon Katalin	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
Korsósne Kovács Andrea	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
dr. Bódis Róbert	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
Lukács Tamás	2016. június 1.-től 2019. február 21.-ig	24/2019 (II.21.)	bejegyezve törölve

A változás bejegyzési kérelem benyújtásának időpontja: 2019. március 8. a bejegyző végzés dátuma 2019. április 4. napja.

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

A Társaság a számviteli feladatok ellátására a HSSC Szolgáltató Központ Kft.-vel (1033 Budapest, Hajógyár u. 132. adószám: 10418491-2-41) kötött vállalkozási szerződést. A beszámoló elkészítésével, a számviteli 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 egy időben Üzleti Jelentés készül a tulajdonos részére.

Az éves zárás fordulónapja: 2019. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 31.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személy:

Dr. Kővári-Gráner Csilla (1121 Budapest, Lidérc utca 9.) cégvezető

A társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A társaság könyvvizsgálója: Moore Stephens K-E-S Audit Kft. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló neve, címe és kamarai tagsági száma:

Fodorné Tóth Anna 006495 (1118 Budapest, Radvány utca 17.)

A könyvvizsgáló iroda könyvvizsgálatért felszámított éves díja 2019. évben: bruttó 4.572 e Ft volt. Egyéb felszámított 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 anyavállalata a Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt.-nek, ugyanakkor a cégcsoport mutatói alapján mentesül a konszolidált beszámoló készítése alól.

Az MNV Zrt. a 246/2019 (IX.11.) számú alapítói határozattal döntött a Társaság 100% tulajdonában álló Magyar Iparfejlesztési Holdig Zrt. egyszerűsített végelszámolással történő jogutód nélküli megszüntetéséről. Az egyszerűsített végelszámolás kezdő időpontja: 2019. szeptember 13. napja. A Cégbíróság által 2020. február 02. napján kiadott végzés alapján törölte a Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt. a cégnyilvántartásból.

A végzés főbb adatai:

26. A végelszámolás kezdete és befejezése

26/1. A végelszámolás kezdetének időpontja: 2019. szeptember 13.

A végelszámolás egyszerűsített módon történik.

A változás (törlés) időpontja: 2019/12/18

Törlés kelte: 2020/02/03

26/2. A végelszámolás kezdetének időpontja: 2019. szeptember 13.
A végelszámolás befejezésének időpontja: 2019. december 18.
A végelszámolás egyszerűsített módon történik.
A változás időpontja: 2019/12/18
Bejegyzés kelte: 2020/02/03

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, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2%-a 1 m Ft alatt van, akkor az 1 m Ft összegű értékhatárt kell figyelembe venni.

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 piaci 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 összeállítása során 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 különbség 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 különbség tartós és jelentős. Jelentősnek minősül a 100 e Ft-ot, vagy az ennek megfelelő devizaösszeget meghaladó különbség.

- **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 tartósan 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, tartósan 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 a KPMG által készített értékelése szolgál.

• A készletek értékelése, minősítése és értékvesztése

A készletek fogalmkörébe 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 (**visszaírás**).

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 lejáratú 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 tárgyévben a számviteli politikában módosításra került a mérlegkészítés időpontja az értékpapírok fordulónapi értékelésére tekintettel. Egyéb jelentős változás nem történ. A változásnak eredményre gyakorolt hatása nincs.

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 (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$	99,88	99,64	-0,24%
Kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}}$	0,09	0,33	800,00%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Hosszú lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	0,00	0,00	-
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Rövid lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	-	0,33	-
Befektetett eszközök fedezete (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$	326,73	488,73	49,58%
Saját tőke növekedésének mértéke I. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	171,79	206,80	2397,75%
Saját tőke növekedésének mértéke II. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	4,19	6,09	2293,03%
Eszköz igényességi mutató	$\frac{\text{Eszközök összesen}}{\text{Saját tőke}}$	1,00	1,00	0%
Tárgyi eszközök használhatósági foka (%)	$\frac{\text{Tárgyi eszközök nettó értéke}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	38,76	26,67	-31,18%
Tárgyi eszközök megújítási mértéke (%)	$\frac{\text{Tárgyév során aktivált érték}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	0,61	15,23	-96,11%
Eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszközök összesen}}$	0,00	-	-
Tárgyi eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Tárgyi eszközök}}$	0,01	0,00	-100,00%
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	-100,00%

- A Tőkeerősség 99,64%-os értéke az mutatja, hogy az összes forrásból a saját tőke aránya 99,64%-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 (%)	$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	765,63	0,84	-99,89%
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)	$\frac{\text{Vevők}}{1 \text{ napi értékesítés nettó árbev.}}$	0,00	-	-
Átlagos szállító futamidő (nap)	$\frac{\text{Szállítók}}{1 \text{ napi anyag jellegű ráf.}}$	113,85	6,68	-94%
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.	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	763,07	241,93	-68,30%
Likviditási mutató II.	$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	763,07	241,93	-68,30%
Likviditási mutató III.	$\frac{\text{Pénzeszközök} + \text{Értékpapírok}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	755,41	241,92	-67,98%
Likviditási mutató IV.	$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	511,51	210,74	-58,80%
EBITDA fedezet I.	$\frac{\text{Üzemi eredmény} + \text{Amortizáció}}{\text{Fizetett kamatok}}$	-	-322,99	-
EBITDA fedezet II.	$\frac{\text{Szok.váll. Ered.} + \text{Fizetett kam.}}{\text{Fizetett kamatok}}$	-	-	-

3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgy év	Változás (%)
Árbevétel arányos üzemi eredmény (%)	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	-291 952,73	-	-
Árbevétel arányos adózott eredmény (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	3 310 925,45	-	-
Tőke arányos üzemi eredmény (%)	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}}$	-0,37	-0,48	17,78%
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	4,19	6,09	2227,78%
Eszközarányos adózott nyereség (ROA) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	4,19	6,07	2227,78%
Árbevétel arányos adózott eredmény (ROS) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	3 310 925,45	-	-
Befektetés megtérülése (ROI) (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke + Hátrasorolt + Hosszú lej.}}$	0,0	0,1	-
1 főre jutó adózás előtti eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	282 335,00	1 042 280,00	269,16%
1 főre jutó adózott eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	260 144,14	944 383,00	263,02%
Béarányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Béreköltség}}$	3 721,23	5 635,57	1355,88%
Élőmunka-ráfordítás arányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Személyi jellegű ráfordítások}}$	2 978,67	4 521,56	1389,04%

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	%
Befektetett eszközök	13 293 599	31%	9 521 581	20%	-3 772 018	-28%
Immateriális javak	12 269	0%	12 146	0%	-123	-1%
Tárgyi eszközök	3 857	0%	3 036	0%	-821	-21%
Befektetett pénzügyi eszk.	13 277 473	31%	9 506 399	20%	-3 771 074	-28%
Forgóeszközök	30 165 659	69%	37 157 038	80%	6 991 379	23%
Készletek	0	-	0	-	0	-
Követelések	302 669	1%	1 285	0%	-301 384	-100%
Értékpapírok	9 641 846	22%	4 788 325	10%	-4 853 521	-50%
Pénzeszközök	20 221 144	46%	32 367 428	70%	12 146 284	60%
Aktív időbeli elhatárolás	26 425	0%	22 951	0%	-3 474	-13%
Eszközök összesen	43 485 683	100%	46 701 570	100%	3 215 887	7,40%

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	12 269	0%	12 146	0%	-123	-1%
Tárgyi eszközök	3 857	0%	3 036	0%	-821	-21%
Befektetett pénzügyi eszközök	13 277 473	100%	9 506 399	100%	-3 771 074	-28%
Összesen:	13 293 599	100%	9 521 581	100%	-3 772 018	-28%

1.1.1 Immateriális javak

adatok ezer Ft-ban

MEGNEVEZÉS		Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Üzleti vagy cégeérték	Immateriális javakra adott előlegek	Immateriális javak értékhe- lyesbítése	Összesen
1.	Bruttó érték nyitó állománya	0	0	568	12 065	0	0	0	12 633
2.	Beszerzés-felújítás (aktíválás)			362	3 302				3 664
7.	Értékesítés								0
8.	Selejtezés, részelejt			-381					-381
12.	Bruttó érték záró állománya	0	0	549	15 367	0	0	0	15 916
13.	Értécsökkenés nyitó állománya	0	0	364	0	0	0	0	364
14.	Tárgyévi tervszerinti leírás			422	3 221				3 643
22.	Értékesítés								0
23.	Selejtezés			-237					-237
27.	Értécsökkenés záró állománya	0	0	549	3 221	0	0	0	3 770
28.	Nyitó állomány nettó értéke	0	0	204	12 065	0	0	0	12 269
29.	Záró állomány nettó értéke	0	0	0	12 146	0	0	0	12 146

A Társaság a tárgyévben 362 e Ft értékben vásárolt szoftvereket, melyeket a vagyoni értékű jogok között tart nyilván. A tárgyévben az alábbi szoftvereket vásárolta:

Windows 10 PRO	50 165
Windows 10 PRO	50 165
Microsoft Office 2016	86 868
Microsoft Office 2016	86 868
Microsoft Office 2019	87 884

A szellemi termékek nyitó értékét egy zárt egyedi értékpapír analitika szoftver fejlesztésére a szerződés szerint 2018 évben kiállított és kifizetett 2 db részszáma értékét tartalmazza 12 065 e Ft értékben. A tárgyévben kiállításra került a vég számla 3 302 eFt értékben és a szoftver aktiválásra került.

A szoftver aktiválási értéke:

Egyedi értékpapír nyilvántartó szoftver	15 367 000
---	------------

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 értékheylesbítése	Összesen
1. Bruttó érték nyitó állománya	0	0	9 951	0	0	0	0	9 951
2. Tárgyévi beszerzés (beruh., felújítás)			1 734					1 734
3. Térítés nélkvétel								0
4. Leltári többlet								0
5. Térítés nélkvadás								0
6. Társaságba apportálás								0
7. Értékesítés			0					0
8. Selejtezés, részslejt			-303					-303
9. Hiány								0
10. Megsemmisülés								0
11. Aktiválás tárgyévi beszerzésből								0
12. Aktiválás előző évi beszerzésből								0
13. Átsorolás								0
14. Bruttó érték záró állománya	0	0	11 382	0	0	0	0	11 382
15. Értécsökkenés nyitó állománya	0	0	6 094	0	0	0	0	6 094
16. Tárgyévi tervszerinti leírás			2 555					2 555
17. Előző évi tervszerinti leírás								0
18. Tárgyévi terven felüli leírás								0
19. Terven felüli écs. visszairása								0
20. Térítés nélkvétel								0
21. Leltári többlet								0
22. Térítés nélkvadás								0
23. Társaságba apportálás								0
24. Értékesítés			-303					-303
29. Értécsökkenés záró állománya	0	0	8 346	0	0	0	0	8 346
30. Nyitó állomány nettó értéke	0	0	3 857	0	0	0	0	3 857
31. Záró állomány nettó értéke	0	0	3 036	0	0	0	0	3 036

A Társaság 2019. évben irodai berendezést vásárolt 1 734 e Ft értékben, amit a tárgyévben aktivált is.

Beruházások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Nyitó	0	0
Beszerzés	61	2 096
Aktiválás	-61	-2 096
Záró	0	0

Tárgyévben az alábbi beruházások történtek:

ASUS ZenBook 13 UX331FAL-EG006T kék laptop	269 989 Ft	Mikrohullámsütő	24 598 Ft
HP Business Led Monitor	72 009 Ft	DULAP rACK IINKBASIC 19" 600X450mm fémszekrény	31 232 Ft
HP Business Led Monitor	72 009 Ft	KALLAX polc	15 990 Ft
Desktop (laptoplakat)	15 367 Ft	Essenza Mini C30 kávéfőző fekete	23 990 Ft
Desktop (laptoplakat)	15 367 Ft	HP ProBook 44 G5 35,6cm (14")	329 057 Ft
Desktop (laptoplakat)	15 367 Ft	HP USB Type C Docking Station for Notebook	53 594 Ft
HP USB Dock (usb elosztó)	46 672 Ft	HP Business E243 23,8" LED 1920*1080 16:9 Monitor	67 183 Ft
HP USB Dock (usb elosztó)	46 673 Ft	Samsung G J4 NFC DS fekete	51 943 Ft
Samsung G S10e 128GB DS NFC	261 493 Ft	Samsung G J4 NFC DS fekete	51 943 Ft
		ASUS ZenBook 13 UX331FAL-EG006T kék laptop	269 989 Ft

Az Immateriális javak és tárgyi eszközök elszámolt értékcsökkenése leírási módokként

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Tervszerinti					Terven felüli	Visszaírt terven felüli
	Lineáris	Degresz-szív	Telj. arányos	Egyéb módon	Összesen		
Vagyoni értékű jogok	422	0	0	0	422	0	0
Szellemi termékek	3 221	0	0	0	3 221	0	0
Immateriális javak összesen	3 643	0	0	0	3 643	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2 555	0	0	0	2 555	0	0
Tárgyi eszközök összesen	2 555	0	0	0	2 555	0	0
Mindösszesen:	6 198	0	0	0	6 198	0	0

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	1 672 055	13%	0	-	-1 672 055	-100%
Egyéb tartós részesedés	7 973 373	60%	7 089 023	75%	-884 350	-11%
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	-	0	-	0	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	-	0	-	0	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények	3 320 818	25%	2 417 376	25%	-903 442	-27%
Tartós befektetési jegyek	311 227	2%	0	-	-311 227	-100%
Összesen:	13 277 473	100%	9 506 399	100%	-3 771 074	-28%

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

2019. évben Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban állománya teljes mértékben kivezetésre került a Társaság 2019.07.04-én kelt Tulajdonosi hitelszerződés megszüntetéséről

szóló megállapodása alapján. A Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt. a megállapodásban foglalt határidőkre teljesítette a teljes megállapodás szerinti tőketartozás és a kamattartozás visszafizetését.

2019. évben az Egyéb tartós részesedések esetében

- a Plaza Centers NV részvények átsorolásra kerültek a Forgatási célú részvények közé 4 173 e Ft értékben, melyre év végén 383 e Ft árfolyamnyereség lett elszámolva. Az átsorolás oka, hogy a Társaság a részvényeket a 2020. évben el kívánja adni.
- a Magyar Iparfejlesztő Holding Zrt. törzsrészvényei a végelszámolási eljárás miatt a tárgyév végén átsorolásra kerültek a Forgatási célú részvények közé 39 662 e Ft értékben.
- a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (ELMŰ) részvények könyv szerinti értéke értékesítés miatt kivezetésre került 137 813 e Ft értékben.
- az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (ÉMÁSZ) részvények könyv szerinti értéke értékesítés miatt kivezetésre került 249 195 e Ft értékben.
- a PANNERGY Nyrt. részvények könyv szerinti értéke értékesítés miatt kivezetésre került 453 507 e Ft értékben.

A fent leírtak szerint összesen 884 350 e Ft értékben csökkent az eszközcsoport értéke.

2019. évben a Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében:

A Külföldi kötvények állományváltozása:

- a Görög állampapír átsorolásra került a Forgatási célú kötvények közé, mely 1 533 e Ft értékben csökkentette a Külföldi kötvények értékét. Az átsorolás oka, hogy a Társaság 2020 évben értékesíteni kívánja az értékpapírt.
- a Barclays Aspen Trust II strukturált kötvény átsorolásra került a Forgatási célú kötvények közé, mely 948 493 e Ft értékben csökkentette a Külföldi kötvények értékét. Az átsorolás oka, hogy az értékpapír lejárat 2020 évben esedékes és a mérlegkészítés időpontjáig nem volt információja a Társaságnak az esetleges lejárat meghosszabbításáról.
- a Külföldi kötvényekre 91 643 e Ft árfolyam nyereség, 206 463 e Ft értékvesztés és 161 404 e Ft értékvesztés visszaírás került elszámolásra.

A Tartós befektetési jegyek állományváltozása:

- a Central Fund Kockázati Tőkealap átsorolásra került a Forgatási célú befektetési jegyek közé 311 227 e Ft könyv szerinti értéken. Az átsorolás oka, hogy a papír megszűntetési eljárás alatt van.

A fent leírtak szerint összesen 311 228 e Ft értékben csökkent az eszközcsoport értéke.

A befektetett pénzügyi eszközök értékvesztését a 2. pont "A pénzügyi műveletek ráfordításainak tételei" alpont részletesen bemutatja.

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

M03-A

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

EGYÉB TARTÓS RÉSZESEDÉSEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2018.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Egyéb tartós részesedés
NYITÓ ÉRTÉK	7 973 373
Vásárlás	0
Tulajdonszerzés alapítással, tőkeemeléssel	0
ebből: apport	0
Beolvadás	0
Értékhelyesbítés	0
Értékvesztés visszairása	0
Átsorolás forgóeszközből	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0
Nem realizált árfolyamnyereség	0
Növekedés összesen	0
Értékesítés	840 515
Tőkeleszállítás	0
Értékvesztés	0
Átsorolás forgóeszközbbe	43 835
Átsorolás befektetett eszközön belül	0
Nem realizált árfolyamveszteség	0
Csökkenés összesen	884 350
ZÁRÓ ÉRTÉK	7 089 023

Átsorolás:

- a Plaza Centers NV részvények átsorolásra kerültek a Forgatási célú részvények közé 4 173 e Ft értékben. Az átsorolás oka, hogy a Társaság a részvényeket a 2020. évben el kívánja adni.

- a Magyar Iparfejlesztő Holding Zrt. törzsrészvényei a végelszámolási eljárás miatt a tárgyév végén átsorolásra kerültek a Forgatási célú részvények közé 39 662 e Ft értékben.

- az ELMŰ részvények könyv szerinti értéke értékesítés miatt kivezetésre került 137 813 e Ft értékben.

- az ÉMÁSZ részvények könyv szerinti értéke értékesítés miatt kivezetésre került 249 195 e Ft értékben.

- az PANNERGY részvények könyv szerinti értéke értékesítés miatt kivezetésre került 453 507 e Ft értékben.

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

TARTÓSAN ADOTT KÖLCSÖNÖK, HITELEK, HITELVISZONYT
MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2019.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	Tartós hitelviszonyt megtestesítő befektetési jegyek	Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények
NYITÓ ÉRTÉK	1 672 055	311 227	3 320 817
Vásárlás	0	0	0
Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés	0	0	0
Értékhelyesbítés	0	0	0
Értékvesztés visszairása	0	0	161 404
Nem realizált árfolyamnyereség	0	0	91 644
Átsorolás forgóeszközből	0	0	0
Kötvények hitelcserével	0	0	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0	0	0
Növekedés összesen	0	0	253 048
Értékesítés	0	0	0
Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás	1 672 055	0	0
Értékvesztés	0	0	206 463
Értékhelyesbítés csökkenése	0	0	0
Nem realizált árfolyamveszteség	0	0	0
Átsorolás forgóeszközbe	0	311 227	950 026
Kötvények hitelcserével	0	0	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0	0	0
Csökkenés összesen	1 672 055	311 227	1 156 489
ZÁRÓ ÉRTÉK	0	0	2 417 376

A 1 672 055 e Ft Tartósan adott kölcsön teljes egészében a Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt.-vel szemben állt fenn. A tárgyévben a teljes állománya kivezetésre került a Társaság 2019.07.04-én kelt Tulajdonosi hitelszerződés megszüntetéséről szóló megállapodása alapján. A Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt. a megállapodásban foglalt határidőkre teljesítette a teljes megállapodás szerinti tőketartozás és a kamattartozás visszafizetését.

A Tartós Hitelviszonyt megtestesítő befektetési jegyek közül a Central Fund Kockázati Tőkealap átsorolásra került a Forgatási célú befektetési jegyek közé 311 227 e Ft könyv szerinti értéken. Az átsorolás oka, hogy a papír megszüntetési eljárás alatt van.

A Tartós Hitelviszonyt megtestesítő kötvények

Átsorolás:

- a Görög állampapír átsorolásra került a Forgatási célú kötvények közé, mely 1 533 e Ft értékben csökkentette a Külföldi kötvények értékét. Az átsorolás oka, hogy a Társaság 2020. évben értékesíteni kívánja az értékpapírt.
- a Barclays Aspen Trust II strukturált kötvény átsorolásra került a Forgatási célú kötvények közé, mely 948 493 e Ft értékben csökkentette a Külföldi kötvények értékét. Az átsorolás oka,

hogy az értékpapír lejárat 2020 évben esedékes és a mérlegkészítés időpontjáig nem volt információja a Társaságnak az esetleges lejárat meghosszabbításáról.

Értékvesztés:

A Barclays Aspen Global strukturált kötvényre a tárgyévben összesen 206 463 e Ft értékvesztést számolt el a Társaság.

A BNPP kötvényre 161 404 e Ft értékvesztés visszaírás került elszámolásra a tárgyévben.

Árfolyamkülönbözet:

a Külföldi kötvényekre összesen 91 644 e Ft árfolyam nyereség lett elszámolva.

S.C. Phoenix Farm S.A. kötvény

A Társaság 2017. üzleti évre az S.C. Phoenix Farm S.A. kötvényhez kapcsolódóan, az óvatosság elve alapján, 100%-os értékvesztést számolt el, tekintettel arra, hogy az S.C. Phoenix Farm S.A.-tól és annak egyedüli anyavállalatától, az ATEV Fehérjefeldolgozó Zrt.-től kapott információk alapján az S.C. Phoenix Farm S.A. kötvény(ek)en alapuló fizetési kötelezettségei 2018. évtől kezdve nem voltak biztosítottak.

Az S.C. Phoenix Farm S.A. 2018.08.17-én csak részleges kamatfizetést teljesített a NESZG Zrt. részére.

Ezt követően a Társaság a kötvények érdekérvényesítésével kapcsolatban román illetőségű jogi képviselő bevonásával felszámolási eljárást kezdeményezett.

Mivel a Társaság megbízott jogi képviselője (Dragos Danau) több alkalommal ellentmondásos tájékoztatást adott és ez a felszámolási eljárás időbeniségét is befolyásolja, a Társaság megbízta a CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP S.C.P bukaresti ügyvédi irodát a felszámolási eljárásban eddig történtek összefoglalásával és felülvizsgálatával.

A CMS bukaresti irodája az alábbi tájékoztatást adta 2019.12.20-án:

- a felszámolási eljárás alapja lehet a második értékelési riport az SC Phoenix Farm S.A vagyonaára vonatkozóan,
- az SC Phoenix Farm S.A-nak a Társaság kötvénykövetelésén, a saját részvényein valamint a Sunlight Energy naperőmű tanulmányon túl nincsen egyéb vagyona,
- a román adóhatóságnak 2014. óta van lezáratlan vizsgálata az SC Phoenix Farm S.A- val szemben, amely 504.000 RON bizonytalan követelésre szól,
- a második értékelési riport szerinti, felszámolásbani értékesítés esetére irányadó vagyonérték 465.000 RON (2019.12.31-i MNB árfolyammal számolva 32.122.200 HUF), amely megfelel a piaci standardoknak,
- értékesítés esetén a többségi hitelezők határozhatják meg az eladási árat, így amennyiben nem lenne a vagyonértékelés szerinti értéken vevő, úgy az ár alacsonyabb is lehet.

A Társaság Igazgatósága ezt követően 6/2020. (II.13.) számú határozatában elhatározta az S.C. Phoenix Farm S.A. adósnak a felszámolási eljárásban készült értékelési jelentés szerinti teljes fellelhető vagyona értékesítését a Társaság jogi képviselőjén a CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP S.C.P ügyvédi irodán keresztül, a felszámolási eljárás részeként megtartandó aukciókon.

Várhatóan 2020. évben befejeződik a felszámolási eljárás.

A fenti okok miatt továbbra is 100%-os értékvesztéssel szerepel a Társaság könyveiben.

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	302 669	1%	1 285	0%	-301 384	-100%
Értékpapírok	9 641 846	32%	4 788 325	13%	-4 853 521	-50%
Pénzeszközök	20 221 144	67%	32 367 428	87%	12 146 284	60%
Összesen:	30 165 659	100%	37 157 038	100%	6 991 379	23%

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.

Tárgyévben értékvesztés képzésre nem került sor.

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	%
Szállító	0	-	0	-	0	-
Gépjárműadó elszámolási szála	0	-	0	-	0	-
Értékpapír eladásból származó követelés	0	-	0	-	0	-
Egyéb követelés	0	-	0	-	0	-
Társasági adó elszámolása	147 534	99,8%	0	-	-147 534	-100%
Szállítónak adott előleg	315	0,2%	0	-	-315	-100%
Óvadék	0	-	1 285	100,0%	1 285	-
Összesen (Mérlegérték):	147 849	100%	1 285	100%	-146 564	-99%

A Társaság 2019. évben Egyéb követelés alatt 1 285 e Ft szállítónak fizetett óvadékot tart nyilván.

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	823 391	1 334 651	162,09%	51 464 759	1 371 204	2,66%
Forgatási célú részvények hazai	0	0	-	11 599	9 174	
Forgatási célú kötvények külföldi	1 120 000	754 320	67,35%	15 828	935 128	5908,06%
Forgatási célú kötvények hazai	5 621 140	5 618 208	99,95%	2 366	676 657	28599,20%
Kamatkozó értékpapír	310 000	312 917	100,94%	0	0	-
Forg. célú befektetési jegyek hazai	3 841 836	1 621 750	42,21%	4 306 936	1 796 162	41,70%
Összesen:	11 716 367	9 641 846	82%	55 801 488	4 788 325	9%

A 2019-as év végi értékelés során

- a devizában nyilvántartott forgóeszközök értéke az árfolyam változás hatására 102 343 e Ft nem realizált nyereség,
- a Plaza Center átsorolása a Külföldi részvények közül 4 173 e Ft értékben,
- a Magyar Iparfejlesztő Holding Zrt. törzsrészvényei a végelszámolási eljárás miatt a tárgyév végén átsorolásra kerültek a Részvények közül 39 662 e Ft értékben
- a Görög állampapír átsorolásra került a Külföldi kötvények közül 1 533 e Ft értékben
- a Barclays Aspen Trust II strukturált kötvény átsorolásra került 948 493 e Ft értékben a Külföldi kötvények közül
- a Central Fund Kockázati Tőkealap átsorolásra került a Tartós befektetési jegyek közül 311 227 e Ft könyv szerinti értéken
- a MFB201906/1 kötvény lejárat miatt kivezetésre került 312 917 e Ft értékben,
- a Diszkontkincstárjegyek forgalma,
- az OTP Bank részvény vásárlása 3 703 e Ft értékben
- a FORRÁS részvény vásárlása 1 589 e Ft értékben
- a ZWACK UNICUM részvény vásárlása 119 e Ft értékben
- a MAGYAR TELEKOM részvény vásárlása 47 e Ft értékben
- OPUS SECURITIES kötvény apport 11 220 279 e Ft értékben
- OTP FLOAT kötvény apport 650 432 e Ft értékben
- OPUS SECURITIES kötvény értékesítés 11 220 29 e Ft értékben
- a CBKG kötvény (Vis Vitalis Note) lejáratára miatt 754 320 e Ft értéken kivezetésre kerül.

A következő táblákban bemutatott 2019. évi állományváltozások hatására 4 788 325 e Ft-ra módosult a forgatási célú Értékpapírok állománya.

FORGATÁSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

M03-A

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. FORGATÁSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA 2019.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú részvények
NYITÓ ÉRTÉK	1 334 651
Vásárlás	5 467
Értékhelyesbítés	0
Értékvesztés visszairása	0
Átsorolás befektetési eszközből	43 835
Átsorolás forgóeszközön belül	0
Nem realizált árfolyamnyereség	32 380
Növekedés összesen	81 682
Értékesítés	0
Értékvesztés	35 955
Átsorolás befektetési eszközbe	0
Nem realizált árfolyamvesztés	0
Csökkenés összesen	35 955
ZÁRÓ ÉRTÉK	1 380 378

A HRVATSKI TELECOM részvény értéke 31 997 e Ft nem realizált árfolyamnyereség összegével módosult.

A PLAZA CENTERS részvény könyv szerinti értéke 4 173 e Ft átvezetésre került a Tartós részesedések közül és 383 e Ft nem realizált árfolyamnyereség összegével módosult.

A Magyar Iparfejlesztő Holding Zrt. törzsrészvényei a végelszámolási eljárás miatt a tárgyév végén átsorolásra kerültek a Részvények közül 39 662 e Ft értékben, melyre a tárgyévben 35 955 e Ft értékvesztés került elszámolásra.

Az OTP Bank részvény vásárlása 3 703 e Ft bekerülési értéke, a FORRÁS részvény vásárlása 1 598 e Ft bekerülési értéke, a ZWACK UNICUM részvény vásárlása 119 e Ft bekerülési értéke és a MAGYAR TELEKOM részvény vásárlása 46 e Ft bekerülési értéke növelte a Forgatási célú részvények állományát.

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.
**FORGATÁSI CÉLÚ BEFEKTETÉSI JEGYEK,
HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK
ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA**
2019.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú befektetési jegyek	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)
NYITÓ ÉRTÉK	1 621 750	6 685 445
Vásárlás	0	14 870 256
Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés	0	0
Értékhelyesbítés	0	0
Értékvesztés visszaírása	0	706
Nem realizált árfolyamnyereség	0	69 964
Átsorolás befektetési eszközből	311 227	950 026
Kötvények hitelcserével	0	0
Átsorolás forgóeszközön belül	0	0
Diszkont kincstárjegy kamata	0	0
Növekedés összesen	311 227	15 890 952
Értékesítés/lejárat	0	11 220 279
Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás	0	0
Értékvesztés	136 815	59 343
Értékhelyesbítés csökkenése	0	0
Nem realizált árfolyamveszteség	0	0
Kötvények hitelcserével	0	0
Átsorolás befektetési eszközbe	0	0
Lejárt értékpapír kivezetése	0	9 684 990
Csökkenés összesen	136 815	20 964 612
ZÁRÓ ÉRTÉK	1 796 162	1 611 785

A Forgatási célú befektetési jegyek változását a Central Fund befektetési jegy (311 227 e Ft) átsorolása a Tartós befektetési jegyek közül okozta. A tárgyévben 136 815 e Ft értékvesztés került elszámolásra.

A Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő kötvények változását az alábbiak okozták:
Diszkont kincstárjegy állományát a vásárlás 2 999 545 e Ft értékben növelte, lejárt miatti kivezetések 8 617 753 e Ft értékben csökkentették a tárgyévben.

A Kamatozó kötvények állományát csökkentette MFB 201906/1 Kötvény lejárat 312 917 e Ft értékben.

A Görög állampapír átsorolásra került a Külföldi kötvények közül 1 533 e Ft értékben és 62 e Ft nem realizált árfolyamnyereség került elszámolásra, valamint 706 e Ft értékvesztés visszaírás történt a tárgyévben.

A Barclays Aspen Trust II strukturált kötvény átsorolásra került 948 493 e Ft értékben a Külföldi kötvények közül. A tárgyévben 59 343 e Ft értékvesztés és 43 676 e Ft nem realizált árfolyamnyereség került elszámolásra.

Az OPUS SECURITIES kötvény apport 11 220 279 e Ft értékben és az OTP FLOAT kötvény apport 650 432 e Ft értékben növelték az állományt, az OPUS SECURITIES kötvény értékesítése a bekerülési értékkel (11 220 279 e Ft) csökkentette az állományt.

Az OTP FLOAT kötvény könyv szerinti értékét növelte a tárgyévben elszámolt 26 225 e Ft nem realizált árfolyamnyereség.

A CBKG kötvény (Vis Vitalis Note) lejáratára miatt 754 320 e Ft könyv szerinti értéken kivezetésre kerül.

1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás %
Befektetett pénzügyi eszközök	9 622 629	206 463	2 841 522	6 987 570	73%
Készlet	0	0	0	0	-
Követelés	0	0	0	0	-
Értékpapír	15 696	2 912 232	706	2 927 222	18649%
Összesen:	9 638 325	3 118 695	2 842 228	9 914 792	103%

Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése:

Részesedések átsorolás miatti értékvesztés átvezetése: -752 155 e Ft

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékvesztése: 206 463 e Ft

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékvesztés visszairása: -161 404 e Ft

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír átsorolás miatti értékvesztés átvezetése: -1 927 963 e Ft

Értékpapírok értékvesztése:

Forgatási célú részvények értékvesztés: 35 955 e Ft

Forgatási célú részvények átsorolás miatti értékvesztés átvezetése: 752 155 e Ft

Forgatási célú kötvények értékvesztése: 59 343 e Ft

Forgatási célú kötvények átsorolás miatti értékvesztés átvezetése: 1 927 963 e Ft

Forgatási célú kötvények értékvesztés visszairás: -706 e Ft

Forgatási célú befektetési jegy értékvesztés: 136 816 e Ft

1.2.5. Pénzeszközök alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	EFt	%	EFt	%	EFt	%
Pénztár, csekkek	0	-	0	-	0	-
Bankbetétek	20 221 144	100%	32 367 428	100%	12 146 284	60%
Összesen:	20 221 144	100%	32 367 428	100%	12 146 284	60%

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 betét kamata	5 610	21%	22 413	98%	16 803	300%
Diszkont kincstárjegyek kamata	692	3%	0	-	-692	-100%
A dott kölcsönök halasztott kamata	20 041	77%	0	-	-20 041	-100%
<i>Kötvény halasztott kamata</i>	0	-		-	0	-
Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen:	26 343	100%	22 413	98%	-3 930	-15%
Biztosítás	50	0%	110	0%	60	120%
ESET Internet Security	27	0%	0	-	-27	-100%
Domain név	0	-	1	0%	1	-
Bérleti díj	0	-	316	1%	316	-
Üzemeltetési ktg	5	0%	111	0%	106	2120%
Költségek aktív időbeli elhatárolása összesen:	82	0%	538	2%	456	556%
Halasztott ráfordítások összesen:	0	-	0		0	-
Mindösszesen:	26 425	100%	22 951	100%	-3 474	-13%

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

Kamatkozó betét időarányosan járó, meg nem fizetett elhatárolt kamat: 22 413 e Ft

2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

adatok ezer Ft-ban

Mérlegkategória	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Saját tőke	43 434 130	100%	46 534 830	100%	3 100 700	7%
Jegyzett tőke	1 060 000	3%	1 370 000	3%	310 000	29%
Tőke tartalék	32 684 912	75%	42 331 681	91%	9 646 769	30%
Eredménytartalék	7 868 209	18%	0	-	-7 868 209	-100%
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	1 821 009	4%	2 833 149	6%	1 012 140	56%
Céltartalékok	0	-	0	-	0	-
Kötelezettségek	39 532	0%	153 589	0%	114 057	289%
Hátrasorolt köt.	0	-	0	-	0	-
Hosszú lejáratú köt.	0	-	0	-	0	-
Rövid lejáratú köt.	39 532	0%	153 589	0%	114 057	289%
Passzív időbeli elhatárolás	12 021	0%	13 151	0%	1 130	9%
Források összesen	43 485 683	100%	46 701 570	100%	3 215 887	7,40%

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	1 060 000	2%	1 370 000	3%	310 000	29%
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	-	0	-	0	-
Tőketartalék	32 684 912	76%	42 331 681	91%	9 646 769	30%
Eredménytartalék	7 868 209	18%	0	-	-7 868 209	-100%
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	1 821 009	4%	2 833 149	6%	1 012 140	56%
Összesen:	43 434 130	100%	46 534 830	100%	3 100 700	7,14%

2019. évi adózott nyereség: 2 833 149 e Ft. A tárgyévi Adózott eredmény jelentősen magasabb az előző évinél, mert a Pénzügyi műveletek ráfordításainak összege elmarad az előző évitől valamint az eredményt jelentős egyedi tételek növelték.

A 140/2019. (V.29.) számú alapítói határozattal az MNV Zrt. - a Társaság 2018. évi éves beszámolójának alapítói jóváhagyására tekintettel – akként döntött és arról tájékoztatta a Társaságot, hogy az MNV Zrt. részére összesen 9 689 218 000 Ft összegű osztalék a tőkeleszállításból/tőke kivonásból járó 1 913 942 000 Ft összeggel egyidejűleg kerüljön kifizetésre az alapító javára. Ezt követően a 224/2019 (VII.24.) alapítói határozattal az MNV Zrt. arról tájékoztatta a Társaságot, hogy az osztalékfizetési kötelezettségnek a Társaság később időpontban, a tőke kivonás/tőkeleszállítás megvalósításával egyidejűleg, külön fizetési értesítés alapján tegyen eleget. A kifizetés mind az osztalék, mind a tőke kivonás/tőkeleszállítás összegére vonatkozóan 2019.10.15-én napján valósult meg.

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
<i>Nyitó egyenleg</i>	1 060 000	0	32 684 912	7 868 209	0	0	1 821 009	43 434 130
Növekedés								
Tőkeemelés	370 000		11 500 711					11 870 711
Átsorolás a saját tőke elemei között				1 821 009				1 821 009
Önellenzés								0
Tárgy évi eredmény							2 833 149	2 833 149
Növekedés összesen	370 000	0	11 500 711	1 821 009	0	0	2 833 149	16 524 869
Csökkenés								
Átsorolás a saját tőke elemei között								0
Tőkekivonás	60 000		1 853 942					1 913 942
Osztalék				9 689 218				9 689 218
Előző évi eredmény átv. eredménytartalékba							1 821 009	1 821 009
Kerekítés								0
Csökkenés összesen	60 000	0	1 853 942	9 689 218	0	0	1 821 009	13 424 169
<i>Záró egyenleg</i>	1 370 000	0	42 331 681	0	0	0	2 833 149	46 534 830

2.1.1. Lekötött tartalék összetevői

A Társaság lekötött tartalékkal nem rendelkezik.

2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaság 2019. évben céltartalékot nem képzett.

2.3. Kötelezettségek elemzése

2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése

A Társaságnak hosszú lejáratú kötelezettsége 2019. évben nem keletkezett.

2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	37 315	81 400	116 154	2 561
Váltótartozások	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 217	23 890 377	23 741 566	151 028
Összesen:	39 532	23 971 777	23 857 720	153 589

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	%
Társasági adó	0	-	146 158	97%	146 158	-
SZJA	626	28%	581	0%	-45	-7%
Egészségügyi hozzájárulás	75	4%	0	-	-75	-100%
Szakképzési hozzájárulás	58	3%	60	0%	2	3%
Egészségbiztosítási és munkaerő piaci járulék	315	14%	327	0%	12	4%
Nyugdíjbiztosítási alapot megill.befiz.kötelezetts	380	17%	398	0%	18	5%
Jövedelemelszámolási szla	0	-	2 665	2%	2 665	-
TB kötelezettség	0	-	0	-	0	-
Cégautó-adó teljesítése	23	1%	25	0%	2	9%
Szociális hozzájárulás	740	33%	725	1%	-15	-2%
Behajtási költségátalány	0	-	0	-	0	-
ÁFA elszámolási számla	0	-	89	0%	89	-
Összesen (Mérlegérték):	2 217	100%	151 028	100%	148 735	6709%

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	191	2%	381	3%	190	-
Bérszámfejtés díj	36	0%	20	0%	-16	-
Letétőrzési díj	1 589	13%	0	-	-1 589	0%
IT Üzemeltetési szolgáltatás	196	2%	0	-	-196	-
Számvitel-kontrollíng szolg.	0	-	0	-	0	-
Munkavállalók prémiumának elhatárolása	4 040	34%	4 016	31%	-24	-1%
Könyvvizsgálati díj	2 286	18%	4 572	35%	2 286	100%
Üzemeltetési ktg	0	-	860	7%	860	-
KPMG év végi értékelési díj	3 683	31%	3 302	25%	-381	-10%
Költség elhatárolások összesen	12 021	100%	13 151	100%	1 130	9%
Halasztott bevételek összesen	0	-	0	-	0	-
Mindösszesen:	12 021	100%	13 151	100%	1 130	9%

A mérlegfordulónapig nem számlázott, nem rendezett 2019-es időszakot terhelő költségek elhatárolásként kerültek elszámolásra.

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	55	0	-55	-100%
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	-
Egyéb bevételek	39 266	1	-39 265	-100%
Anyagjellegű ráfordítások	119 634	139 960	20 326	17%
Személyi jellegű ráfordítások	66 350	69 154	2 804	4%
Értékcsökkenési leírás	1 998	6 198	4 200	210%
Egyéb ráfordítás	11 913	8 580	-3 333	-28%
Üzemi eredmény	-160 574	-223 891	-63 317	39%

Az anyag jellegű ráfordításokat jelentős mértékben növelte az OPUS SEC kötvények értékesítésének jutaléka, melyet az Equilor Befektetési Zrt. számolt fel 59 085 e Ft értékben.

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 2019. évben nem kerültek kimutatásra.

1.3. Egyéb bevételek összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	38 861	98,9%	0	-	-38 861	0%
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	185	0,5%	0	-	-185	0%
Biztosító térítése	220	0,6%	0	-	-220	0%
Egyéb ki nem emelt bevételek	0	-	1	100,0%	1	-
Összesen:	39 266	100,0%	1	100,0%	-39 265	-100%

Az egyéb bevételek között szerepel kerekítésekből adódó bevétel szerepel.

1.4. Költségek

1.4.1. Költségek költségnemenkénti összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Anyagköltség	1 141	1 086	-55	-5%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	101 744	64 372	-37 372	-37%
Egyéb szolgáltatások értéke	16 694	74 502	57 808	346%
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	-
Eladott (közvetített) szolg. értéke	55	0	-55	-100%
Anyagjellegű ráfordítások	119 634	139 960	20 326	17%
Béreköltség	53 110	55 484	2 374	4%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	1 761	2 134	373	21%
Bérráfordítások	11 479	11 536	57	0%
Személyi jellegű ráfordítások	66 350	69 154	2 804	4%
Immateriális javak értékcsökkenés	76	3 643	3 567	4693%
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	1 922	2 555	633	33%
Értékcsökkenési leírás	1 998	6 198	4 200	210%
Mindösszesen:	187 982	215 312	27 330	15%

Az anyagjellegű ráfordításokból 21 393 e Ft a számviteli-gazdasági szolgáltatások ellátására külső szolgáltatóknak fizetendő összeg. Ügyvédi díjak: 16 980 e Ft. Pénzügyi tanácsadás, értékpapírcsomagok értékelése: 18 447 e Ft. Az értékpapírok őrzésével, kezelésével kapcsolatos költségek 15 417 e Ft-ot, tanácsadással kapcsolatos költségek 35 430 e Ft-ot tettek ki a 2019-es időszakban.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés Igénybe vett szolgáltatások	Tárgy év
	E Ft
HSSC szolgáltató Kft. (számviteli, pénzügyi, kontrolling, bérszámfejtés, IT díjak, belső ellenőrzés)	16 821
Ügyvédi, közjegyzői díjak (jogi szolgáltatás, jogi audit, jogi tanácsadás)	9 045
Szakfordítási díj	0
Pénzügyi tanácsadás (KPMG Kft. értékelés)	18 446
Tanácsadás (Equilor)	7 935
Könyvvizsgáló díj (MSK Audit Kft.)	4 572
Pénzügyi, számviteli tanácsadás (MSK Audit Kft.)	0
Bérleti díjak (iroda, bútor)	1 362
Üzemeltetési díj (iroda)	3 137
Taxi, parkolás	289
Postaköltség	57
Telekommunikációs (telefon, internet)	1
Üzemorvosi díj	0
Fuvarozási, szállítási költségek	86
személygépkocsi üzemeltetés	531
Egyéb szolgáltatások (közbeszerzési, konzultációs, kiszállási díjak)	2 090
Összesen:	64 372

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	%
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	411	4%	0	-	-411	0%
Bírságok kötbérek, kamatok	0	-	6	0%	6	-
Leltárhiany miatti terven felüli értékcsökkenés	0	-	144	2%	144	-
Levont osztalékadó	0	-	8 295	97%	8 295	-
Késedelmi pótlék, kamat	2	0%	0	-	-2	0%
Cégautó adó	94	1%	99	1%	5	105%
Gépjárműadó	38	0%	33	0%	-5	87%
Gépjármű vagyonszerzési illeték	0	-	0	-	0	-
Különféle egyéb ráfordítások	11 368	95%	3	0%	-11 365	0%
Összesen:	11 913	100%	8 580	100%	-3 333	-28%

A különféle egyéb ráfordítások között a HRVATSKI TELEKOM osztalékadója szerepel.

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	120 384	4%	83 426	2%	-36 958	-31%
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	934 296	28%	1 661 045	46%	726 749	78%
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	1 114 860	33%	1 137 377	31%	22 517	2%
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	107 283	3%	171 574	5%	64 291	60%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 085 960	32%	596 801	17%	-489 159	-45%
Pénzügyi műveletek bevételei	3 362 783	100%	3 650 223	100%	287 440	9%
Befektetett pénzügyi eszközök ráfordításai, árfolyamvesztése	0	-	0	-	0	-
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0%	674	0%	674	-
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	962 386	79%	276 466	92%	-685 920	-71%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	263 478	21%	22 352	8%	-241 126	-92%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 225 864	100%	299 492	100%	-926 372	-76%
Pénzügyi műveletek eredménye	2 136 919	64%	3 350 731	92%	1 213 812	57%

A pénzügyi műveletek bevételeinek tételei:

- Osztalékfizetés a tulajdonvisz. megtestesítő értékpapírok után: **83 426 e Ft**
Belföldi részvények után (OTP, Magyar Telekom, Forrás) 157 e Ft
Külföldi részvények után (Hrvatski Telekom) 83 269 e Ft

- Befektetési célú részvények értékesítésének nyeresége: **1 661 045 e Ft**
ELMŰ részvény értékesítés 283 775 e Ft
ÉMÁSZ részvény értékesítés 615 862 e Ft
PANNERGY részvény értékesítés 761 408 e Ft

- Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége: **1 137 377 e Ft**
Adott kölcsön és kötvény időarányos kamata: 43 078 e Ft
Kapcsolt vállalkozással szemben tartósan
adott kölcsön kamata (MIPA Zrt.) 43 078 e Ft

- Kötvények értékesítésének realizált árf.nyeresége: 848 884 e Ft
Barclays értékpapírok 2019. évi hozama: 245 415 e Ft

- Egyéb kapott kamatok és kamat jellegű bevételek: **171 574 e Ft**
Pénzintézettől kapott kamat: 1 057 e Ft
Kamatozó betét után kapott kamat: 95 982 e Ft
Diszkont kincstárjegy kapott kamat 2 695 e Ft
Kamatozó értékpapír kamata 71 840 e Ft

- Pénzügyi műveletek egyéb bevételei: **596 801 e Ft**
Külf.pénzért.eszk.és kötelez.pü.rendeztett árfolyam nyeresége: 386 977 e Ft
Külföldi pénzért.eszközök és kötelezettségek
mérlegfordulónapi értékelésének árfolyamnyeresége: 209 781 e Ft
Egyéb év végi devizaátértékelés árfolyamnyeresége 43 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak tételei:

• Fizetendő kamatok	674 e Ft
• Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	276 466 e Ft
Értékpapírok értékvesztése:	438 576 e Ft
MIPA „A”	539 e Ft
MIPA „B”	35 416 e Ft
Barclays Aspen	206 463 e Ft
Barclays Aspen Global	59 343 e Ft
Central-Fund	136 815 e Ft
Értékpapírok értékvesztés visszaírása:	-162 110 e Ft
BNPP	-161 404 e Ft
Görög államkötvény	-706 e Ft

Az értékvesztés meghatározásánál a Társaság a KPMG értékelését vette figyelembe.

A KPMG értékelésben a piaci érték számítás az EVS (Európai Értékelői Standardok) alapján készült. Ebben a vonatkozásban a piaci érték meghatározása a szokásos meghatározáson felül kiegészül az egy csomagban történő értékelés feltételével.

A strukturált termékek és befektetői alapok esetében az értékre vonatkozó következtetések a strukturált terméket kibocsátó bankok, valamint az alapkezelők által rendelkezésre bocsátott értékelés alapján történt.

A Társaság értékpapíronként vizsgálta a KPMG 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:	22 352 e Ft
--	-------------

Pénzügyileg rendezett árfolyam veszteség:	22 352 e Ft
---	-------------

Értékpapírokon év végi deviza ártértékelés miatti nem realizált összevont

- árfolyamnyereség:	207 751 e Ft
Tartós értékpapírok:	
Barclays Aspen	61 625 e Ft
BNPP	30 019 e Ft
Forgatási célú:	
HRV Telecom	31 997 e Ft
Plaza Centers	382 e Ft
Görög állampapír	63 e Ft
Barclays Global	43 676 e Ft
OTP FLOAT	26 225 e Ft
Lekötött betétek USD	13 764 e Ft

Egyéb év végi deviza ártértékelés miatti nem realizált összevont
árfolyamnyereség:

2 030 e Ft

UniCredit RON bank	80 e Ft
UniCredit EUR bank	2 083 e Ft
UniCredit HRK bank	1 e Ft
Takarék Bank EUR bank	43 e Ft

árfolyamvesztesség:

UniCredit USD bank	-162 e Ft
Takarék Bank EUR bank	-1 e Ft
Óvadék	-14 e Ft

Összesen (árfolyamnyereség): 209 781 e Ft

Az értékpapírok év végi ártértékelésénél az MNB 2019.12.31-i árfolyama lett figyelembe véve.

	EUR/HUF	GBP/HUF	USD/HUF	HRK/HUF	RON/HUF
2019/12/31 záró	330,52	387,82	294,74	44,42	69,08

4. Adózás

4.1. Társasági adó

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	3 126 840
Adóalap növelő tételek	
-Értécsökkenés a Sztv.szerint	6 198
-Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Sztv.szerint	
-Céltartalék képzés	
nem tárgyévi ktg	
-Jogerős határozatban megállapított bírság, pótlék	
-Adóévben elszámolt értékvesztés	
-Önellenőrzés adóévi ktg.-ként elszámolt összeg	
az adózó a 7. § (1) bekezdésének d) pontja a) alpontjában foglalt alkalmazása esetén a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszközre szóló befektetett pénzügyi eszköz értékének növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a	496 004
Növelő tételek összesen	502 202
Adóalap csökkentő tételek	
-Értécsökkenés a Tao.szerint	6 198
-Bevételeként elsz., nem realizált árf.lyereség	
-Kapott osztalék	83 426
Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Adótv.szerint	
az adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszközre szóló befektetett pénzügyi eszköz értékének növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg,	276 185
Csökkentő tételek összesen	365 809
Adóalap	3 263 233
Számított adó	293 691
Adóellenőrzés során megállapított adó	
Fizetendő adó	293 691
Adózott eredmény	2 833 149

Adóalap növelő tételek:	502 202	Adóalap csökkentő jogcímek:	365 809
Sztv. Szerinti értécsökkenés	6 198	Tao tv. Szerinti értécsökkenés	6 198
Korábbi évek adóalap csökkentő tétele	496 004	Kapott osztalék:	83 426
ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELNE	71 227	Magyar Telekom	3
BARCLAYS 4.500 19-JUN-17 MTN	422 834	HRVATSKI Telekom	83 269
BNPP 15-NOV-17	1 943	OTP Bqnk	67
		ZWACK	9
		Forrás	78
		Pozitív árfolyamkülönbség	91 644
		ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELNE	61 625
		BNPP 15-NOV-17	30 019
		Korábbi évek adóalap növelő tételek	184 541
		ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELNE	25 626
		BARCLAYS 4.500 19-JUN-17 MTN	152 128
		BNPP 15-NOV-17	6 787

4.2. Egyéb adó

A társaság egyéb adót gépjárművel kapcsolatosan számolt el a vizsgált időszakban.

5. Az adózott eredmény levezetése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	1 976 345	3 126 840
Fizetendő adó	155 336	293 691
Adózott eredmény	1 821 009	2 833 149

2019. eredmény terhére 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)	7		7	3		3
Béreköltség (E Ft)	53 110		53 110	55 484		55 484
Személyi jellegű egyéb kifizetés (E Ft)	1 761		1 761	2 134		2 134
Bérfizetések (E Ft)	11 479		11 479	11 536		11 536
Összesen:	66 350	0	66 350	69 154	0	69 154

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	8 030	55%	12 300	57%	4 270	153%
Igazgatóság	3 985	27%	5 497	26%	1 512	138%
Felügyelő Bizottság	2 700	18%	3 630	17%	930	134%
Összesen:	14 715	100%	21 427	100%	6 712	146%

Az új vezérigazgató teljes munkaidőben látta el feladatait.

2. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók

A Társaság kapcsolt vállalkozása: Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt.
Részesedés mértéke: 100%

A Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt.-t a cégbíróság 2020. február 3. napján törölte a cégjegyzékből, ezért a tárgyévben még szerepel a Társaság könyveiben. A részvények törlésére 2020. 02.28-án került sor.

3. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek

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

4. 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 kiselejtezésekor a környezetre káros anyagokat tartalmazó eszközök begyűjtésre kerülnek, majd időszakonként az erre szakosodott vállalkozó bizonylatolás kíséretében a környezetre káros anyagot tartalmazó eszközöket elszállítja a Társaságtól.

6. Ellenőrzések, önellenőrzések

2019. évben Társaságnál NAV, TB, egyéb hatósági ellenőrzés nem volt.

7. Mérleg fordulónapját követő események bemutatása

A Társaság kapcsolt vállalkozását a Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt.-t a cégbíróság 2020.02.03-án törölte a cégnyilvántartásból.

A KELER hatályos Általános Üzletszabályzatának 3.4.5 pontja értelmében, amennyiben a KELER tudomást szerez arról, hogy a kibocsátó a cégnyilvántartásból jogerősen törlésre került, anélkül, hogy az értékpapírok törlése felől saját maga vagy a felszámoló-biztosa rendelkezett volna, a KELER a kibocsátó cégjegyzékből való jogerős törlését követően érvényteleníti és törli a megszűnt kibocsátók által kibocsátott dematerializált értékpapírokat. Törlés napja 2020.02.28

Vezető tisztségviselők személyében bekövetkezett változások

Vezérigazgató	Mandátum	Alapítói Határozat
dr. Kővári-Gráner Csilla	2019. február 22.-től	23/2019 (II.21.)
Kovács Tamás	2018. január 25.-től 2019. február 21.-ig	22/2018 (I.24.) 23/2019 (II.21.)

Igazgatóság	Mandátum	Alapítói Határozat
dr. Simon Katalin IG elnök	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)
Korsósne Kovács Andrea IG tag	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)
dr. Bódis Róbert IG tag	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)
Lukács Tamás IG elnök	2019. február 21.-ig	24/2019 (II.21.)
Bicski Tamás IG tag	2019. február 21.-ig	24/2019 (II.21.)
dr. Závodszy Péter IG tag	2019. február 21.-ig	24/2019 (II.21.)

Felügyelőbizottság	Mandátum	Alapítói Határozat
Farkas László FB elnök	2019. február 22.-től	25/2019 (II.21.)
Mészáros Viktória FB tag	2015. június 1.-től	172/2015 (V.28.)
dr. Csertus Mónika FB tag	2019. február 21.-ig	25/2019 (II.21.)
dr. Fördös Géza FB elnök		
dr. Kemény Judit FB tag		

S.C. Phoenix Farm S.A. kötvény

A Társaság 2017. üzleti évre az S.C. Phoenix Farm S.A. kötvényhez kapcsolódóan, az óvatosság elve alapján, 100%-os értékvesztést számolt el, tekintettel arra, hogy az S.C. Phoenix Farm S.A.-tól és annak egyedüli anyavállalatától, az ATEV Fehérjefeldolgozó Zrt.-től kapott információk alapján az S.C. Phoenix Farm S.A. kötvény(ek)en alapuló fizetési kötelezettségei 2018. évtől kezdve nem voltak biztosítottak.

A Társaság a kötvények érdekérvényesítésével kapcsolatban román illetőségű jogi képviselő bevonásával felszámolási eljárást kezdeményezett.

Mivel a Társaság megbízott jogi képviselője (Dragos Danau) több alkalommal ellentmondásos tájékoztatást adott és ez a felszámolási eljárás időbeniségét is befolyásolja, a Társaság megbízta a CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP S.C.P bukaresti ügyvédi irodát a felszámolási eljárásban eddig történtek összefoglalásával és felülvizsgálatával.

A CMS bukaresti irodája az alábbi tájékoztatást adta 2019.12.20-án:

- a felszámolási eljárás alapja lehet a második értékelési riport az SC Phoenix Farm S.A vagyona vonatkozóan,
- az SC Phoenix Farm S.A-nak a Társaság kötvénykövetelésén, a saját részvényein valamint a Sunlight Energy naperőmű tanulmányon túl nincsen egyéb vagyona,
- a román adóhatóságnak 2014. óta van lezáratlan vizsgálata az SC Phoenix Farm S.A-val szemben, amely 504.000 RON bizonytalan követelésre szól,
- a második értékelési riport szerinti, felszámolásbani értékesítés esetére irányadó vagyonérték 465.000 RON (2019.12.31-i MNB árfolyammal számolva 32.122.200 HUF), amely megfelel a piaci standardoknak,

- értékesítés esetén a többségi hitelezők határozhatják meg az eladási árat, így amennyiben nem lenne a vagyonértékelés szerinti értéken vevő, úgy az ár alacsonyabb is lehet.

A Társaság Igazgatósága ezt követően 6/2020. (II.13.) számú határozatában elhatározta az S.C. Phoenix Farm S.A. adósnak a felszámolási eljárásban készült értékelési jelentés szerinti teljes fellelhető vagyona értékesítését a Társaság jogi képviselőjén a CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP S.C.P ügyvédi irodán keresztül, a felszámolási eljárás részeként megtartandó aukciókon.

Várhatóan 2020. évben befejeződik a felszámolási eljárás.

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 NESZG által kezelt portfólió értéke már rövidtávon csökkenhet, a portfólió értékváltozásának ismételt kiegyensúlyozottsága a pénz- és tőkepiacok működésének normalizálódásától függ. A NESZG a 2020-as 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 megghiúsulhat. 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. Összeségében a NESZG 2020-as 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 2021-es üzleti évre is elhúzódhat.

A Társaság likviditási helyzete stabil, fizetőképessége a teljes 2020-as üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható. A vállalkozás folytonosságát a járványhelyzet nem veszélyezteti, az a teljes 2020-as üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható.

A Társaság napi működése problémamentesen és folyamatosan biztosítható.

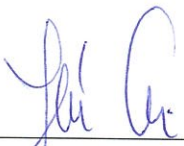
8. Egyéb tájékoztatás

A Társaság külföldi telephellyel nem rendelkezik.

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

Budapest, 2020. május 22.

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


dr. Kövári-Gráner Csilla
vezérigazgató

IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban			
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	-1 059 235	-3 519 872
1/a.	A dózás előtti eredmény ±	1 976 345	3 126 840
1/b.	Befektetésekre megállapított (járó) osztalék (-)	-120 384	-83 426
1/c.	Év végi ártértékelés ±	-222 009	-209 781
1/d.	(Pénz)eszköz ellenérték nélküli átadása (+)	0	0
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1d) +/-	1 633 952	2 833 633
2.	Elszámolt amortizáció (+)	1 998	6 198
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	962 386	276 611
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	-934 070	-1 661 045
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	34 463	-34 754
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-185	-144 880
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-7 783	1 130
9.	Vevőkövetelés változása ±	0	0
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-2 596 186	5 036 511
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	1 526	3 474
12.	Fizetett adó (nyereség után) (-)	-155 336	-147 533
13.	Fizetett osztalék, részesedés (-)	0	-9 689 217
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	3 838 427	5 693 579
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-12 126	-5 398
15.	Befektetett eszközök eladása (+)	1 100 052	2 501 561
15/a.	Befektetett eszközök átsorolása és egyéb mozgása ±	2 506 261	1 305 088
15/b.	ártértékelés		91 643
15/c.	értékvesztés		45 204
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása (+)	123 856	1 672 055
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés (+)	120 384	83 426
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	0	9 956 769
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	0	11 870 711
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	-1 913 942
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
IV.	Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	2 779 192	12 130 476
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-	0	15 808
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sor) +/-	2 779 192	12 146 284

11. 2020. 12. 31. napján
Jelen kimutatás a vállalat
2020. évi pénzügyi kimutatásának
részét képezi.

Jel

Cash Flow korrekciók:

7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása soron kiszűrésre került a tárgyévi adófizetési kötelezettség 293 691 eFt

10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása soron a Forgóeszközök értékvesztése -231 407 eFt és a Forgóeszközök év végi átértékelése 102 330 eFt

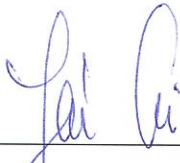
15/a. Befektetett eszközök átsorolása soron a forgó eszközök közé 1 305 088 eFt

15/b. Befektetett eszközök átértékelése soron 91 643 eFt

15/c. Befektetett eszközök értékvesztése soron 45 204 eFt került korrekcióra.

Budapest, 2020. május 22.

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



dr. Kővári-Gránér Csilla
vezérigazgató