

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

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

1015 Budapest, Batthyány u. 56.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2025. január 01. – 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 9.



Statisztikai számjel: 24811725-6499-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-047979

Az üzleti év mérlegfordulónapja: 2025. december 31.

**MÉRLEG "A" változat
ESZKÖZÖK**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (2.+10.+18.+29.sor)	34 097 664	-	45 138 994
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9.sorok)	9 269		7 324
3.	Alapítás-átszervezés altívalt értéke	-		-
4.	Kísérleti fejlesztés altívalt értéke	-		-
5.	Vagyoni értékű jogok	9 269		7 324
6.	Szellemi termékek	-		-
7.	Üzleti vagy cégérték	-		-
8.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-
9.	Immateriális javak érték helyesbítése	-	-	-
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17.sorok)	-	-	-
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	-	-	-
14.	Tenyészállatok	-	-	-
15.	Beruházások, felújítások	-	-	-
16.	Beruházásokra adott előlegek	-	-	-
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28.sorok)	34 088 395	-	45 131 670
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
21.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-
22.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni viszonyban álló vállalkozásban	-	-	-
23.	Egyéb tartós részesedés	12 491 615	-	10 889 545
24.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-	-
25.	Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	-
26.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	21 596 780		34 242 125
27.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
28.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-
29.	IV. Halasztott követelés	-	-	-
30.	B. FORGÓESZKÖZÖK (31.+38.+47.+54.sor)	17 571 727	-	8 727 340
31.	I. KÉSZLETEK (32.-37.sorok)	-	-	-
32.	Anyagok	-	-	-
33.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-	-
34.	Növendék-, hízó és egyéb állatok	-	-	-
35.	Késztermékek	-	-	-
36.	Áruk	-	-	-
37.	Készletekre adott előlegek	-	-	-
38.	II. KÖVETELÉSEK (39.-46.sorok)	1 595		90 962
39.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	-	-	-
40.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
41.	Követelések jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
42.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
43.	Váltókövetelések	-	-	-
44.	Egyéb követelések	1 595		90 962
45.	Követelések értékelési különbözete	-	-	-
46.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-	-
47.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (48.-53.sorok)	4 147 180	-	865 051
48.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
49.	Jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-
50.	Egyéb részesedés	5 407	-	2 488
51.	Saját részvények, saját üzletrészek	-	-	-
52.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 141 773	-	862 563
53.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	-
54.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (55.-56. sorok)	13 422 952	-	7 771 327
55.	Pénztár, csekkek	-	-	-
56.	Bankbetétek	13 422 952	-	7 771 327
57.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (58.-60.sorok)	304 614	-	117 630
58.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	303 608	-	116 631
59.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 006	-	999
60.	Halasztott ráfordítások	-	-	-
61.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+30.+57.sor)	51 974 005	-	53 983 964

**MÉRLEG "A" változat
FORRÁSOK**

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
62.	D. SAJÁT TŐKE (63.+65.+66.+67.+68.+69.+72.sor)	51 760 447	-	53 957 013
63.	I. JEGYZETT TŐKE	1 370 000	-	1 370 000
64.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-	-	-
65.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-	-	-
66.	III. TŐKETARTALÉK	42 331 681	-	42 331 681
67.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	4 518 541	-	8 058 766
68.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	-	-	-
69.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (70.-71.sorok)	-	-	-
70.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-	-	-
71.	Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-	-
72.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	3 540 225	-	2 196 566
73.	E. CÉLTARTALÉKOK (74.-76.sorok)	-	-	-
74.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-	-	-
75.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-	-	-
76.	Egyéb céltartalék	-	-	-
77.	F. KÖTELEZETTSÉGEK (78.+83.+94.sor)	196 276	-	8 721
78.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (79.-82.sorok)	-	-	-
79.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
80.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
81.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással sz.	-	-	-
82.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-	-
83.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (84.-93.sorok)	-	-	-
84.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-	-
85.	Átváltoztatható kötvények	-	-	-
86.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-	-
87.	Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-	-
88.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	-	-
89.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
90.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
91.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással sz.	-	-	-
92.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-
93.	Halasztott adókötelezettség	-	-	-
94.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (95. és 97.-106.sorok)	196 276	-	8 721
95.	Rövid lejáratú kölcsönök	-	-	-
96.	ebből : az átváltoztatható és átváltozó kötvények	-	-	-
97.	Rövid lejáratú hitelek	-	-	-
98.	Vevőktől kapott előlegek	-	-	-
99.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	12 708	-	3 117
100.	Váltótartozások	-	-	-
101.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-	-
102.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
103.	Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással sz.	-	-	-
104.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	183 568	-	5 604
105.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-	-
106.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-	-
107.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (108.-110.sorok)	17 282	-	18 230
108.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	-
109.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	17 282	-	18 230
110.	Halasztott bevételek	-	-	-
111.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (62.+73.+77.+107.sor)	51 974 005	-	53 983 964

Összköltség eljárással készített
EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	-	-	-
2.	Exportértékesítés nettó árbevétele	-	-	-
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	-	-	-
3.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-	-
4.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-	-
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	-	-	-
III.	Egyéb bevételek	279	-	1
	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-	-
5.	Anyagköltség	1 376	-	1 917
6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	45 259	-	72 575
7.	Egyéb szolgáltatások értéke	18 758	-	18 617
8.	Eladott áruk beszerzési értéke	-	-	-
9.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-	-
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	65 393	-	93 109
10.	Béreköltség	64 743	-	67 104
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 423	-	1 477
12.	Bérráfordítások	8 589	-	8 906
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	74 755	-	77 487
VI.	Értékcsökkenési leírás	457	-	1 945
VII.	Egyéb ráfordítások	11 639	-	13 103
	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-	-
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-)	151 965	-	185 643
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	112 486	-	124 985
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	1 355 000	-	163 956
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	1 441 075	-	2 415 823
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	851 646	-	893 682
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	777 314	-	464
	Ebből: értékelési különbözet	-	-	-
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	4 537 521	-	3 598 910
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	2 358
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
21.	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	459 918	-	2 622
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	920	-	1 006 580
	Ebből: értékelési különbözet	-	-	-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	460 838	-	1 011 560
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	4 076 683	-	2 587 350
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	3 924 718	-	2 401 707
X.	Adófizetési kötelezettség	384 493	-	205 141
X/1.	Halasztott adókülönbözet (±)	-	-	-
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±C.-X.±X/1)	3 540 225	-	2 196 566

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

1015 Budapest, Batthyány u. 56.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2025. január 01. – 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 9.



Tartalom

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	8
I/A. A társaság és a számviteli politika bemutatása.....	8
1. A társaság bemutatása.....	8
2. A számviteli politika bemutatása.....	10
2.1. Az elszámolás alapja	10
2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése	12
2.2.1. Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése.....	12
2.2.2. Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése.....	12
2.2.3. Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése	12
2.2.4. Adósónként együttesen kisösszegű követelés	12
2.2.5. A valuta és deviza tételek értékelése.....	12
2.2.6. Fajlagosan kis értékű készlet.....	13
2.2.7. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek.....	13
2.3. A valós értéken történő értékelés elveinek ismertetése.....	13
2.3.1. A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása	13
2.4. Az éves beszámoló összeállítása során alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése.....	13
2.5. Az értékvesztés elszámolásának módja.....	14
2.6. Céltartalék képzés rendszere	16
2.7. A társaság által alkalmazott Számviteli Politika tárgyévi módosítása.....	17
I/B. A társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása	18
1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése	18
2. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése	19
3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése	20
II. SPECIFIKUS RÉSZ	21
II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	21
1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök	21
1.1. Befektetett eszközök elemzése.....	21
1.1.1. Immateriális javak	21
1.1.2. Tárgyi eszközök.....	22
1.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése.....	23
1.2. Forgóeszközök elemzése	25
1.2.1. Készletek	25
1.2.1.1. Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása.....	25
1.2.2. Követelések elemzése	25
1.2.2.1. Vevők.....	25
1.2.2.2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	25
1.2.2.3. Egyéb követelések összetétele.....	25
1.2.3. Értékpapírok	26
1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása	28
1.2.5. Pénzeszközök alakulása	28
1.3. Aktív időbeli elhatárolások.....	29
2. A Társaság mérlegének elemzése – Források.....	29
2.1. Saját tőke elemzése.....	30
2.1.1. Lekötött tartalék összetevői.....	30
2.2. Céltartalékok elemzése	30
2.3. Kötelezettségek elemzése	30
2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése	30
2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése	31
2.3.2.1. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek elemzése.....	31

2.4.	Passzív időbeli elhatárolások elemzése.....	31
II/B.	Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések.....	32
1.	Az Üzemi eredmény összetevői.....	32
1.1.	Értékesítés nettó árbevételének elemzése.....	32
1.2.	Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése	32
1.2.1.	Saját termelésű készletek állományváltozása	32
1.2.2.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	32
1.3.	Egyéb bevételek összetétele	32
1.4.	Költségek.....	33
1.4.1.	Költségek költségnemenkénti összetétele	33
1.4.2.	Egyéb ráfordítások összetétele	34
2.	Pénzügyi műveletek eredményének összetétele	35
3.	Adózás.....	38
3.1.	Társasági adó.....	38
4.	Az adózott eredmény levezetése.....	38
III.	TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ	39
1.	Személyi jellegű tájékoztatás.....	39
2.	Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek.....	39
3.	Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek.....	39
4.	Környezetvédelmi tevékenység bemutatása.....	40
5.	Ellenőrzések, önellenőrzések.....	40
6.	Mérleg fordulónapját követő események bemutatása	40
7.	Egyéb tájékoztatás	41
IV.	CASH-FLOW KIMUTATÁS	42

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/A. A társaság és a számviteli politika bemutatása

1. A társaság bemutatása

Neve: Nemzeti Eszközgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság
továbbiakban: „Társaság”

Székhelye: 1015 Budapest, Batthyány u. 56.

Cégjegyzék száma: 01-10-047979

KSH jelzőszáma: 24811725-6499-114-01

Adószáma: 24811725-2-41

Alapító: Magyar Állam

Alapítás időpontja, rövid bemutatása:

A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap Irányító testülete 13/2013 (V.21) határozatában arról döntött, hogy az Alap kezelésében lévő ún. likvid pénzügyi eszközök átadásra kerülnek a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.-nek.

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

A társaság alapításának kelte 2013. december 16.

A társaság alapításkori jegyzettőkéje 1 milliárd Ft.

A társaság kibocsátott részvényei:

Értékpapír főbb jellemzői:

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



Jegyzett tőke alakulása:

NESZG Zrt.	dátum	penzbeni vagyoni hozzájárulás (Ft)	nem pénzbeni vagyoni hozzájárulás (Ft)	Kibocsátási érték együtt (Ft)	Jegyzett tőke (Ft)	Tőketartalék (Ft)
alapítás	2013.12.16	50 000 000	33 634 912 000	33 684 912 000	1 000 000 000	32 684 912 000
tőkeemelés	2015.01.27	60 000 000		60 000 000	60 000 000	
tőkeemelés	2019.04.17		11 870 711 000	11 870 711 000	370 000 000	11 500 711 000
tőkeleszállítás	2019.09.23		-1 913 942 000	-1 913 942 000	-60 000 000	-1 853 942 000
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: 6499'25 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 Vagyonkezelő Zártkörűen működő
Részvénytársaság

A Társaság jegyzett tőkéje 1 370 000 e Ft volt 2025.12.31-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: Törzsrészvény
Az értékpapír névértéke: 10 000 HUF
Az értékpapír db száma: 137 000 db
Az értékpapír össznévértéke: 1 370 000 000 HUF

Jegyzett tőke tárgyévi változása:

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás
Törzsrészvény	1 370 000	0	0	1 370 000	100%
Összesen:	1 370 000	0	0	1 370 000	100%

A Társaság jegyzett tőkéjében a tárgyévben nem történt változás.

A társaság képviselőire jogosult személyek:

Vezérigazgató	Mandátum	Alapítói Határozat	Cégbíróági bejegyzés státusza
Rózsa Zsolt János	2022. július 01-től	179/2022 (VI.30.)	hatályos 2022.07.01

Igazgatóság	Mandátum	Alapítói Határozat	Cégbíróági bejegyzés státusza
dr. Simon Katalin	2019. február 22.-től	24/2019. (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
Korsós Andrea	2019. február 22.-től	24/2019. (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
dr. Gulyás Éva	2024. január 19-től		hatályos 2024.01.19.

Felügyelőbizottság összetétele 2025. évben, beleértve az évközi változásokat is:

Mészáros Viktória	2019.02.22-től
Listár Dániel	2023.09.01-től-2025.03.31-ig
Dr. Perbiró Gábor	2024.04.05-től
Dr. Gyarmati Gréta	2025.04.01-től

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

A Társaság a számviteli feladatok ellátására a HSSC Szolgáltató Központ Kft.-vel (1036 Budapest, Lajos u. 78. 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 egyidőben Üzleti Jelentés készül a tulajdonos részére.

Az éves zárás fordulónapja: 2025. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2026. január 31.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személy:
Rózsa Zsolt János (1037 Budapest, Csillagszem utca 20. 1. ajtó) vezérigazgató

A társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

A társaság könyvvizsgálója: CMT Audit Korlátolt Felelősségű Társaság.

A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló neve, címe és kamarai tagsági száma:

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

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

Az éves beszámolót készítette:

Németh Adrienn regisztrált mérlegképes könyvelő (150030).

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

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

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

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

A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a (teljesség, valódiság, világosság, következetesség, folytonosság, összemérés, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

A Társaságnak a könyvvezetésre, 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 (könyvvezetési) rendszere oly módon tovább részletezett, hogy abból a vonatkozó, külön jogszabályban meghatározott adatok rendelkezésre álljanak.

A beszámoló összeállítása során alkalmazott szabályzatok:

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



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

2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése

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

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

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

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

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

2.2.2. Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése

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

2.2.3. Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése

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

2.2.4. Adósónként együttesen kisösszegű követelés

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

2.2.5. A valuta és deviza tételek értékelése

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

2.2.6. Fajlagosan kis értékű készlet

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

2.2.7. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek

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

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

2.3. A valós értéken történő értékelés elveinek ismertetése

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

2.3.1. A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása

- **Vásárolt készletek értékelése**

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

- **Saját termelésű készletek értékelése**

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

- **Céltartalék-képzés szabályai**

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

- **Ki nem emelt tételek értékelése**

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

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

Az alkalmazott értékelési eljárások **rövid** ismertetése:

- **Az értékcsökkenés elszámolásának gyakorisága**

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

- **Kis értékű eszközök értékcsökkenési leírása**

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

- **Nem jelentős maradványérték**

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

- **Terven felüli értékcsökkenés elszámolása**

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

- **Értékcsökkenési leírás elszámolásának változása**

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

- **Értékvesztések elszámolása**

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

- **Visszaírások alkalmazása**

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

2.5. Az értékvesztés elszámolásának módja

A konkrét szabályokat az Értékelési szabályzat tartalmazza eszközcsoportonként.

- **Befektetések, értékpapírok értékvesztése**

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél – függetlenül attól, hogy az a forgóeszközök, illetve a befektetett pénzügyi eszközök között szerepel – értékvesztést kell elszámolni, a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteségjellegű – különbözet összegében, ha ez a különbözet 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, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

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

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

Az értékelés alapjául független értékelő értékelése szolgál.

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

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

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

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

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

A munkavállalóknak használatba kiadott, tárgyi eszköznek nem minősülő munkaeszközöket, és egyéb készlet jellegű vagyontárgyakat a kiadással egyidejűleg, időbeli hatályát is figyelembe véve költségként kell elszámolni. Ha a vásárolt készlet (anyag, áru) bekerülési (beszerzési), illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értéke, akkor azt a mérlegben a tényleges piaci értéken, ha pedig a saját termelésű készlet (befejezetlen termelés, félkész és késztermék, állat) bekerülési (előállítás), 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. (Sztv. 56.§)

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

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

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

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

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

A követelések minősítési kategóriái:

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

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

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

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

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

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

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

2.6. Céltartalék képzés rendszere

Az adózás előtti eredmény terhére a szükséges mértékben céltartalékot képez a Társaság azokra a múltbeli, ill. folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre – ide értve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális kötelezettséget, függő kötelezettséget, biztos jövőbeni kötelezettséget végkielégítés miatt), környezetvédelmi kötelezettséget – amelyek a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk szerint a mérlegfordulónapon várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de

összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a vállalkozó a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

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

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

- elsőfokú ítélet hiányában a képzés mértéke a perérték 50 %-a
- elsőfokú ítélet ismeretében (pervesztesség), de a Társaság által megfellebbezett ítélet esetén a képzés mértéke a perérték 100 %-a
- elsőfokú 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

2022. január 01-ével hatályos Számviteli Politika.



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	Tárgyév	Változás
Tőkeerősség (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$	99,59	99,95	0,36%
Kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}}$	0,38	0,02	-94,74%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Hosszú lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	0,00	0,00	-
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Rövid lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	0,38	0,02	-94,74%
Befektetett eszközök fedezete (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$	151,80	119,54	-21,25%
Saját tőke növekedésének mértéke I. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	258,41	160,33	-37,96%
Saját tőke növekedésének mértéke II. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	6,84	4,07	-40,50%
Eszköz igényességi mutató	$\frac{\text{Eszközök összesen}}{\text{Saját tőke}}$	1,00	1,00	0,00%
Tárgyi eszközök használhatósági foka (%)	$\frac{\text{Tárgyi eszközök nettó értéke}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	0,00	0,00	-
Tárgyi eszközök megújítási mértéke (%)	$\frac{\text{Tárgyév során aktivált érték}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	0,00	0,00	-
Eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszközök összesen}}$	0,00	0,00	-
Tárgyi eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Tárgyi eszközök}}$	-	-	-
Készletek forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Készletek}}$	0,00	0,00	-
Saját tőke forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Saját tőke}}$	0,00	0,00	-

- A Tőkeerősség 99,95-os értéke az mutatja, hogy az összes forrásból a saját tőke aránya 99,95%-ot jelent, vagyis a társaság saját tőkéből finanszírozza tevékenységét, vagyoni helyzete stabil.

2. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése

Adósságállományra vonatkozó mutatók

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás
Hitelfedezeti mutató (%)	$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	0,81	1043,02	128667,90%
Adósságállomány arány (%)	$\frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósságállomány} + \text{Saját tőke}}$	0,00	0,00	-
Adósságszolgálati fedezeti mutató	$\frac{\text{Adózott eredmény} + \text{Értékcsokk.}}{\text{Hosszú lej. köt esedékes törl. részlet}}$	0,00	0,00	-
Adósságállomány fedezettsége (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}}$	0,00	0,00	-
Átlagos vevő futamidő (nap)	$\frac{\text{Vevők}}{1 \text{ napi értékesítés nettó árbev.}}$	0,00	0,00	-
Átlagos szállító futamidő (nap)	$\frac{\text{Szállítók}}{1 \text{ napi anyag jellegű ráf.}}$	70,93	12,22	-82,77%
Vevői/szállítói állomány aránya (%)	$\frac{\text{Vevők}}{\text{Szállítók}}$	0,00	0,00	-

Likviditási mutatók:

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás
Likviditási mutató I.	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	89,53	1 000,73	1017,76%
Likviditási mutató II.	$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	89,53	1 000,73	1017,76%
Likviditási mutató III.	$\frac{\text{Pénzeszközök} + \text{Értékpapírok}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	89,52	990,30	1006,23%
Likviditási mutató IV.	$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	68,39	891,11	1202,98%
EBITDA fedezet I.	$\frac{\text{Üzemi eredmény} + \text{Amortizáció}}{\text{Fizetett kamatok}}$	-	0,00	-
EBITDA fedezet II.	$\frac{\text{Üzemi eredmény} + \text{Fizetett kam.}}{\text{Fizetett kamatok}}$	0,00	0,00	-

3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgyév	Változás
Árbevétel arányos üzemi eredmény (%)	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	0,00	0,00	-
Árbevétel arányos adózott eredmény (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	0,00	0,00	-
Tőke arányos üzemi eredmény (%)	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}}$	-0,29	-0,34	-15,81%
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	6,84	4,07	-40,49%
Eszközarányos adózott nyereség (ROA) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	6,81	4,07	-40,25%
Árbevétel arányos adózott eredmény (ROS) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	0,00	0,00	-
Befektetés megtérülése (ROI) (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke + Hátrasorolt + Hosszú lej.}}$	0,1	0,0	-41,52%
1 főre jutó adózás előtti eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	1 308 239,33	800 569,00	-38,81%
1 főre jutó adózott eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	1 180 075,00	732 188,67	-37,95%
Béerarányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Béreköltség}}$	6 062,00	3 579,08	-40,96%
Élőmunka-ráfordítás arányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Személyi jellegű ráfordítások}}$	5 250,11	3 099,50	-40,96%

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Befektetett eszközök	34 097 664	66%	45 138 994	84%	11 041 330	32,38%
Immateriális javak	9 269	0%	7 324	0%	-1 945	-20,98%
Tárgyi eszközök	0	-	0	-	0	-
Befektetett pénzügyi eszk.	34 088 395	66%	45 131 670	84%	11 043 275	32,40%
Halasztott adókövetelés	0	-	0	-	0	-
Forgóeszközök	17 571 727	33%	8 727 340	16%	-8 844 387	-50,33%
Készletek	0	-	0	-	0	-
Követelések	1 595	0%	90 962	0%	89 367	5602,95%
Értékpapírok	4 147 180	8%	865 051	2%	-3 282 129	-79,14%
Pénzeszközök	13 422 952	25%	7 771 327	14%	-5 651 625	-42,10%
Aktív időbeli elhatárolás	304 614	1%	117 630	0%	-186 984	-61,38%
Eszközök összesen	51 974 005	100%	53 983 964	100%	2 009 959	3,87%

1.1. Befektetett eszközök elemzése

Befektetett eszközök összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Immateriális javak	9 269	0%	7 324	0%	-1 945	-20,98%
Tárgyi eszközök	0	-	0	-	0	-
Befektetett pénzügyi eszközök	34 088 395	100%	45 131 670	100%	11 043 275	32,40%
Összesen:	34 097 664	100%	45 138 994	100%	11 041 330	32,38%

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 cégérték	Immateriá- lis javakra adott előlegek	Immateriá- lis javak értékhe- lyesbítése	Összesen
1.	Bruttó érték nyitó állománya	0	0	10 155	15 367	0	0	0	25 522
2.	Beszerzés-felújítás (aktiválás)								0
3.	Értékesítés								0
4.	Selejtezés, részelejt								0
5.	Bruttó érték záró állománya	0	0	10 155	15 367	0	0	0	25 522
6.	Értécsökkenés nyitó állománya	0	0	886	15 367	0	0	0	16 253
7.	Tárgyévi tervszerinti leírás			1 945					1 945
8.	Értékesítés								0
9.	Selejtezés								0
10.	Értécsökkenés záró állománya	0	0	2 831	15 367	0	0	0	18 198
11.	Nyitó állomány nettó értéke	0	0	9 269	0	0	0	0	9 269
12.	Záró állomány nettó értéke	0	0	7 324	0	0	0	0	7 324

1.1.2. Tárgyi eszközök

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Tenyészállatok	Beruházások, felújítások	Beruházásokra adott előlegek	Tárgyi eszközök értékheylesbitése	Összesen
1. Bruttó érték nyitó állománya	0	0	2 654	0	0	0	0	2 654
2. Tárgyévi beszerzés (beruh., felújítás)								0
3. Térítés nélk. átvétel								0
4. Leltári többlet								0
5. Térítés nélk. átadás								0
6. Társaságba apportálás								0
7. Értékesítés								0
8. Selejtezés, részszelejt								0
9. Hiány								0
10. Megsemmisülés								0
11. Aktiválás tárgyévi beszerzésből								0
14. Kerekítés								0
15. Bruttó érték záró állománya	0	0	2 654	0	0	0	0	2 654
16. Értécsökkenés nyitó állománya	0	0	2 654	0	0	0	0	2 654
17. Tárgyévi tervszerinti leírás								0
18. Előző évi tervszerinti leírás								0
19. Tárgyévi terven felüli leírás								0
20. Terven felüli écs. visszairása								0
21. Térítés nélk. átvétel								0
22. Leltári többlet								0
23. Térítés nélk. átadás								0
24. Társaságba apportálás								0
25. Értékesítés								0
26. Selejtezés								0
27. Hiány								0
28. Megsemmisülés								0
29. Átsorolás								0
30. Értécsökkenés záró állománya	0	0	2 654	0	0	0	0	2 654
31. Nyitó állomány nettó értéke	0	0	0	0	0	0	0	0
32. Záró állomány nettó értéke	0	0	0	0	0	0	0	0

Beruházások

Tárgyidőszakban beszerzés nem történt.

Az Immateriális javak és tárgyi eszközök elszámolt értécsökkenése leírási módonként

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Tervszerinti					Terven felüli	Visszaírt terven felüli
	Lineáris	Degresz-szív	Telj. arányos	Egyéb módon	Összesen		
Vagyoni értékű jogok	1 945	0	0	0	1 945	0	0
Szellemi termékek	0	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	1 945	0	0	0	1 945	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	0	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök összesen	0	0	0	0	0	0	0
Mindösszesen:	1 945	0	0	0	1 945	0	0

1.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	-	0	-	0	-
Egyéb tartós részesedés	12 491 615	37%	10 889 545	24%	-1 602 070	-12,8252%
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	-	0	-	0	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	-	0	-	0	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények	21 596 780	63%	34 242 125	76%	12 645 345	58,5520%
Tartós befektetési jegyek	0	-	0	-	0	-
Összesen:	34 088 395	100%	45 131 670	100%	11 043 275	32,3960%

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

2025. évben az Egyéb tartós részesedések esetében

A külföldi részvények állományváltozása:

- külföldi részvények év végi ártértékelés árfolyamvesztése 102.070 e Ft

Az egyéb tartós részesedések állományváltozása:

- a tárgyév során értékesítés könyv szerinti értéke 1.500.000 e Ft

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. EGYÉB TARTÓS RÉSZESEDÉSEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA 2025.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Egyéb tartós részesedés
NYITÓ ÉRTÉK	12 491 615
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	1 500 000
Tőkeleszállítás	0
Értékvesztés	0
Átsorolás forgóeszközbbe	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0
Nem realizált árfolyamvesztés	102 070
Csökkenés összesen	1 602 070
ZÁRÓ ÉRTÉK	10 889 545

2025. évben a Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében:

Külföldi kötvények állományváltozása:

- a tárgyév során beszerzés 205.250 e Ft
- tartós hitelv. megt. értékpapírok év végi átértékelés árfolyamvesztesége -127.343 e Ft

Hazai kötvények állományváltozása

- a tárgyév során beszerzés 2.123.015 e Ft
- tárgyévben értékesítés miatti kivezetés -207.403 e Ft
- a hazai kötvényekre a tárgyévben elszámolt év végi árfolyamvesztesége -386.328 e Ft

Tartós befektetési jegyek állományváltozása:

- a tárgyév során beszerzés 14.948.380 e Ft
- tárgyévben értékesítés miatti kivezetés -3.910.226 e Ft

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.
TARTÓSAN ADOTT KÖLCSÖNÖK, HITELEK, HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ
ÉRTÉKPAPÍROK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA
2025.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	Tartós hitelviszonyt megtestesítő befektetési jegyek	Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények
NYITÓ ÉRTÉK	0	17 399 955	4 196 825
Vásárlás	0	14 948 380	2 328 265
Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés	0	0	0
Értékhelyesbítés	0	0	0
Értékvesztés visszaírása	0	0	0
Nem realizált árfolyamnyereség	0	0	0
Átsorolás forgóeszközből	0	0	0
Kötvények hitelcserével	0	0	
Átsorolás befektetett eszközön belül	0	0	0
Növekedés összesen	0	14 948 380	2 328 265
Értékesítés	0	3 910 226	207 403
Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás	0	0	0
Értékvesztés	0	0	0
Értékhelyesbítés csökkenése	0	0	0
Nem realizált árfolyamveszteség	0	0	513 671
Átsorolás forgóeszközbe	0	0	0
Kivezetés lejárat miatt	0	0	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0	0	0
Csökkenés összesen	0	3 910 226	721 074
ZÁRÓ ÉRTÉK	0	28 438 109	5 804 016



1.2. Forgóeszközök elemzése

Forgóeszközök összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Készletek	0	-	0	-	0	-
Követelések	1 595	0%	90 962	1%	89 367	5602,95%
Értékpapírok	4 147 180	24%	865 051	10%	-3 282 129	-79,14%
Pénzeszközök	13 422 952	76%	7 771 327	89%	-5 651 625	-42,10%
Összesen:	17 571 727	100%	8 727 340	100%	-8 844 387	-50,33%

Az értékpapírok között a forgatási célú pénzügyi eszközök szerepelnek.

1.2.1. Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

1.2.1.1. Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása

A Társaság nem rendelkezik sajáttermelésű készletekkel.

1.2.2. Követelések elemzése

1.2.2.1. Vevők

A Társaságnak nincs nyilvántartott vevőkövetelése.

1.2.2.2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

A Társaságnak nincs nyilvántartott követelése kapcsolt vállalkozással szemben a mérlegfordulónapon.

1.2.2.3. Egyéb követelések összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Társasági adó elszámolása	0	-	88 661	97,5%	88 661	-
Óvadék	1 595	100,0%	2 301	2,5%	706	44,26%
Összesen (Mérlegérték):	1 595	100%	90 962	100%	89 367	5602,95%

A Társaság 2025. évben Egyéb követelés alatt 90.962 e Ft tart nyilván, mely nagyrészt társasági adó túlfizetés (88.661 e Ft).

1.2.3. Értékpapírok

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év			Tárgyév		
	Névérték	Könyv-szerinti érték	Hozam %	Névérték	Könyv-szerinti érték	Hozam
Forgatási célú részvények küldöldi	27 313	5 407	19,80%	24 393	2 488	10,20%
Forgatási célú részvények hazai	0	0	-	0	0	-
Forgatási célú kötvények külföldi	769 985	2 360	0,31%	0	0	-
Forgatási célú kötvények hazai	2 252 366	2 918 289	129,57%	0	0	-
Kamatkozó értékpapír	0	0	-	0	0	-
Forg. célú befektetési jegyek hazai	4 203 555	1 221 124	29,05%	3 841 836	862 563	22,45%
Összesen:	7 253 219	4 147 180	57%	3 866 229	865 051	22%

A következő táblákban bemutatott 2025. évi állományváltozások hatására 865.051 e Ft-ra módosult a forgatási célú Értékpapírok könyvszerinti értéken kimutatott állománya.

FORGATÁSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. FORGATÁSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA 2025.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú részvények
NYITÓ ÉRTÉK	5 407
Vásárlás	0
Értékhelyesbítés	0
Értékvesztés visszairása	0
Átsorolás befektetési eszközből	0
Átsorolás forgóeszközön belül	0
Nem realizált árfolyamnyereség	0
Növekedés összesen	0
Értékesítés	0
Kivezetés megszűnés miatt	0
Értékvesztés	2 622
Átsorolás befektetési eszközbe	0
Nem realizált árfolyamveszteség	297
Csökkenés összesen	2 919
ZÁRÓ ÉRTÉK	2 488

Forgatási célú értékpapírok állományváltozása:

- tárgyévi értékvesztés -2.622 e Ft
- nem realizált árfolyamveszteség -297 e Ft



**FORGATÁSI CÉLÚ BEFEKTETÉSI JEGYEK,
HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA
2025.12.31**

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú befektetési jegyek	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)
NYITÓ ÉRTÉK	1 221 124	2 920 649
Vásárlás	0	0
Értékhelyesbítés	0	0
Értékvesztés visszaírása	0	0
Átsorolás befektetési eszközből	0	0
Átsorolás forgóeszközön belül	0	0
Diszkont kincstárjegy kamata	0	0
Nem realizált árfolyamnyereség	0	0
Növekedés összesen	0	0
Értékesítés	0	0
Értékvesztés	0	0
Értékhelyesbítés csökkenése	0	0
Átsorolás befektetési eszközbe	0	0
Lejárt értékpapír kivezetése	358 561	2 920 649
Nem realizált árfolyamvesztés	0	0
Bekerülési érték korrekció felhalmozott kamat miatt	0	0
Csökkenés összesen	358 561	2 920 649
ZÁRÓ ÉRTÉK	862 563	0

A Forgatási célú befektetési jegyek állományváltozása:

- tárgyévben lejárat miatti kivezetés -358.561 e Ft

A Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő kötvények állományváltozása:

- tárgyévben lejárat miatti kivezetés -2.920.649 e Ft



1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás
Befektetett pénzügyi eszközök	133 662	0	0	133 662	0,00%
Készlet	0	0	0	0	-
Követelés	0	0	0	0	-
Értékpapír	1 373 757	2 622	114 776	1 261 603	-8,16%
Összesen:	1 507 419	2 622	114 776	1 395 265	-7,44%

Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése:

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír
- tárgyévben nem történt mozgás

Értékpapírok értékvesztése:

Forgatási célú részvények értékvesztése összesen:

- tárgyévben elszámolt értékvesztés 2.622 e Ft
- tárgyévben elszámolt év végi átértékelés -60.142 e Ft

Forgatási célú kötvények értékvesztése

- értékesítés miatti kivezetés -6.181 e Ft

Forgatási célú befektetési jegyek értékvesztése

- lejárat miatti értékvesztés kivezetés -48.453 e Ft

A külső szakértő értékelése alapján a jelentős és tartós csökkenések elszámolásra kerültek.

1.2.5. Pénzeszközök alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	EFt	%	EFt	%	EFt	
Pénztár, csekkek	0	-	0	-	0	-
Bankbetétek	13 422 952	100%	7 771 327	100%	-5 651 625	-42,10%
Összesen:	13 422 952	100%	7 771 327	100%	-5 651 625	-42,10%

1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Kamatkozó értékpapírok kamata	114 308	38%	98 354	84%	-15 954	-13,96%
Kamatkozó betét kamata	189 300	62%	18 277	16%	-171 023	-90,34%
Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen:	303 608	100%	116 631	99%	-186 977	-61,59%
Biztosítás	75	0%	78	0%	3	4,00%
Bérleti díj	553	0%	552	0%	-1	-0,18%
Üzemeltetési ktg	231	0%	225	0%	-6	-2,60%
Rendszerkarbantartás	147	0%	144	0%	-3	-2,04%
Költségek aktív időbeli elhatárolása összesen:	1 006	0%	999	1%	-7	-0,70%
Halasztott ráfordítások összesen:	0	-	0		0	-
Mindösszesen:	304 614	100%	117 630	100%	-186 984	-61,38%

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

Időarányosan járó, meg nem fizetett elhatárolt kamat:

Kamatkozó értékpapírok tárgyévi kamatelhatárolása

98.354 e Ft

Lekötött betétek tárgyévi kamatelhatárolása

18.277 e Ft

2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Saját tőke	51 760 447	100%	53 957 013	100%	2 196 566	4,24%
Jegyzett tőke	1 370 000	3%	1 370 000	3%	0	0,00%
Tőke tartalék	42 331 681	81%	42 331 681	78%	0	0,00%
Eredménytartalék	4 518 541	9%	8 058 766	15%	3 540 225	78,35%
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	3 540 225	7%	2 196 566	4%	-1 343 659	-37,95%
Céltartalékok	0	-	0	-	0	-
Kötelezettségek	196 276	0%	8 721	0%	-187 555	-95,56%
Hátrasorolt köt.	0	-	0	-	0	-
Hosszú lejáratú köt.	0	-	0	-	0	-
Rövid lejáratú köt.	196 276	0%	8 721	0%	-187 555	-95,56%
Passzív időbeli elhatárolás	17 282	0%	18 230	0%	948	5,49%
Források összesen	51 974 005	100%	53 983 964	100%	2 009 959	3,87%

2.1. Saját tőke elemzése

Saját tőke összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Jegyzett tőke	1 370 000	3%	1 370 000	3%	0	0,00%
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	-	0	-	0	-
Tőketartalék	42 331 681	81%	42 331 681	78%	0	0,00%
Eredménytartalék	4 518 541	9%	8 058 766	15%	3 540 225	78,35%
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	3 540 225	7%	2 196 566	4%	-1 343 659	-37,95%
Összesen:	51 760 447	100%	53 957 013	100%	2 196 566	4,24%

2025. évi adózott nyereség 2.196.566 e Ft.

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>	<i>1 370 000</i>	<i>0</i>	<i>42 331 681</i>	<i>4 518 541</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 540 225</i>	<i>51 760 447</i>
Növekedés								
Tőkeemelés								0
Átsorolás a saját tőke elemei között				3 540 225				3 540 225
Tárgyévi eredmény							2 196 566	2 196 566
Növekedés összesen	0	0	0	3 540 225	0	0	2 196 566	5 736 791
Csökkenés								
Átsorolás a saját tőke elemei között								0
Tőke kivonás								0
Osztalék								0
Előző évi eredmény átvez. eredménytartalékba							3 540 225	3 540 225
Kerekítés								0
Csökkenés összesen	0	0	0	0	0	0	3 540 225	3 540 225
<i>Záró egyenleg</i>	<i>1 370 000</i>	<i>0</i>	<i>42 331 681</i>	<i>8 058 766</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2 196 566</i>	<i>53 957 013</i>

2.1.1. Lekötött tartalék összetevői

A Társaság lekötött tartalékkal nem rendelkezik.

2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaság tárgyévben céltartalékot nem képzett.

2.3. Kötelezettségek elemzése

2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése

A Társaságnak hosszú lejáratú kötelezettsége a tárgyévben nem keletkezett.

2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	12 708	91 387	100 978	3 117
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	183 568	-68 276	109 688	5 604
Összesen:	196 276	23 111	210 666	8 721

2.3.2.1. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Önkéntes nyugdíj pénztári hozzájárulás	0	-	33	0,6%	33	-
Társasági adó	178 189	97,1%	0	-	-178 189	-100,00%
SZJA	742	0,4%	770	13,7%	28	3,77%
Jövedelemelszámolási szla	3 118	1,6%	3 226	57,6%	108	3,46%
TB kötelezettség	876	0,5%	907	16,2%	31	3,54%
Szociális hozzájárulás	643	0,4%	668	11,9%	25	3,89%
Összesen (Mérlegérték):	183 568	100%	5 604	100%	-177 964	-96,95%

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

2.4. Passzív időbeli elhatárolások elemzése

Passzív időbeli elhatárolások összetétele és változása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Bevétel elhatárolások összesen	0	-	0	-	0	-
Tanácsadás	4 572	26%	5 029	28%	457	10,00%
Belső ellenőrzési szolg.	1 016	6%	1 016	6%	0	0,00%
Munkavállalók prémiumának elhatárolása	9 577	56%	9 970	55%	393	4,10%
Könyvvizsgálati díj	2 075	12%	2 075	11%	0	0,00%
Közüzemi díjak	42	0%	140	1%	98	233,33%
Költség elhatárolások összesen	17 282	100%	18 230	100%	948	5,49%
Halasztott bevételek összesen	0	-	0	-	0	-
Mindösszesen:	17 282	100%	18 230	100%	948	5,49%

A mérlegfordulónapig nem számlázott, nem rendezett 2025. évet terhelő költségek elhatárolásként kerültek elszámolásra.

II/B. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az Üzemi eredmény összetevői

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	
Értékesítés nettó árbevétele	0	0	0	-
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	-
Egyéb bevételek	279	1	-278	-99,64%
Anyagjellegű ráfordítások	65 393	93 109	27 716	42,38%
Személyi jellegű ráfordítások	74 755	77 487	2 732	3,65%
Értékcsökkenési leírás	457	1 945	1 488	325,60%
Egyéb ráfordítás	11 639	13 103	1 464	12,58%
Üzemi eredmény	-151 965	-185 643	-33 678	-22,16%

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 2025. évben nem kerültek kimutatásra.

1.3. Egyéb bevételek összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Egyéb ki nem emelt bevételek	279	100,0%	1	100,0%	-278	-99,64%
Összesen:	279	100,0%	1	100,0%	-278	-99,64%

A Társaságnak a tárgyévben egyéb bevétele az előző évben elhatárolt közüzemi díj többletének kivezetése.

1.4. Költségek

1.4.1. Költségek költségnemenkénti összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	
Anyagköltség	1 376	1 917	541	39,32%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	45 259	72 575	27 316	60,35%
Egyéb szolgáltatások értéke	18 758	18 617	-141	-0,75%
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	-
Eladott (közvetített) szolg. értéke	0	0	0	-
Anyagjellegű ráfordítások	65 393	93 109	27 716	42,38%
Bérek	64 743	67 104	2 361	3,65%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	1 423	1 477	54	3,79%
Bérfelrakások	8 589	8 906	317	3,69%
Személyi jellegű ráfordítások	74 755	77 487	2 732	3,65%
Immateriális javak értékcsökkenése	457	1 945	1 488	325,60%
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	0	0	0	-
Értékcsökkenési leírás	457	1 945	1 488	325,60%
Mindösszesen:	140 605	172 541	31 936	22,71%

Az anyagköltség jelentős részét a közüzemi díjak 1.034 e Ft teszi ki. Irodafenntartási költségek 28 e Ft, gépjárművel kapcsolatos költség 855 e Ft.

Egyéb szolgáltatások nagy része a pénzügyi, befektetési szolgáltatási díj 18.462 e Ft

A személyi jellegű egyéb kifizetések összege jelentős része 1.186 e Ft cafeteria kifizetésből adódik.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés Igénybe vett szolgáltatások	Előző év	Tárgyév	Változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	
HSSC szolgáltató Kft. (számviteli, pénzügyi, kontrolling, bérszámfejtés, IT díjak)	18 010	18 752	742	4,12%
Ügyvédi, közjegyzői díjak (jogi szolgáltatás, jogi audit, jogi tanácsadás)	965	1 458	493	51,09%
Pénzügyi tanácsadás	9 093	5 486	-3 607	-39,67%
Tanácsadás	0	28 715	28 715	-
Könyvvizsgálati díj	3 772	3 773	1	0,03%
Belső ellenőrzési feladatok	1 016	1 016	0	0,00%
Bérleti díjak (iroda, eszközök)	6125	6 744	619	10,11%
Üzemeltetési díj (iroda)	3 262	3 410	148	4,54%
Taxi, parkolás	202	265	63	31,19%
Postaköltség	36	38	2	5,56%
Telekommunikációs (telefon, internet)	84	89	5	5,95%
Üzemeltetési díj	61	22	-39	-63,93%
személygépkocsi üzemeltetés	2445	2 612	167	6,83%
Egyéb szolgáltatások (közbeszerzési, konzultációs, kiszállási díjak)	188	195	7	3,72%
Összesen:	45 259	72 575	27 316	60,35%

1.4.2. Egyéb ráfordítások összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Levont osztalékadó	11 249	97%	12 498	95%	1 249	11,10%
Különféle egyéb ráfordítások	390	3%	605	5%	215	55,13%
Összesen:	11 639	100%	13 103	100%	1 464	12,58%

A levont osztalékadó külföldi értékpapírral kapcsolatosan fizetett osztalék után levont adó.

A különféle egyéb ráfordítások között informatikai rendszer üzemeltetésével kapcsolatos költség szerepel.



2. Pénzügyi műveletek eredményének összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	
Kapott osztalék és részesedés	112 486	2%	124 985	3%	12 499	11,11%
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	1 355 000	30%	163 956	5%	-1 191 044	-87,90%
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	1 441 075	32%	2 415 823	67%	974 748	67,64%
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	851 646	19%	893 682	25%	42 036	4,94%
Kamatkozó betét után járó kamat	851 006	19%	724 101	20%	-126 905	-14,91%
Egyéb pénzintézetektől kapott kamat	640	0%	1	0%	-639	-99,84%
Diszkontkicsátjegy kapott kamat	0	-	0	-	0	-
Kamatkozó értékpapír után járó kamat	0	-	0	-	0	-
Forg.eszk kamatozó ép.kapott kamata	0	-	169 580	5%	169 580	-
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	777 314	17%	464	0%	-776 850	-99,94%
Deviza alapú pénzügyi elszámoláshoz kapcsolódó árfolyamnyereség	28 184	1%	464	0%	-27 720	-98,35%
Tartós befektetések év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége	505 496	11%	0	-	-505 496	-100,00%
Forgatási célú értékpapírok év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége	747	0%	0	-	-747	-100,00%
Devizakövetelések év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége	242 887	5%	0	-	-242 887	-100,00%
Év végi átértékelések összevont árfolyamnyeresége	749 130	16%	0	0%	-749 130	-100,00%
Egyéb pénzügyi bevételek	0	-	0	-	0	-
Pénzügyi műveletek bevételei	4 537 521	100%	3 598 910	100%	-938 611	-20,69%
Befektetett pénzügyi eszközök ráfordításai, árfolyamvesztesége	0	-	2 358	0%	2 358	-
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0%	0	0%	0	-
Pénzüintézet részére fizetendő kamat	0	-	0	-	0	-
Egyéb fizetendő kamat	0	-	0	-	0	-
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesztése	459 918	100%	2 622	0%	-457 296	-99,43%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	920	0%	1 006 580	100%	1 005 660	109310,87%
Külföldi pénzürtékre szóló követelésekkel, kötelezettségekkel kapcsolatos realizált árfolyamveszteség	0	-	0	-	0	-
Deviza alapú pénzügyi elszámoláshoz kapcsolódó árfolyamveszteség	920	0%	232 325	23%	231 405	25152,72%
Tartós befektetések év végi átértékelése miatti árfolyamvesztesége	0	-	615 741	61%	615 741	-
Forgatási célú értékpapírok év végi átértékelése miatti árfolyamvesztesége	0	-	297	0%	297	-
Követelések, kötelezettségek év végi átértékelése miatti árfolyamveszteség	0	-	158 217	16%	158 217	-
Év végi átértékelések összevont árfolyamvesztesége	0	0%	774 255	1,00	1 005 660	-
Egyéb pénzügyi ráfordítások	0	-	0	-	0	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	460 838	100%	1 011 560	100%	550 722	119,50%
Pénzügyi műveletek eredménye	4 076 683	90%	2 587 350	72%	-1 489 333	-36,53%

A pénzügyi műveletek bevételeinek tételei:

- Osztalékfizetés a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok után: **124.985 e Ft**
 - Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége: **163.956 e Ft**
 - Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége: **2.415.823 e Ft**
 - Kötvények időarányos kamata, árfolyamnyeresége: 211.641 e Ft
 - Befektetési jegyek kapott hozama: 2.204.182 e Ft
 - Egyéb kapott kamatok és kamat jellegű bevételek: **893.682 e Ft**
 - Pénzintézettől kapott kamat: 1 e Ft
 - Kamatkozó betét után kapott kamat: 724.101 e Ft
 - Forgóeszközök kimutatott kamatozó értékpapírok kapott kamata: 169.580 e Ft
 - Pénzügyi műveletek egyéb bevételei: **464 e Ft**
 - Külf.pénzért.eszk.és kötelez.pü.rendezett árfolyam nyeresége: **464 e Ft**
- Külföldi pénzért., eszközök és kötelezettségek
mérlegfordulónapi értékelésének árfolyamnyeresége: 0 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak tételei:

- Befektetett eszközök ráfordításai, árfolyamvesztesége **2.358 e Ft**
- Fizetendő kamatok **0 e Ft**
- Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése **2.622 e Ft**
 - Értékpapírok értékvesztése: 2.622 e Ft
- Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai: **1.006.580 e Ft**
 - Deviza alapú pénzügyi elsz. kapcsolódó árfolyamveszteség (Értékpapír lejárt miatti árfolyamveszteség) 232.325 e Ft
 - Külföldi pénzért., eszközök és kötelezettségek
mérlegfordulónapi értékelésének árfolyamvesztesége: 774.255 e Ft
 - Tartós értékpapírok összesen: 615.741 e Ft
 - Forgatási célú értékpapírok összesen: 297 e Ft
 - Lekötött betétek 157.877 e Ft
 - Óvadék: 131 e Ft
 - Pénzeszközök összesen: 209 e Ft



Az értékvesztés meghatározásánál a Társaság független értékelő értékelését vette figyelembe. A független értékelő értékelésében a magyar számviteli törvény előírásait, valamint az International Valuation Standards Council (IVSC) által kiadott International Valuation Standards (IVS) 2025. évi kiadásának ajánlásait, módszertani útmutatóit tekintette irányadónak. Munkájuk során piaci értéket („market value”) határoztak meg. A piaci érték az a becsült összeg, amely ellenében egy eszköz az értékelés fordulónapján gazdát cserélne egy eladási szándékkal rendelkező eladó és egy vételi szándékkal rendelkező vevő között, egy piaci feltételeknek megfelelő tranzakcióban, megfelelő időt hagyva az eszköz előzetes meghirdetésére, feltételezve, hogy mindkét fél megfelelő informáltsággal rendelkezik, prudensen jár el, és nem állnak kényszer alatt.

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

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

Az értékpapírok év végi átértékelése az MNB 2025.12.31-i árfolyama alapján történt.

	EUR/HUF	GBP/HUF	USD/HUF
2025/12/31 záró	385,4	441,33	328,42



3. Adózás

3.1. Társasági adó

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Adózás előtti eredmény	3 924 718	2 401 707
Adóalap növelő tételek		
-Értékcsökkenés a Sztv.szerint	457	1 945
-Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Sztv.szerint		
-Céltartalék képzés		
-Jogerős határozatban megállapított bírság, pótlék		
-Adóévben elszámolt értékvesztés	894 684	2 622
-Önellenzés adóévi ktg.-ként elszámolt összeg		
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség, ráfordítás		
Növelő tételek összesen	895 141	4 567
Adóalap csökkentő tételek		
-Értékcsökkenés a Tao.szerint	457	1 945
-Kapott osztalék	112 487	124 985
-Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Adótv.szerint		
Visszaírt értékvesztés (TAO szerinti behajthatatlan érték és kivezetés bevétele may. A nyilv. értékvsztés összegéig)	434 766	
Csökkentő tételek összesen	547 710	126 930
Adóalap	4 272 149	2 279 344
Számított adó	384 493	205 141
Adóellenőrzés során megállapított adó	0	
Fizetendő adó	384 493	205 141
Adózott eredmény	3 540 225	2 196 566

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

4. Az adózott eredmény levezetése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Adózás előtti eredmény	3 924 718	2 401 707
Fizetendő adó	384 493	205 141
Adózott eredmény	3 540 225	2 196 566

2025. évben az Alapító osztalék kifizetését nem tervez a Társaságnál.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Személyi jellegű tájékoztatás

Kereset - és létszámadatok

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év			Tárgyév		
	Szellemi	Fizikai	Összesen	Szellemi	Fizikai	Összesen
Átl. Statisztikai Létszám (fő)	3	0	3	3	0	3
Béreköltség (E Ft)	64 743	0	64 743	67 104	0	67 104
Személyi jellegű egyéb kifizetés (E Ft)	1 423	0	1 423	1 477	0	1 477
Bérfjárulékok (E Ft)	8 589	0	8 589	8 906	0	8 906
Összesen:	74 755	0	74 755	77 487	0	77 487

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		Tárgyév		Változás	
	EFt	%	EFt	%	EFt	
Vezető tisztségviselők	26 164	74%	27 469	74%	1 305	4,99%
Igazgatóság	4 200	12%	4 200	11%	0	0,00%
Felügyelő Bizottság	5 220	15%	5 220	14%	0	0,00%
Összesen:	35 584	100%	36 889	100%	1 305	3,67%

2. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek

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

3. Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek

Mérlegen kívüli tételek

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

A Társaságnak hátrasorolt eszközei nincsenek.

Jelentősebb, folyamatban lévő vagy várható perek, peren kívüli eljárások:

A Társaságnak peres ügye nincs, várható perről nincs tudomása. A Társaság 2018-ban indult büntetőügyben különösen jelentős összegre vonatkozóan polgári jogi igényt jelentett be peren kívüli eljárásban, amely eljárás a 2025. évben is folyamatban volt.

4. 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.

5. Ellenőrzések, önellenőrzések

A 2025. évben a Társaságnál hatósági ellenőrzés nem volt.

6. Mérleg fordulónapját követő események bemutatása

A fordulónapot követően is fennálló orosz-ukrán háború és az energiaválság hatása

A Társaság sem direkt, sem indirekt módon nem rendelkezik orosz vagy ukrán kibocsátású befektetési eszközökkel, valamint tudomása szerint az Orosz Föderáció elleni szankciókkal érintett kibocsátók eszközeivel. A Társaság nem tart fenn üzleti kapcsolatot a tudomása szerint szankciókkal érintett szolgáltatókkal, cégekkel, személyekkel. A Társaság befektetési portfóliót kezelő társaságként elsődlegesen a magyar és nemzetközi pénz- és tőkepiacokat érintő válság eredményeként nézhet szembe nehézségekkel a háború miatt, valamint a HUF árfolyamváltozása befolyásolja a kezelt portfólió értékét. Az EUR/HUF és az USD/HUF árfolyam hatással van a Társaság devizakészletének és devizában denominált eszközeinek értékére, a HUF erősödése csökkenést, a HUF gyengülése növekedést okozhat az eszközértékekben. A háborús helyzet okán a Társaság kénytelen lehet csökkenteni devizális kitétségét vagy fedezeti ügyletekkel kezelni az árfolyamkockázatot, amely költséget okozhat. A Társaság által kezelt portfólió értéke már rövidtávon csökkenhet, a portfólió értékváltozásának ismételt kiegyensúlyozottsága a pénz- és tőkepiacok működésének normalizálódásától függ. A Társaság a 2026-os évre szóló üzleti tervét az akkor ismert pénz- és tőkepiaci folyamatok alakulására vonatkozó várakozások szerint alakította ki, amelynek megvalósítása a piaci események miatt akár meg is meghiúsulhat. Ennek megfelelően a NESZG eredménye az üzleti tervben meghatározott érték alatti lehet, ugyanakkor költségeit a háború miatti szankciós és egyéb intézkedések szignifikánsan nem csökkentik. Összeségében a NESZG 2026-os üzleti eredménye elmaradhat a tervezettől és ez a hatás elhúzódó háborús helyzet és az ezt lekövető pénz- és tőkepiaci bizonytalanság és kiemelkedő volatilitás miatt akár a 2027-es üzleti évre is elhúzódhat.

A Társaság likviditását a háborús helyzet nem érinti, likviditási helyzete stabil, fizetőképessége a teljes 2026-os üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható. A vállalkozás folytonosságát a háborús helyzet nem veszélyezteti, az a teljes 2026-os üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható.

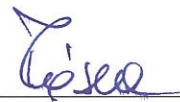
Az elsődlegesen az orosz-ukrán háború folyamán kialakult, azóta változó intenzitású energiaválság a Társaságot direkt módon nem érinti, mivel energiabeszerezést igénylő termelőtevékenységet nem folytat. A Társaságot indirekt módon (bérelt iroda) érintő energiaválság a tevékenységre jelentős kihatással nincs, a Társaság működését nem befolyásolja.

7. Egyéb tájékoztatás

A Társaság külföldi telephellyel nem rendelkezik.

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

Budapest, 2026. április 9.



Rózsa Zsolt János

vezérigazgató

IV. CASH-FLOW KIMUTATÁS

2025.év		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)	4 813 718	4 498 660
1/a.	Adózás előtti eredmény ±	3 924 718	2 401 707
1/b.	Befektetésekre megállapított (járó) osztalék (-)	-101 237	-112 487
1/c.	Devizás eszközök év végi ártérítelése ±	-505 588	615 950
1/d.	(Pénz)eszköz ellenérték nélküli átadása (+)	3 749 000	
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1d) +/-	7 066 893	2 905 170
2.	Elszámolt amortizáció (+)	457	1 945
3.	Elszámolt értékvesztés és visszafizetés ±	760 688	2 622
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	37	-1 396 453
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	8 592	-9 591
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-23 828	-177 964
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	1 045	948
9.	Vevőkövetelés változása ±	0	0
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	1 114 093	3 456 990
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-183 182	186 984
12.	Fizetett adó (nyereség után) (-)	-182 077	-471 991
13.	Fizetett osztalék, részesedés (-)	-3 749 000	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	-4 996 040	-10 150 076
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-3 017 995	-17 276 645
15.	Befektetett eszközök eladása (+)	391 300	7 014 082
15/a.	Befektetett eszközök átsorolása és egyéb mozgása ±	-3 276 849	0
15/b.	Befektetett eszközök ártérítelése	505 497	0
15/c.	Befektetett eszközök értékvesztése	300 770	0
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása (+)	0	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés (+)	101 237	112 487
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	0	0
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	0	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
23.	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) (-)	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
IV.	Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	-182 322	-5 651 416
27.	Devizás pénzeszközök ártérítelése +/-	92	-209
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sor) +/-	-182 230	-5 651 625

A Forgóeszközök változása sor korrigálva lett az Értékpapírokra elszámolt értékvesztés összegével (-2.622 e Ft), valamint a tárgyévben befizetett (471.991 e Ft) és a tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség (205.141 e Ft) különbözetével (+266.850 e Ft).