

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

1025 Budapest Csalogány u. 9-11.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018. január 01. – 2018. december 31.

Kelt: Budapest, 2019. április 18.



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.....	10
2.1.	Az elszámolás alapja.....	10
2.2.	A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése.....	11
2.2.1.	Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése.....	11
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.....	12
2.3.	A piaci értéken történő értékelés elveinek ismertetése.....	12
2.3.1.	A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása.....	12
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.....	16
I/B.	A társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása.....	17
1.	A Társaság vagyoni helyzetének értékelése.....	17
2.	A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése.....	18
3.	A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése.....	19
II.	SPECIFIKUS RÉSZ.....	20
II/A.	Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	20
1.	A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök.....	20
1.1.	Befektetett eszközök elemzése.....	21
1.1.3.	Befektetett pénzügyi eszközök elemzése.....	23
1.2.1.	Készletek.....	27
1.2.1.1.	Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása.....	27
1.2.2.	Követelések elemzése.....	28
1.2.2.1.	Vevők.....	28
1.2.2.2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben.....	28
1.2.2.3.	Egyéb követelések összetétele.....	28
1.2.3.	Értékpapírok.....	28
1.2.4.	Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása.....	31
1.2.5.	Pénzeszközök alakulása.....	31
1.3.	Aktív időbeli elhatárolások.....	31
2.	A Társaság mérlegének elemzése – Források.....	32
2.1.	Saját tőke elemzése.....	32
2.1.1.	Lekötött tartalék összetevői.....	33
2.2.	Céltartalékok elemzése.....	33
2.3.	Kötelezettségek elemzése.....	33
2.3.1.	Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése.....	33
2.3.2.	Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése.....	33
2.3.2.1.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek elemzése.....	33
2.4.	Passzív időbeli elhatárolások elemzése.....	34
II/B.	Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések.....	34

1.	Az Üzemi eredmény összetevői.....	34
1.1.	Értékesítés nettó árbevételének elemzése.....	35
1.2.	Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése	35
1.2.1.	Saját termelésű készletek állományváltozása	35
1.2.2.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	35
1.3.	Egyéb bevételek összetétele	35
1.4.	Költségek.....	35
1.4.1.	Költségek költségnemenkénti összetétele	35
1.4.2.	Értékesítési költségek.....	36
2.	Pénzügyi műveletek eredményének összetétele *	37
4.	Adózás.....	39
4.1.	Társasági adó.....	39
4.2.	Egyéb adó	40
5.	A adózott eredmény levezetése.....	40
III.	TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ	40
1.	Személyi jellegű tájékoztatás.....	40
2.	Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók.....	41
3.	Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek.....	41
4.	Környezetvédelmi tevékenység bemutatása	41
5.	Ellenőrzések, önellenőrzések.....	42
6.	Mérleg fordulónapját követő események bemutatása	42
7.	Egyéb tájékoztatás	44
IV.	CASH-FLOW KIMUTATÁS	45

71

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: 1025 Budapest, Csalogány u. 9-11.

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 Vagyongazdálkodási Zrt.-nek.

A Magyar Nemzeti Vagyongazdálkodási 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 jegyzetttőkéje 1 milliárd 60 millió Ft.

A társaság kibocsátott részvényei:

Értékpapír főbb jellemzői:

Kibocsátó neve:	Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.
Kibocsátó címe:	1025 Budapest, Csalogány utca 9-11.
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:	106 000 db
Az értékpapír össznévértéke:	1 060 000 000 HUF

Jegyzett tőke tárgyévi változása:

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás %
Törzsrészcény	1 060 000	0	0	1 060 000	100%
Összesen:	1 060 000	0	0	1 060 000	100%

A Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.-t a Cégbírószág 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 Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság

A társaság képviselőjére jogosult személyek:

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

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

A változás bejegyzési kérelem benyújtásának időpontja: 2019. március 8.

A könyvvizetésért és a beszámoló készítéséért 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: 2018. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. 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 2018. évben: bruttó 2.286 e Ft volt. Egyéb felszámított díj 2 067 e Ft pénzügyi tanácsadás 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.

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, 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.

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

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

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

Az értékvesztés elszámolásának és visszaírásának 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 (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 különbözet – 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 értékeltetni **(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 történt. 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 (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$	99,94	99,88	-0,06%
Kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}}$	0,01	0,09	800,00%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Hosszú lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	0,00	0,00	-
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Rövid lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	-	0,09	-
Befektetett eszközök fedezete (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$	247,40	326,73	32,06%
Saját tőke növekedésének mértéke I. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	6,88	171,79	2397,75%
Saját tőke növekedésének mértéke II. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	0,18	4,19	2293,03%
Eszköz igényességi mutató	$\frac{\text{Eszközök összesen}}{\text{Saját tőke}}$	1,00	1,00	0%
Tárgyi eszközök használhatósági foka (%)	$\frac{\text{Tárgyi eszközök nettó értéke}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	58,26	38,76	-33,47%
Tárgyi eszközök megújítási mértéke (%)	$\frac{\text{Tárgyév során aktivált érték}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	7,20	0,61	-96,11%
Eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszközök összesen}}$	0,00	-	-
Tárgyi eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Tárgyi eszközök}}$	0,00	0,01	-
Készletek forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Készletek}}$	-	-	-
Saját tőke forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Saját tőke}}$	0,00	0,00	-

- A Tőkeerősség 99,88%-os értéke az mutatja, hogy az összes forrásból a saját tőke aránya 99,88%-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 (%)	$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	10336,91	765,63	-92,59%
Adósságállomány arány (%)	$\frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósságállomány} + \text{Saját tőke}}$	0,00	0,00	-
Adósságszolgálati fedezeti mutató	$\frac{\text{Adózott eredmény} + \text{Értékcsokk.}}{\text{Hosszú lej. köt esedékes törl. részlet}}$	-	-	-
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)	$\frac{\text{Szállítók}}{1 \text{ napi anyag jellegű ráf.}}$	12,62	113,85	802%
Vevői/szállítói állomány aránya (%)	$\frac{\text{Vevők}}{\text{Szállítók}}$	0,00	0,00	-

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgy év	Változás (%)
Likviditási mutató I.	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	4 718,36	763,07	-83,83%
Likviditási mutató II.	$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	4 718,36	763,07	-83,83%
Likviditási mutató III.	$\frac{\text{Pénzeszközök} + \text{Értékpapírok}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	4 614,99	755,41	-83,63%
Likviditási mutató IV.	$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	3 319,75	511,51	-84,59%
EBITDA fedezet I.	$\frac{\text{Üzemi eredmény} + \text{Amortizáció}}{\text{Fizetett kamatok}}$	-185	-	-
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 (%)	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}}$	-0,45	-0,37	17,78%
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	0,18	4,19	2227,78%
Eszközarányos adózott nyereség (ROA) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	0,18	4,19	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	0,0	-
1 főre jutó adózás előtti eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	22 530,00	282 335,00	1153,15%
1 főre jutó adózott eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	12 151,00	260 144,14	2040,93%
Béarányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Béreköltség}}$	255,60	3 721,23	1355,88%
Élőmunka-ráfordítás arányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Személyi jellegű ráfordítások}}$	200,04	2 978,67	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	16 819 946	40%	13 293 599	31%	-3 526 347	-21%
Immateriális javak	280	0%	12 269	0%	11 989	4282%
Tárgyi eszközök	6 129	0%	3 857	0%	-2 272	-37%
Befektetett pénzügyi eszk.	16 813 537	40%	13 277 473	31%	-3 536 064	-21%
Forgóeszközök	24 790 281	60%	30 165 659	69%	5 375 378	22%
Készletek	0	-	0	-	0	-
Követelések	543 101	1%	302 669	1%	-240 432	-44%
Értékpapírok	6 805 228	17%	9 641 846	22%	2 836 618	42%
Pénzeszközök	17 441 952	42%	20 221 144	46%	2 779 192	16%
Aktív időbeli elhatárolás	27 951	0%	26 425	0%	-1 526	-5%
Eszközök összesen	41 638 178	100%	43 485 683	100%	1 847 505	4,44%
Saját tőke	41 613 120	100%	43 434 130	100%	1 821 010	4%
Jegyzett tőke	1 060 000	3%	1 060 000	3%	0	0%
Tőke tartalék	32 684 912	78%	32 684 912	75%	0	0%
Eredménytartalék	7 795 302	19%	7 868 209	18%	72 907	1%
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	72 906	0%	1 821 009	4%	1 748 103	2398%
Céltartalékok	0	-	0	-	0	-
Kötelezettségek	5 254	0%	39 532	0%	34 278	652%
Hátrasorolt köt.	0	-	0	-	0	-
Hosszú lejáratú köt.	0	-	0	-	0	-
Rövid lejáratú köt.	5 254	0%	39 532	0%	34 278	652%
Passzív időbeli elhatárolás	19 804	0%	12 021	0%	-7 783	-39%
Források összesen	41 638 178	100%	43 485 683	100%	1 847 505	4,44%

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	280	0%	12 269	0%	11 989	4282%
Tárgyi eszközök	6 129	0%	3 857	0%	-2 272	-37%
Befektetett pénzügyi eszközök	16 813 537	100%	13 277 473	100%	-3 536 064	-21%
Összesen:	16 819 946	100%	13 293 599	100%	-3 526 347	-21%

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	568	0	0	0	0	568
2. Beszerzés-felújítás (aktiválás)				12 065				12 065
7. Értékesítés								0
8. Selejtezés, részszelejt								0
9. Hiány								0
10. Megsemmisülés								0
11. Átsorolás (megbontás, összevezetés)								0
12. Bruttó érték záró állománya	0	0	568	12 065	0	0	0	12 633
13. Értéksökkenés nyitó állománya	0	0	288	0	0	0	0	288
14. Tárgyévi tervszerinti leírás			76					76
22. Értékesítés								0
23. Selejtezés								0
24. Hiány								0
25. Megsemmisülés								0
26. Átsorolás (megbontás, összevezetés)								0
27. Értéksökkenés záró állománya	0	0	364	0	0	0	0	364
28. Nyitó állomány nettó értéke	0	0	280	0	0	0	0	280
29. Záró állomány nettó értéke	0	0	204	12 065	0	0	0	12 269

A Társaság 2018. évben nem szerzett be immateriális javakat.

A szellemi termékek között egy Zárt egyedi értékpapír analitika szoftver fejlesztésére a szerződés szerint kiállított és kifizetett 2 db részszáma értékét tartalmazza 12 065 eFt értékben. A szoftver még nem került a Társaság tulajdonába, ezért még nem lett aktiválva, értéksökkenés elszámolása nem történt.

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	10 520	0	0	0	0	10 520
2. Tárgyévi beszerzés (beruh., felújítás)			61		65			126
7. Értékesítés			-630					-630
8. Selejtezés, részelejt								0
9. Hiány								0
10. Megsemmisülés								0
11. Aktiválás tárgyévi beszerzésből					-65			-65
12. Aktiválás előző évi beszerzésből								0
13. Átsorolás								0
14. Bruttó érték záró állománya	0	0	9 951	0	0	0	0	9 951
15. Értéksökkenés nyitó állománya	0	0	4 391	0	0	0	0	4 391
16. Tárgyévi tervszerinti leírás			1 922					1 922
24. Értékesítés			-219					-219
25. Selejtezés								0
26. Hiány								0
27. Megsemmisülés								0
28. Átsorolás								0
29. Értéksökkenés záró állománya	0	0	6 094	0	0	0	0	6 094
30. Nyitó állomány nettó értéke	0	0	6 129	0	0	0	0	6 129
31. Záró állomány nettó értéke	0	0	3 857	0	0	0	0	3 857

A Társaság 2018. évben irodai berendezést vásárolt 60 e Ft amit a tárgyévben aktivált is. A tárgyévben értékesítés miatt kivezetésre került egy mobiltelefon és egy probook összesen 219 e Ft értékben.

Beruházások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Nyitó	0	0
Beszerzés	757	61
Aktiválás	757	61
Záró	0	0

Tárgyévben az alábbi beruházások történtek:

CAND CCTOS 544WH Kidhűtő 60 599

Az Immateriális javak és tárgyi eszközök elszámolt értékcsökkenése leírási módonként

adatok ezer Ft-ban

Mérlegfőcím	Tervszerinti					Terven felüli	Visszaírt terven felüli
	Lineáris	Degresz-szív	Telj. arányos	Egyéb módon	Összesen		
Vagyoni értékű jogok	76				76		
Szellemi termékek	0				0		
Immateriális javak összesen	76	0	0	0	76	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1 922				1 922		
Tárgyi eszközök összesen	1 922	0	0	0	1 922	0	0
Mindösszesen:	1 998	0	0	0	1 998	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	1 950 730	12%	1 672 055	13%	-278 675	-14%
Egyéb tartós részesedés	8 226 383	49%	7 973 373	60%	-253 010	-3%
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	-	0	-	0	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	-	0	-	0	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények	4 703 446	28%	3 320 818	25%	-1 382 628	-29%
Tartós befektetési jegyek	1 932 978	11%	311 227	2%	-1 621 751	-84%
Összesen:	16 813 537	100%	13 277 473	100%	-3 536 064	-21%

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

2018. évben Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban állománya 278 675 e Ft-tal csökkent. A Magyar Iparfejlesztő Holding Zrt. 123 855 e Ft összegben kölcsön törlesztést hajtott végre, a 2018. év IV. negyedévi és a 2019. évi előírt tőketörlesztés összege 154 820 eFt értékben átvezetésre került a rövid lejáratú követelések közé.

2018. évben az Egyéb tartós részesedések esetében

- a Fotex Holding SE részvények értékesítésre kerültek, így könyv szerinti értékük 384 470 e Ft-ban kivezetésre kerül,

- a Plaza Centers NV részvények átsorolásra kerültek a Forgatási célú részvények közül 24 628 e Ft értékben, melyre év végén 67 e Ft árfolyamnyereség és 20 523 e Ft értékben értékvesztés lett elszámolva,

- a Görög állampapír pedig átkerült a Külföldi kötvények közé 1 479 e Ft értékben, bekerüléskori téves besorolása miatt,

- a Magyar Iparfejlesztő Holding Zrt. törzsrésztvényeire a tárgyév végén 90 133 e Ft értékvesztés lett elszámolva,

- a Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. 2018.év március 28-án, 2018.03.28-i értéknappal döntött, a zártkörű KONZUM RE Intézményi Ingatlanbefektetési Alap beolvadásáról a zártkörű KONZUM II. Ingatlanbefektetési Alap I sorozatába. Ennek okán az értékpapír könyv szerinti értéke 218 900 e Ft-tal magasabb lett.

A fent leírtak szerint összesen 253 010 e Ft értékben csökkent az eszközcsoporth értéke.

2018. évben a Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében:

A Külföldi kötvények állományváltozása:

- a Vist Vitalis Note értékpapír átsorolásra került a Forgatási célú kötvények közé a 2019.06.24-i lejáratára miatt, ezzel 754 320 e Ft értékben csökkent a Külföldi kötvények állománya,

- a Görög állampapír átsorolásra került a Külföldi részvények közül téves besorolása miatt, mely 1 479 e Ft értékben növelte a Külföldi kötvények értékét,

- a Külföldi kötvényekre 221 941 e Ft árfolyam nyereség, 851 729 e Ft értékvesztés került elszámolásra.

A Tartós befektetési jegyek állományváltozása:

- a Carion Ingatlanbefektetési Alap értékpapír átsorolásra került a Forgatási célú befektetési jegyek közé a 2019.09.19 lejáratára miatt, 1 621 750 e Ft értékben.

A fent leírtak szerint összesen 3 004 379 e Ft értékben csökkent az eszközcsoporth értéke.

A befektetett pénzügyi eszközök értékvesztését a 38. oldalon a pénzügyi műveletek ráfordításai részletesen bemutatja.

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

M03-A

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

EGYÉM TARTÓS RÉSZESEDÉSEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2018.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Egyéb tartós részesedés
NYITÓ ÉRTÉK	8 226 383
Vásárlás	0
Tulajdonszerzés alapítással, tőkeemeléssel	0
ebből: apport	0
Beolvadás	218 900
Értékhelyesbítés	0
Értékvesztés visszairása	0
Átsorolás forgóeszközből	24 628
Átsorolás befektetett eszközön belül	
Nem realizált árfolyamnyereség	67
Növekedés összesen	243 595
Értékesítés	384 470
Tőkeleszállítás	0
Értékvesztés	20 523
Átsorolás forgóeszközbbe	90 133
Átsorolás befektetett eszközön belül	1 479
Nem realizált árfolyamvesztés	0
Csökkenés összesen	496 605
ZÁRÓ ÉRTÉK	7 973 373

Beolvadás:

A Konzum Befektetési Alapkezelő Zrt. 2018.év március 28-án 2019.03.28-i értéknapra döntött, a zártkörű KONZUM RE Intézményi Ingatlanbefektetési Alap beolvadásáról a zártkörű KONZUM II. Ingatlanbefektetési Alap I sorozatába. Ennek okán az értékpapír könyv szerinti értéke 218 900 e Ft-tal magasabb lett.

Átsorolás:

- a Plaza Centers NV részvények átsorolásra kerültek a Forgatási célú részvények közül 24 628 e Ft értékben, mely növelte a Tartós részesedések állományát,
- a Görög állampapír pedig átkerült a Külföldi kötvények közé 1 479 e Ft értékben, mely csökkentette a Tartós részesedések állományát

Értékvesztés:

A Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt. "A" törzsrészvény esetében 88 781 e Ft, a Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt. "B" törzsrészvény esetében 1 352 e Ft értékvesztés került elszámolásra az eddigi folyamatos veszteséges gazdálkodása következményeként.

A Plaza Centers NV részvényekre 20 523 e Ft értékvesztést számolt el a Társaság a tárgyévben.

Az év végi átértékelés miatt 67 e Ft árfolyamnyereség került elszámolásra.

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

**TARTÓSAN ADOTT KÖLCSÖNÖK, HITELEK, HITELVISZONYT
MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA
2018.12.31**

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	Tartós hitelviszonyt megtestesítő befektetési jegyek	Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények
NYITÓ ÉRTÉK	1 950 730	1 932 978	4 703 446
Vásárlás	0		0
Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés	0		0
Értékhelyesbítés	0		0
Értékvesztés visszaírása	0		0
Nem realizált árfolyamnyereség	0		221 941
Átsorolás forgóeszközből	0		0
Kötvények hitelcserével	0		0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0		1 479
Növekedés összesen	0	0	223 420
Értékesítés	0		0
Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás	123 855		0
Értékvesztés	0		851 729
Értékhelyesbítés csökkenése	0		0
Nem realizált árfolyamvesztés	0		0
Átsorolás forgóeszközbe	154 820	1 621 750	754 320
Kötvények hitelcserével	0		0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0		0
Csökkenés összesen	278 675	1 621 750	1 606 049
ZÁRÓ ÉRTÉK	1 672 055	311 228	3 320 817

A 1 950 730 e Ft tartósan adott kölcsön teljes egészében a Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt.-vel szemben áll fenn.

A MIPA Holding Zrt. a tárgyévben 123 855 e Ft tőkét törlesztett, a tárgyév IV. negyedéves és a 2019. évre eső tőketörlesztés szerződés szerinti összege átvezetésre került a forgóeszközök közé.

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.

A Társaság jogi képviselője (Danau Ügyvédi Iroda - 54 Grivitei Ave., 1st District, Bucharest, Romania) a NESZG vezérigazgatójának címzett, 2019. március 15. keltezésű levelében az alábbi tájékoztatást adta a kötvények érdekérvényesítésével kapcsolatban elindított felszámolási eljárás helyzetéről:

A felszámolási eljárás 2018. november 6.-án indult el a Phoenix Farm S.A.-val szemben. Az eljárás a legutolsó fázisba került, ahol a kijelölt „Felszámoló Biztos” a Phoenix Farm S.A. összes beazonosítható eszközeinek likvidálását tűzte ki célul a hitelezői követelések fedezésére. A „Felszámoló Biztos” részére számos dokumentum átadásra került annak érdekében, hogy egyrészt a NESZG követelése - a Phoenix Farm S.A. hitelezői lista alapján - biztosított legyen, másrészt megvizsgálja azokat a beazonosítható eszközöket, melyek potenciálisan értékesíthetők.

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

Átsorolás:

- a Görög állampapír átvezetésre került a Külföldi részvények közül 1 479 e Ft értékben a bekerüléskori téves besorolása miatt, ezzel növelte a Külföldi kötvények értékét
- a Vist Vitalis Note kötvény (754 320 e Ft) és a Carion Ingatlanbefektetési Alap befektetési jegy (1 621 750 e Ft) átsorolásra került a fogóeszközök közé a 2019.évi lejárata miatt, ezzel 2 376 070 e Ft értékben csökkent az eszközcsoport állományát

Értékvesztés:

A Barclay's strukturált kötvényekre a tárgyévben összesen 851 729 e Ft értékvesztés számolt el a Társaság.

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	543 101	2%	302 669	1%	-240 432	-44%
Értékpapírok	6 805 228	28%	9 641 846	32%	2 836 618	42%
Pénzeszközök	17 441 952	70%	20 221 144	67%	2 779 192	16%
Összesen:	24 790 281	100%	30 165 659	100%	5 375 378	22%

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 tárgyév végén a tartósan adott kölcsön 2018. IV. negyedévre és a 2019. évre eső törlesztő részlet került átsorolásra 154 820 e Ft értékben.

1.2.2.3. Egyéb követelések összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Szállító	114	0%	0	-	-114	-100%
Gépjárműadó elszámolási szála	19	0%	0	-	-19	-100%
Értékpapír eladásból származó követelés	10 023	2%	0	-	-10 023	-100%
Egyéb követelés	76	0%	0	-	-76	-100%
Társasági adó elszámolása	532 869	98%	147 534	100%	-385 335	-72%
Szállítónak adott előleg	0	-	315	0%	315	-
Összesen (Mérlegérték):	543 101	100%	147 849	100%	-395 252	-73%

A Társaság 2018. évben Egyéb követelés alatt 147 534 e Ft társasági adó túlfizetést, 315 e Ft szállítónak fizetett előleget 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	808 732	1 304 208	161,27%	823 391	1 334 651	162,09%
Forgatási célú kötvények külföldi	0	0	-	1 120 000	754 320	67,35%
Forgatási célú kötvények hazai	5 506 210	5 501 020	99,91%	5 621 140	5 618 208	99,95%
Kamatkozó értékpapír	0	0	-	310 000	312 917	100,94%
Forg. célú befektetési jegyek hazai	0	0	-	3 841 836	1 621 750	42,21%
Összesen:	6 314 942	6 805 228	108%	11 716 367	9 641 846	82%

A 2018-as év végi értékelés során

- a devizában nyilvántartott forgóeszközök értéke az árfolyam változás hatására 55 072 e Ft nem realizált nyereség,
- a Plaza Center átsorolása a Külföldi részvények közé (24 628 e Ft),
- a MFB201906/1 kötvény beszerzése 312 917 e Ft értékben,
- a Diszkontkincstárjegyek forgalma,
- és a Vist Vitalis Note kötvény (754 320 e Ft) és a Carion Ingatlanbefektetési Alap befektetési jegy (1 621 750 e Ft) átsorolása a forgóeszközök közé a 2019.évi lejáratára miatt a következő táblákban bemutatott 2018. évi állományváltozások hatására 9 641 846 e Ft-ra módosult.

FORGATÁSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

M03-A

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.
FORGATÁSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA
2018.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú részvények
NYITÓ ÉRTÉK	1 304 208
Vásárlás	0
Értékhelyesbítés	0
Értékvesztés visszairása	0
Átsorolás befektetési eszközből	0
Átsorolás forgóeszközön belül	0
Nem realizált árfolyamnyereség	55 071
Növekedés összesen	55 071
Értékesítés	0
Értékvesztés	0
Átsorolás befektetési eszközbe	24 628
Nem realizált árfolyamveszteség	0
Csökkenés összesen	24 628
ZÁRÓ ÉRTÉK	1 334 651

A HRVATSKI TELECOM részvény értéke 55 071 e Ft nem realizált árfolyamnyereség összegével, visszairás összegével módosult.

A PLAZA CENTERS részvény könyv szerinti értéke (24 628 e Ft) átvezetésre került a Tartós részesedések közé.

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.
**FORGATÁSI CÉLÚ BEFEKTETÉSI JEGYEK,
HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK
ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA**
2018.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú befektetési jegyek	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)
NYITÓ ÉRTÉK	0	5 501 020
Vásárlás	0	29 574 580
Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés	0	0
Értékhelyesbítés	0	0
Értékvesztés visszairása	0	0
Nem realizált árfolyamnyereség	0	0
Átsorolás befektetési eszközből	1 621 750	754 320
Kötvények hitelcserével	0	0
Átsorolás forgóeszközön belül	0	0
Diszkont kincstárjegy kamata	0	0
Növekedés összesen	1 621 750	30 328 900
Értékesítés/lejárat	0	0
Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás	0	0
Értékvesztés	0	0
Értékhelyesbítés csökkenése	0	0
Nem realizált árfolyamveszteség	0	0
Kötvények hitelcserével	0	0
Átsorolás befektetési eszközbe	0	0
Lejárt értékpapír kivezetése	0	29 144 475
Csökkenés összesen	0	29 144 475
ZÁRÓ ÉRTÉK	1 621 750	6 685 445

A Forgatási célú befektetési jegyek változását a Carion Ingatlanbefektetési Alap befektetési jegy (1 621 750 e Ft) átsorolása a Tartós befektetési jegyek közül okozta.

Diszkont kincstárjegy értékpapírok vásárlását követően az év végi állomány értéke 5 618 208 e Ft összegű.

A Kamatozó kötvények állományát növelte a vásárolt MFB201906/1 Kötvény 312 917 e Ft értékben.

1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás %
Befektetett pénzügyi eszközök	8 248 949	1 378 708	5 028	9 622 629	117%
Készlet	0	0	0	0	-
Követelés	0	0	0	0	-
Értékpapír	426 990	0	411 294	15 696	4%
Összesen:	8 675 939	1 378 708	416 322	9 638 325	111%

Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése:

Részesedések értékvesztése: 521 950 e Ft

Részesedések átsorolás miatti értékvesztés átvezetése: -5 028 e Ft

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékvesztése: 856 757 e Ft

Értékpapírok értékvesztése:

Forgatási célú befektetési jegy átsorolás miatti értékvesztés átvezetése: -411 294 e Ft

1.2.5. Pénzeszközök alakulása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Pénztár, csekkek	0	-	0	-	0	-
Bankbetétek	17 441 952	100%	20 221 144	100%	2 779 192	16%
Összesen:	17 441 952	100%	20 221 144	100%	2 779 192	16%

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	10 735	38%	5 610	21%	-5 125	-48%
Diszkont kincstárjegyek kamata	3 008	11%	692	3%	-2 316	-77%
Adott kölcsönök halasztott kamata	14 104	51%	20 041	76%	5 937	42%
<i>Kötvény halasztott kamata</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen:	27 847	100%	26 343	100%	-1 504	-5%
Biztosítás	43	0%	50	0%	7	16%
ESET Internet Security	0	-	27	0%	27	-
Szoftveres tanúsítvány	18	0%	0	-	-18	-100%
Bérleti díj	38	0%	0	-	-38	-100%
Terminál alapidj, tőzsdedíj	5	0%	5	0%	0	0%
Költségek aktív időbeli elhatárolása összesen:	104	0%	82	0%	-22	-21%
Halasztott ráfordítások összesen:	0	-	0		0	-
Mindösszesen:	27 951	100%	26 425	100%	-1 526	-5%

A fordulónapon nyilvántartott hitelezési jogviszonyt megtestesítő értékpapírok időarányos kamatának elhatárolása a számviteli törvény előírása szerinti, valamint a kölcsönszerződésekben foglaltaknak megfelelően történt.

Kamatkozó betét időarányosan járó, meg nem fizetett elhatárolt kamat: 5 610 e Ft
 Diszkont kincstárjegyek elhatárolt kamata: 692 e Ft

Adott kölcsön időarányosan járó, meg nem fizetett elhatárolt kamata:

Magyar Iparfejlesztési Holdig Zrt.-nek adott kölcsön kamata: 20 041 e Ft

2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

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	3%	1 060 000	2%	0	0%
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	-	0	-	0	-
Tőketartalék	32 684 912	78%	32 684 912	76%	0	0%
Eredménytartalék	7 795 302	19%	7 868 209	18%	72 907	1%
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	72 906	0%	1 821 009	4%	1 748 103	2398%
Összesen:	41 613 120	100%	43 434 130	100%	1 821 010	4,38%

2018. évi adózott nyereség: 1 821 009 e Ft. A tárgyévi Adózott eredmény jelentősen magasabb az előző évinél, mert a Pénzügyi műveletek ráfordításainak összege elmarad az előző évitől.

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
Nyitó egyenleg	1 060 000	0	32 684 912	7 795 302	0	0	72 906	41 613 120
Növekedés								
Tőkeemelés								0
Átsorolás a saját tőke elemei között								0
Önellenzés								0
Tárgy évi eredmény							1 821 009	1 821 009
Növekedés összesen	0	0	0	0	0	0	1 821 009	1 821 009
Csökkenés								
Átsorolás a saját tőke elemei között								0
Előző évi eredmény átv. eredménytartalékba				-72 906			72 906	0
Kerekítés				-1				-1
Csökkenés összesen	0	0	0	-72 907	0	0	72 906	-1
Záró egyenleg	1 060 000	0	32 684 912	7 868 209	0	0	1 821 009	43 434 130

2.1.1. Lekötött tartalék összetevői

A Társaság lekötött tartalékkal nem rendelkezik.

2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaság 2018. évben céltartalékot nem képzett.

2.3. Kötelezettségek elemzése

2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése

A Társaságnak hosszú lejáratú kötelezettsége 2018. 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
Vevőktől kapott előlegek	0	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 852	126 484	92 021	37 315
Váltótartozások	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0
Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési visz. lévő vállalkozással sz.	0	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 402	33 058	33 243	2 217
Összesen:	5 254	159 542	125 264	39 532

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	%
Önkéntes eg. bizt. pénztári hozzájárulás	0	-	0	-	0	-
Önkéntes nyugdíj pénztári hozzájárulás	0	-	0	-	0	-
Társasági adó	0	-	0	-	0	-
SZJA	614	26%	626	28%	12	2%
Egészségügyi hozzájárulás	30	1%	75	4%	45	150%
Szakképzési hozzájárulás	63	3%	58	3%	-5	-8%
Egészségbiztosítási és munkaerő piaci járulék	343	14%	315	14%	-28	-8%
Nyugdíjbiztosítási alapot megill. befiz. kötelezetts.	415	17%	380	17%	-35	-8%
Jövedelemelszámolás i szála	0	-	-	-	0	-
TB kötelezettség	0	-	-	-	0	-
Cégautó-adó teljesítése	24	1%	23	1%	-1	-4%
Szociális hozzájárulás	913	38%	740	33%	-173	-19%
Behajtási költségátalány	0	-	-	-	0	-
Összesen (Mérlegérték):	2 402	100%	2 217	100%	-11	0%

A Társaság 2018. évben társasági adó túlfizetést mutat ki, melyet rövid lejáratú követelésként minősített.

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	0	-	191	1%	191	-
Bérszámfejtés díj	0	-	36	0%	36	-
Letétőrzési díj	0	-	1 589	13%	1 589	-
IT Üzemeltetési szolgáltatás	0	-	196	2%	196	-
Számvitel-kontrolling szolg.	0	-	0	-	0	-
Munkavállalók prémiumának elhatárolása	3 812	19%	4 040	34%	228	6%
Könyvvizsgálati díj	2 286	11%	2 286	19%	0	0%
SC Kamatadó 2017	10 023	51%	0	-	-10 023	-100%
KPMG év végi értékelési díj	3 683	19%	3 683	31%	0	0%
Költség elhatárolások összesen	19 804	100%	12 021	100%	-7 783	-39%
Halasztott bevételek összesen	0	-	0	-	0	-
Mindösszesen:	19 804	100%	12 021	100%	-7 783	-39%

A mérlegfordulónapig nem számlázott, nem rendezett 2018-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	0	-	55	0%	55	-
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	-	0	-	0	-
Egyéb bevételek	1	0%	39 266	-24%	39 265	3926500%
Anyagjellegű ráfordítások	82 514	44%	119 634	-75%	37 120	45%
Személyi jellegű ráfordítások	67 578	36%	66 350	-41%	-1 228	-2%
Értécsökkenési leírás	2 167	1%	1 998	-1%	-169	-8%
Egyéb ráfordítás	34 713	19%	11 913	-7%	-22 800	-66%
Üzemi eredmény	-186 971	100%	-160 574	100%	26 397	-14%

Az egyéb bevételek között szerepel a Barclay's megállapodás szerint 150 e USD (38 861 e Ft) „goodwill payment” (kártalanítás) jóváírás. Az anyagjellegű ráfordításokat jelentősen növelték az SC Phoenix Farm S.A. felszámolási ügyében kifizetett szakértői díjak (jogi képviselő, pénzügyi tanácsadás).

1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése

A Társaság nettó árbevétele 2018. évben a közvetített szolgáltatás (telefon, internet és parkolási díj) továbbszámlázásából származott.

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 2018. 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	0	-	38 861	99%	38 861	-
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	0	-	185	0%	185	-
Biztosító térítése		-	220	1%	220	-
Egyéb ki nem emelt bevételek	1	100%	0	-	-1	-100%
Összesen:	1	100%	39 266	100%	39 265	3926500%

Az egyéb bevételek között szerepel a Barclay's megállapodás szerint 150 e USD (38 861 e Ft) „goodwill payment” (kártalanítás) jóváírás.

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	827	1%	1 141	1%	314	38%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	51 895	34%	101 744	54%	49 849	96%
Egyéb szolgáltatások értéke	29 792	20%	16 694	9%	-13 098	-44%
Eladott áruk beszerzési értéke	0	-	0	-	0	-
Eladott (közvetített) szolg. értéke	0	-	55	0%	55	-
Anyagjellegű ráfordítások	82 514	55%	119 634	64%	37 120	45%
Bérek költség	52 887	35%	53 110	28%	223	0%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	2 065	1%	1 761	1%	-304	-15%
Bérráfordítások	12 626	8%	11 479	6%	-1 147	-9%
Személyi jellegű ráfordítások	67 578	44%	66 350	35%	-1 228	-2%
Immateriális javak értékcsökkenés	76	0%	76	0%	0	0%
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	2 090	1%	1 922	1%	-168	-8%
Értékcsökkenési leírás	2 166	1%	1 998	1%	-168	-8%
Mindösszesen:	152 258	100%	187 982	100%	35 724	23%

Az anyagjellegű ráfordításokból 20 976 e Ft a számviteli-gazdasági szolgáltatások ellátására külső szolgáltatóknak fizetendő összeg. Ügyvédi díjak: 24 513 e Ft. Pénzügyi tanácsadás, értékpapírcsomagok értékelése: 14 732 e Ft. Az értékpapírok őrzésével, kezelésével kapcsolatos költségek 9 154 e Ft-ot, tanácsadással kapcsolatos költségek 35 430 e Ft-ot tettek ki a 2018-es időszakban.

Igénybe vett szolgáltatások (e Ft)	101 744
HSSC szolgáltató Kft. (számviteli, pénzügyi, kontrolling, bérszámfejtés, IT díjak, belső ellenőrzés)	16 663
Ügyvédi, közjegyzői díjak (jogi szolgáltatás, jogi audit, jogi tanácsadás)	24 513
Szakfordítási díj	1 585
Pénzügyi tanácsadás (KPMG Kft. értékelés)	14 732
Tanácsadás (Equilor)	35 430
Könyvvizsgálati díj (MSK Audit Kft.)	2 286
Pénzügyi, számviteli tanácsadás (MSK Audit Kft.)	2 027
Bérleti díjak (Iroda, bútor)	657
Üzemeltetési díj (iroda)	1 843
Taxi, parkolás	604
Postaköltség	79
Telekommunikációs (telefon, internet)	37
Üzemorvosi díj	29
személygépkocsi üzemeltetés	635
Egyéb szolgáltatások (közbeszerzési, konzultációs, kiszállási díjak)	624

1.4.2. Értékesítési költségek

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

Egyéb ráfordítások összetétele

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	0	-	411	4%	411	-
Késedelmi pótlék, kamat	0	-	2	0%	2	-
Cégauto adó	94	0%	94	1%	0	100%
Gépjárműadó	38	0%	38	0%	0	100%
Különféle egyéb ráfordítások	34 580	100%	11 368	95%	-23 212	33%
Egyéb	1	0%	0	-	-1	0%
Összesen:	34 713	100%	11 913	100%	-22 800	-66%

A különféle egyéb ráfordítások között az SC Phoenix Farm 2016-2017. évi és a HRVATSKI TELEKOM kamatadója 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	124 422	2%	120 384	4%	-4 038	-3%
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	604 424	11%	934 296	28%	329 872	55%
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	4 396 984	79%	1 114 860	33%	-3 282 124	-75%
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	74 396	1%	107 283	3%	32 887	44%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	394 535	7%	1 085 960	32%	691 425	175%
Pénzügyi műveletek bevételei	5 594 761	100%	3 362 783	100%	-2 231 978	-40%
Befektetett pénzügyi eszközök ráfordításai, árfolyamvesztesége	0	-	0	-	0	-
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	998	0%	0	-	-998	-100%
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	3 941 017	75%	962 386	79%	-2 978 631	-76%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 330 595	25%	263 478	21%	-1 067 117	-80%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 272 610	100%	1 225 864	100%	-4 046 746	-77%
Pénzügyi műveletek eredménye	322 151	6%	2 136 919	64%	1 814 768	563%

A pénzügyi műveletek bevételeinek tételei:

- Osztalékfizetés a tulajdonvisz. megtestesítő értékpapírok után: 120 384 e Ft
- Befektetési célú részvények értékesítésének nyeresége: 934 296 e Ft
- Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége: 1 114 860 e Ft
 - Adott kölcsön és kötvény időarányos kamata: 124 661 e Ft
 - Kapcsolt vállalkozással szemben tartósan
 - adott kölcsön kamata (MIPA Zrt.) 82 432 e Ft
 - SC Phoenix kötvény kamata 42 229 e Ft
 - Kamatozó értékpapír kamata: 1 265 e Ft
 - Barclays értékpapírok 2018. évi hozama: 988 934 e Ft
- Egyéb kapott kamatok és kamat jellegű bevételek: 107 283 e Ft
 - Pénzintézettől kapott kamat: 1 361 e Ft
 - Kamatozó betét után kapott kamat: 97 414 e Ft
 - Diszkont kincstárjegy kapott kamat 8 508 e Ft
- Pénzügyi műveletek egyéb bevételei: 1 085 960 e Ft
 - Külf.pénzért.eszk.és kötelez.pü.rendezett árfolyam nyeresége: 741 927 e Ft
 - Külföldi pénzért.eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapi értékelésének árfolyamnyeresége: 252 878 e Ft
 - Egyéb év végi devizaátértékelés árfolyamnyeresége 57 408 e Ft
 - Opció díj: 33 747 e Ft

A pénzügyi műveletek ráfordításainak tételei:

• Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	962 386 e Ft
Értékpapírok értékvesztése:	962 386 e Ft
MIPA „A”	88 781 e Ft
MIPA „B”	1 352 e Ft
Barclays Aspen	482 891 e Ft
Barclays Aspen Global	368 838 e Ft
Plaza Centers	20 523 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:	263 478 e Ft
Pénzügyileg rendezett árfolyam veszteség:	263 478 e Ft

Értékpapírokon év végi deviza átértékelés miatti nem realizált összevont

- árfolyamnyereség:	277 082 e Ft
Tartós értékpapírok:	
Görög állampapír	54 e Ft
Barclays Aspen	115 034 e Ft
Barclays Global	74 680 e Ft
BNPP	32 174 e Ft
Plaza Centers	68 e Ft
Forgatási célú:	
HRV Telecom	55 072 e Ft
- árfolyamveszteség:	24 204 e Ft
Forgatási célú:	
Lekötött betétek USD	24 204 e Ft

Egyéb év végi deviza átértékelés miatti nem realizált összevont

árfolyamnyereség:	57 408 e Ft
Equilor HRK bank	501 e Ft
UniCredit RON bank	4 e Ft
Takarék Bank EUR bank	54 e Ft
FHB Bank EUR	56 849 e Ft

Összesen (árfolyamnyereség):

310 286 e Ft

Az értékpapírok év végi ártértékelésénél az MNB 2018.12.31-i árfolyama lett figyelembe véve.

	EUR/HUF	GBP/HUF	USD/HUF	HRK/HUF	RON/HUF
2018/12/31 záró	321,54	355,25	280,94	43,38	69,01

4. Adózás

4.1. Társasági adó

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	1 976 345
Adóalap növelő tételek	
-Értécsökkenés a Sztv.szerint	1 998
-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 foglaltak alkalmazása esetén a fedezeti ügylettel nem fedezett, befektetett pénzügyi eszköz értékének	172 357
Növelő tételek összesen	174 355
Adóalap csökkentő tételek	
-Értécsökkenés a Tao.szerint	1 998
-Bevételeként elsz., nem realizált árf.nyereség	
-Kapott osztalék	120 384
Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Adótv.szerint	
az adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszközök értékeinek növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg,	302 358
Csökkentő tételek összesen	424 740
Adóalap	1 725 960
Számított adó	155 336
Adóellenőrzés során megállapított adó	
Fizetendő adó	155 336
Adózott eredmény	1 821 009

Adóalap növelő tételek:

Szvtv. Szerinti értékcsökkenés	1 998
Korábbi évek adóalap csökkentő tétele	172 357
ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELNE	139 558
BARCLAYS 4.500 19-JUN-17 MTN	32 799

Adóalap csökkentő jogcímek:

Tao tv. Szerinti értékcsökkenés	1 998
Kapott osztalék:	120 384
ELMŰ	23 038
ÉMÁSZ	48 512
HRVATSKI Telekom	48 834
Pozitív árfolyamkülönbözet	222 010
PLAZA CENTERS	68
ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELNE	115 034
BARCLAYS 4.500 19-JUN-17 MTN	74 680
BNPP 15-NOV-17	32 174
Görög állampapír	54
Korábbi évek adóalap növelő tételek	80 348
ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELNE	65 058
BARCLAYS 4.500 19-JUN-17 MTN	15 290

4.2. Egyéb adó

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

5. A adózott eredmény levezetése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	135 180	1 976 345
Fizetendő adó	62 274	155 336
Adózott eredmény	72 906	1 821 009

Az MNV Zrt. a Magyar Állam alapító részvényes nevében az alapítói (tulajdonosi) jogkört gyakorló szervezetként eljárva – figyelemmel a Társaság Igazgatósága 2019. április 18-án, a Felügyelőbizottság 2019. április 29-én hozott kapcsolódó határozataira – akként dönt, hogy a Társaság az Alapító részére összesen 9.689.218.000 Ft összegű osztalékot fizet a Társaság eredménytartálékának felhasználásával.

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)	6		6	7		7
Béreköltség (E Ft)	52 887		52 887	53 110		53 110
Személyi jellegű egyéb kifizetés (E Ft)	2 065		2 065	1 761		1 761
Bérfizetése (E Ft)	12 626		12 626	11 479		11 479
Összesen:	67 578	0	67 578	66 350	0	66 350

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	18 225	69%	8 030	55%	-10 195	44%
Igazgatóság	4 860	18%	3 985	27%	-875	82%
Felügyelő Bizottság	3 300	13%	2 700	18%	-600	82%
Összesen:	26 385	100%	14 715	100%	-11 670	56%

A vezető tisztségviselők díjának csökkenését a tárgyévben történt vezérigazgató személycseréje okozta. Az új vezérigazgató részmunkaidőben látta el feladatait. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak díjazása a 2009. évi CXXII. tv.-re hivatkozva csökkent.

2. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók

A Társaság kapcsolt vállalkozása: Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt.

Részesedés mértéke: 100%

2017. évi adózott eredménye: -57 715 e Ft

2018. évi beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	39 662 e Ft
Jegyzett tőke	20 000 e Ft
Tőketartalék	340 000 e Ft
Eredménytartalék	230 205 e Ft
Céltartalékok	0e Ft
Lekötött tartalék	0e Ft
Értékelési tartalék	0e Ft
Kötelezettségek	182 7438 e Ft
Adózott eredmény	-90 133 e Ft

3. Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek

Mérlegen kívüli tételek

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

A Társaságnak hátrasorolt eszközei nincsenek.

Jelentősebb, folyamatban lévő vagy várható perek:

A Társaságnak peres ügye nincs, várható perről nincs tudomása.

4. Környezetvédelmi tevékenység bemutatása

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

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

5. Ellenőrzések, önellenőrzések

A 2017. év decemberében megkezdődött Állami Számvevőszék vizsgálata a 2013-2016. üzleti évekre vonatkozólag 2018. évben lezárult. Az ÁSZ jelentésben megfogalmazott javaslatokra a Társaság megtette a szükséges intézkedéseket.

2018. évben Társaságnál NAV, TB, egyéb hatósági ellenőrzés nem volt.

6. Mérleg fordulónapját követő események bemutatása

A Társaság tőkeemelése

Az MNV Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Pozsonyi út 56.) a NESZG Zrt. alapítói hatáskörében eljárva 2019. március 8-án 11.870.711.000,- Ft, azaz tizenegymilliárd-nyolcszázhetvenmillió hétszáztizenegezer forint összegű – nem pénzbeli vagyoni hozzájárulással megvalósuló tőkeemelést hajtott végre a Társaságban.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás tárgya: A Magyar Állam tulajdonában lévő, a Nyugdíjreform és Adósságkezelő Alaptól átvett hitelviszonyt megtestesítő per-, teher- és igénymentes alábbi értékpapírok:

OPUS Securities, apportérték 11.220.279 e Ft

OTP Flotta, apportérték 650.432 e Ft

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás tárgyát képező OPUS Securities Kötvények (OPUS SEC) és FLOAT Kötvények (OTP5875) értékeként megállapított összegből 370.000.000,- Ft, azaz háromszázhetvenmillió forint a jegyzett tőke javára került elszámolásra, 11.500.711.000,- Ft, azaz tizenegymilliárd-ötszázmillió-hétszáztizenegezer forint a tőketartalékba került.

A Társaság alaptőkéje az alaptőke emelést követően 1.060.000.000,- Ft-ról, azaz egymilliárd-hatvanmillió forintról, 1.430.000.000,- Ft-ra, azaz egymilliárd-négyszázharmincmillió forintra, a magyar állam képviselőjében eljáró MNV Zrt. részvényes tulajdoni hányada 1.430.000.000,- Ft-ra, azaz egymilliárd-négyszázharmincmillió forint összegre változott.

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.)
Poják Zoltán	2018. január 24.-ig	20/2018 (I.24.)

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. Závodszky 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		
dr. Csertus Mónika FB tag	2015. június 1.-től	172/2015 (V.28.)
dr. Fördös Géza FB elnök	2019. február 21.-ig	25/2019 (II.21.)
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.

A Társaság jogi képviselője (Danau Ügyvédi Iroda - 54 Grivitei Ave., 1st District, Bucharest, Romania) a NESZG vezérigazgatójának címzett, 2019. március 15. keltezésű levelében az alábbi tájékoztatást adta a kötvények érdekérvényesítésével kapcsolatban elindított felszámolási eljárás helyzetéről:

A felszámolási eljárás 2018. november 6.-án indult el a Phoenix Farm S.A.-val szemben. Az eljárás a legutolsó fázisba került, ahol a kijelölt „Felszámoló Biztos” a Phoenix Farm S.A. összes beazonosítható eszközeinek likvidálását tűzte ki célul a hitelezői követelések fedezésére. A „Felszámoló Biztos” részére számos dokumentum átadásra került annak érdekében, hogy egyrészt a NESZG követelése - a Phoenix Farm S.A. hitelezői lista alapján - biztosított legyen, másrészt megvizsgálja azokat a beazonosítható eszközöket, melyek potenciálisan értékesíthetők.

Várhatóan 2019. évben befejeződik a felszámolási eljárás.

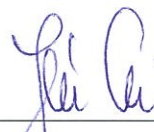
7. Egyéb tájékoztatás

A Társaság külföldi telephellyel nem rendelkezik.

A Társaság székhelyének pontos címe: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.

Budapest, 2019. április 18.

**NEMZETI
ESZKÖZGAZDÁLKODÁSI ZRT.**
1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.
Adószám: 24811725-2-41



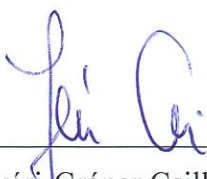
dr. Kővári-Gráner Csilla
vezérigazgató

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)	2 242 207	-1 059 235
1.	Adózás előtti eredmény ±	135 180	1 976 345
1/a.	Befektetésekre megállapított (járó) osztalék (-)	-124 422	-120 384
1/b.	Év végi ártértékelés ±	417 401	-222 009
1/c.	(Pénz)eszköz ellenérték nélküli átadása (+)	0	0
1/d.	Előző évek eredménye	-168 813	0
2.	Elszámolt amortizáció és selejtezés (+)	2 167	1 998
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	4 107 726	962 386
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	-604 424	-934 070
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	-4 744	34 463
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-3 104	-185
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	10 653	-7 783
9.	Vevőkövetelés változása ±	0	0
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	-1 590 392	-2 596 186
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	127 253	1 526
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) (-)	-62 274	-155 336
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	1 820 956	3 714 571
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-757	-12 126
15.	Befektetett eszközök eladása (+)	1 697 291	1 100 052
15/a.	Befektetett eszközök átsorolása és egyéb mozgása ±	0	2 506 261
16.	Kapott osztalék, részesedés (+)	124 422	120 384
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	118 645	123 856
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	0	0
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
19.	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elh.bankbet. törl., megszűnt., bev. (+)	118 645	123 856
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)	0	0
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)	0	0
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása ±	0	0
IV.	Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	4 181 808	2 779 192
	Nyitó pénzeszköz állomány	13 260 144	17 441 952
	Záró pénzeszköz állomány	17 441 952	20 221 144

Budapest, 2019. április 18.


 dr. Kővári-Gráner Csilla
 vezérigazgató