

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

1015 Budapest, Batthyány u. 56.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2020. január 01. – 2020. december 31.

Kelt: Budapest, 2021. május 5.



Tartalomjegyzék

I.	ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	8
I/A.	A társaság és a számviteli politika bemutatása.....	8
1.	A társaság bemutatása.....	8
2.	A számviteli politika bemutatása.....	12
2.1.	Az elszámolás alapja	12
2.2.	A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése	14
2.2.1.	Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése.....	14
2.2.2.	Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése.....	14
2.2.3.	Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése	14
2.2.4.	Adósónként együttesen kisösszegű követelés	14
2.2.5.	A valuta és deviza tételek értékelése.....	14
2.2.6.	Fajlagosan kis értékű készlet.....	15
2.2.7.	Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek.....	15
2.3.	A piaci értéken történő értékelés elveinek ismertetése	15
2.3.1.	A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása	15
2.4.	Az éves beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése.....	16
2.5.	Az értékvesztés elszámolásának módja.....	16
2.6.	Céltartalék képzés rendszere	19
2.7.	A társaság által alkalmazott Számviteli Politika tárgyévi módosítása.....	19
I/B.	A társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása	20
1.	A Társaság vagyoni helyzetének értékelése	20
2.	A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése	21
3.	A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése	22
II.	SPECIFIKUS RÉSZ	23
II/A.	Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	23
1.2.1.	Készletek	28
1.2.1.1.	Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása	28
1.2.2.	Követelések elemzése	29
1.2.2.1.	Vevők.....	29
1.2.2.2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	29
1.2.2.3.	Egyéb követelések összetétele.....	29
1.2.3.	Értékpapírok	29
1.2.4.	Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása	32
1.2.5.	Pénzeszközök alakulása	32
1.3.	Aktív időbeli elhatárolások.....	32
2.	A Társaság mérlegének elemzése – Források.....	33
2.1.	Saját tőke elemzése.....	33
2.1.1.	Lekötött tartalék összetevői.....	34
2.2.	Céltartalékok elemzése	34
2.3.	Kötelezettségek elemzése	34
2.3.1.	Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése	34
2.3.2.	Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése	34
2.3.2.1.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek elemzése.....	34
2.4.	Passzív időbeli elhatárolások elemzése.....	35
II/B.	Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	35
1.	Az Üzemi eredmény összetevői.....	35
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	36
1.3.	Egyéb bevételek összetétele	36
1.4.	Költségek	36
1.4.1.	Költségek költségnemenkénti összetétele	36
1.4.2.	Értékesítési költségek	37
2.	Pénzügyi műveletek eredményének összetétele *	38
4.	Adózás	41
4.1.	Társasági adó	41
4.2.	Egyéb adó	42
5.	Az adózott eredmény levezetése	42
III.	TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ	42
1.	Személyi jellegű tájékoztatás	42
2.	Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók.... Hiba! A könyvjelző nem létezik.	
3.	Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek	43
4.	Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek	43
5.	Környezetvédelmi tevékenység bemutatása	43
6.	Ellenőrzések, önellenőrzések	43
7.	Mérleg fordulónapját követő események bemutatása	43
8.	Egyéb tájékoztatás	44
IV.	CASH-FLOW KIMUTATÁS	45

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/A. A társaság és a számviteli politika bemutatása

1. A társaság bemutatása

Neve: Nemzeti Eszközgazdálkodási Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített neve: Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. (a továbbiakban: „Társaság”)

Székhelye: 1015 Budapest, Batthyány u. 56.

Cégjegyzék száma: 01-10-047979

KSH jelzőszáma: 24811725-6499-114-01

Adószáma: 24811725-2-41

Alapító: Magyar Állam

Alapítás időpontja, rövid bemutatása:

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

A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. a Magyar Állam alapító részvényes nevében az alapítói (tulajdonosi) jogkört gyakorló szervezetként eljárva a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény és az állami vagyonról szóló 2007. évi CVI. törvény 3. §-ának (1) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően, az állami vagyon felügyeletéért felelős miniszter által a Vtv. 19.§ (1) és 20. §-ának (8) bekezdése alapján kiadott 73/2013. (X. 28.). RJGY határozat alapján zártkörűen működő részvénytársaságot hozott létre Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. elnevezéssel, 1 milliárdos alaptőkével. 2015 évben az MNV Zrt. 60 000 e Ft pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátásával jegyzett tőkét emelt, mely 2015.03.26-án került bejegyzésre.

A társaság alapításának kelte 2013. december 16.

A társaság alapításkori jegyzettőkéje 1 milliárd Ft.

A társaság kibocsátott részvényei:

Értékpapír főbb jellemzői:

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

Jegyzett tőke alakulása:

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

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

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

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

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

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

A társaság tulajdonosa(i): Magyar Állam

A tulajdonosi jogok gyakorlója: Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság

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%

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

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

A Társaság alaptőkéje az alaptőke felemelését követően 1 060 000 e Ft-ról 1.430 000 e Ft-ra, a Magyar Állam képviselőjében eljáró MNV Zrt. részvényes tulajdoni hányada 1 430 000 e Ft-ra változik.

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

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

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

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

Értékpapír főbb jellemzői:

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

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

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

A tőkeleszállítás a Társaság törzsrészvényeit érintette, végrehajtására a Ptk. 3:310.§ (2) bekezdése szerint a részvények darabszámának csökkenésével kerül sor, az azonos részvénytartományba tartozó törzsrészvények darabszámának csökkentésével, vagyis 6 000 db, egyenként 10 000.- Ft névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvény bevonásával.

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

Így a Társaság jegyzett tőkéje 1 370 000 e Ft volt 2020.12.31-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: Törzsrészcvény
Az értékpapír névértéke: 10 000 HUF
Az értékpapír db száma: 137 000 db
Az értékpapír össznévértéke: 1 370 000 000 HUF

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

Változás időpontja: 2019.10.01

A társaság képviselőire jogosult személyek:

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

Igazgatóság	Mandátum	Alapítói Határozat	Cégbíróági bejegyzés státusza
dr. Simon Katalin	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
Korsósne Kovács Andrea	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)	hatályos 2019.02.22.
dr. Bódis Róbert	2019. február 22.-től	24/2019 (II.21.)	hatályos 2019.02.22.

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

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: 2020. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 31.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személy:

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

A társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A társaság könyvvizsgálója: 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 2020. évben: bruttó 4.572 e Ft volt. Egyéb felszámított díj nem került felszámításra.

Az éves beszámolót készítette:

Németh Adrienn regisztrált mérlegképes könyvelő (150030).

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

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

A végzés főbb adatai:

26. A végelszámolás kezdete és befejezése

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

A végelszámolás egyszerűsített módon történik.

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

Törlés kelte: 2020/02/03

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

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

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

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

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

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

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

A beszámoló összeállítása során alkalmazott szabályzatok:

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

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

2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése

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

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

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

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) megállapított hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2%-a 1 m Ft alatt van, akkor az 1 m Ft összegű értékhatárt kell figyelembe venni.

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

2.2.2. Alapítás, átszervezés költségeinek minősítése

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

2.2.3. Kutatás, kísérleti fejlesztés költségeinek minősítése

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

2.2.4. Adósónként együttesen kisösszegű követelés

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

2.2.5. A valuta és deviza tételek értékelése

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

2.2.6. Fajlagosan kis értékű készlet

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

2.2.7. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek

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

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

2.3. A piaci értéken történő értékelés elveinek ismertetése

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

2.3.1. A társaság által választott főbb értékelési szabályok bemutatása

- **Vásárolt készletek értékelése**

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

- **Saját termelésű készletek értékelése**

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

- **Céltartalék-képzés szabályai**

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

- **Ki nem emelt tételek értékelése**

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

2.4. Az éves beszámoló összeállítása során alkalmazott értékelések és amortizációs politika ismertetése

Az alkalmazott értékelési eljárások **rövid** ismertetése:

- **Az értékcsökkenés elszámolásának gyakorisága**

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

- **Kis értékű eszközök értékcsökkenési leírása**

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

- **Nem jelentős maradványérték**

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

- **Terven felüli értékcsökkenés elszámolása**

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

- **Értékcsökkenési leírás elszámolásának változása**

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

- **Értékvesztések elszámolása**

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

- **Visszaírások alkalmazása**

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

2.5. Az értékvesztés elszámolásának módja

A konkrét szabályokat az Értékelési szabályzat tartalmazza eszközcsoportonként.

- **Befektetések, értékpapírok értékvesztése**

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

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

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

Amennyiben a befektetések és értékpapírok mérlegkészítéskori piaci értéke jelentősen és tartósan magasabb, mint a befektetés könyv szerinti értéke, a különbséggel a korábban elszámolt **értékvesztést 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 független értékelő értékelése szolgál.

• A készletek értékelése, minősítése és értékvesztése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A követelések minősítési kategóriái:

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

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

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

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

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

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

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

2.6. Céltartalék képzés rendszere

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

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

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

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

2.7. A társaság által alkalmazott Számviteli Politika tárgyévi módosítása

2018. január 01-ével hatályos Számviteli Politika.

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

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

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

1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év	Tárgy év	Változás (%)
Tőkeerősség (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$	99,64	99,95	0,31%
Kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}}$	0,33	0,01	800,00%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Hosszú lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	0,00	0,00	-
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{Rövid lejáratú köt.}}{\text{Források összesen}}$	-	0,01	-
Befektetett eszközök fedezete (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$	488,73	318,44	-34,84%
Saját tőke növekedésének mértéke I. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Jegyzett tőke}}$	206,80	20,63	2397,75%
Saját tőke növekedésének mértéke II. (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	6,09	0,60	2293,03%
Eszköz igényességi mutató	$\frac{\text{Eszközök összesen}}{\text{Saját tőke}}$	1,00	1,00	0%
Tárgyi eszközök használatossági foka (%)	$\frac{\text{Tárgyi eszközök nettó értéke}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	26,67	8,33	-68,77%
Tárgyi eszközök megújítási mértéke (%)	$\frac{\text{Tárgyév során aktivált érték}}{\text{Tárgyi eszközök bruttó értéke}}$	15,23	-	-96,11%
Eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszközök összesen}}$	0,00	-	-
Tárgyi eszközök forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Tárgyi eszközök}}$	0,00	0,00	-
Készletek forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Készletek}}$	-	-	-
Saját tőke forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Saját tőke}}$	0,00	0,00	-

- A Tőkeerősség 99,95%-os értéke az mutatja, hogy az összes forrásból a saját tőke aránya 99,95%-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 (%)	$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	0,84	1286,39	153654,93%
Adósságállomány arány (%)	$\frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósságállomány} + \text{Saját tőke}}$	0,00	0,00	-
Adósságszolgálati fedezeti mutató	$\frac{\text{Adózott eredmény} + \text{Értékcsökk.}}{\text{Hosszú lei. köt esedékes törl. részlet}}$	-	-	-
Adósságállomány fedezettsége (%)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}}$	-	-	-
Átlagos vevő futamidő (nap)	$\frac{\text{Vevők}}{1 \text{ napi értékesítés nettó árbev.}}$	-	-	-
Átlagos szállító futamidő (nap)	$\frac{\text{Szállítók}}{1 \text{ napi anyag jellegű ráf.}}$	6,68	10,20	53%
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.	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	241,93	4 578,29	1792,44%
Likviditási mutató II.	$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	241,93	4 578,29	1792,44%
Likviditási mutató III.	$\frac{\text{Pénzeszközök} + \text{Értékpapírok}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	241,92	4 565,43	1787,19%
Likviditási mutató IV.	$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	210,74	3 635,29	1625,01%
EBITDA fedezet I.	$\frac{\text{Üzemi eredmény} + \text{Amortizáció}}{\text{Fizetett kamatok}}$	-323	-1 511,63	368%
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 (%)	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	-	-	-
Árbevétel arányos adózott eredmény (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	-	-	-
Tőke arányos üzemi eredmény (%)	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}}$	-0,48	-0,32	17,78%
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	6,09	0,60	2227,78%
Eszközarányos adózott nyereség (ROA) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	6,07	0,60	2227,78%
Árbevétel arányos adózott eredmény (ROS) (%)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.}}$	-	-	-
Befektetés megtérülése (ROI) (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke + Hátrasorolt + Hosszú lej.}}$	0,1	0,0	-
1 főre jutó adózás előtti eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	1 042 280,00	97 171,67	-90,68%
1 főre jutó adózott eredmény (E Ft)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos stat. létszám}}$	944 383,00	94 228,33	-90,02%
Béerarányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Béreköltség}}$	5 635,57	517,60	1355,88%
Élőmunka-ráfordítás arányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Személyi jellegű ráfordítások}}$	4 521,56	430,15	1389,04%

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtel	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Befektetett eszközök	9 521 581	20%	14 701 988	31%	5 180 407	54%
Immateriális javak	12 146	0%	8 304	0%	-3 842	-32%
Tárgyi eszközök	3 036	0%	948	0%	-2 088	-69%
Befektetett pénzügyi eszk.	9 506 399	20%	14 692 736	31%	5 186 337	55%
Forgóeszközök	37 157 038	80%	32 121 279	69%	-5 035 759	-14%
Készletek	0	-	0	-	0	-
Követelések	1 285	0%	90 253	0%	88 968	6924%
Értékpapírok	4 788 325	10%	6 525 824	14%	1 737 499	36%
Pénzeszközök	32 367 428	70%	25 505 202	55%	-6 862 226	-21%
Aktív időbeli elhatárolás	22 951	0%	17 488	0%	-5 463	-24%
Eszközök összesen	46 701 570	100%	46 840 755	100%	139 185	0,30%

1.1. Befektetett eszközök elemzése

Befektetett eszközök összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Immateriális javak	12 146	0%	8 304	0%	-3 842	-32%
Tárgyi eszközök	3 036	0%	948	0%	-2 088	-69%
Befektetett pénzügyi eszközök	9 506 399	100%	14 692 736	100%	5 186 337	55%
Összesen:	9 521 581	100%	14 701 988	100%	5 180 407	54%

1.1.1 Immateriális javak

adatok ezer Ft-ban

MEGNEVEZÉS	Alapítás- át szervezés aktivált értéke	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Üzleti vagy cégtértek	Immateriális javakra adott előlegek	Immateriális javak értékhe- lyesbítése	Összesen
1. Bruttó érték nyitó állománya	0	0	549	15 367	0	0	0	15 916
2. Beszerzés-felújítás (aktíválás)			53					53
7. Értékesítés								0
8. Selejtezés, részselejt								0
12. Bruttó érték záró állománya	0	0	602	15 367	0	0	0	15 969
13. Értéksökkenés nyitó állománya	0	0	549	3 221	0	0	0	3 770
14. Tárgyévi tervszerinti leírás			53	3 842				3 895
22. Értékesítés								0
23. Selejtezés								0
27. Értéksökkenés záró állománya	0	0	602	7 063	0	0	0	7 665
28. Nyitó állomány nettó értéke	0	0	0	12 146	0	0	0	12 146
29. Záró állomány nettó értéke	0	0	0	8 304	0	0	0	8 304

A Társaság a tárgyévben 53 e Ft értékben vásárolt szoftvereket, melyeket a vagyoni értékű jogok között tart nyilván. A tárgyévben az alábbi szoftvereket vásárolta:

ESET vagyoni értékű jog nem aktivált

53 708

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 értékkeljesztése	Összesen
1. Bruttó érték nyitó állománya	0	0	11 382	0	0	0	0	11 382
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, részselejt								0
9. Hiány								0
10. Megsemmisülés								0
11. Aktiválás tárgyévi beszerzésből								0
12. Aktiválás előző évi beszerzésből								0
13. Átsorolás								0
14. Bruttó érték záró állománya	0	0	11 382	0	0	0	0	11 382
15. Értécsökkenés nyitó állománya	0	0	8 346	0	0	0	0	8 346
16. Tárgyévi tervszerinti leírás			2 088					2 088
17. Előző évi tervszerinti leírás								0
18. Tárgyévi terven felüli leírás								0
19. Terven felüli écs. visszairása								0
20. Térítés nélk.átvétel								0
21. Leltári többlet								0
22. Térítés nélk.átadás								0
23. Társaságba apportálás								0
24. Értékesítés								0
29. Értécsökkenés záró állománya	0	0	10 434	0	0	0	0	10 434
30. Nyitó állomány nettó értéke	0	0	3 036	0	0	0	0	3 036
31. Záró állomány nettó értéke	0	0	948	0	0	0	0	948

A Társaságnál a 2020. évben tárgyi eszköz beszerzés nem történt.

Beruházások

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Nyitó	0	0
Beszerzés	2 096	53
Aktiválás	-2 096	-53
Záró	0	0

A Társaságnál a 2020. évben beruházás nem történt.

Az Immateriális javak és tárgyi eszközök elszámolt értékcsökkenése leírási módonként

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Terv szerinti					Terven felüli	Visszaírt terven felüli
	Lineáris	Degresz-szív	Telj. arányos	Egyéb módon	Összesen		
Vagyoni értékű jogok	53	0	0	0	53	0	0
Szellemi termékek	3 842	0	0	0	3 842	0	0
Immateriális javak összesen	3 895	0	0	0	3 895	0	0
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2 088	0	0	0	2 088	0	0
Tárgyi eszközök összesen	2 088	0	0	0	2 088	0	0
Mindösszesen:	5 983	0	0	0	5 983	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	0	-	0	-	0	-
Egyéb tartós részesedés	7 089 023	75%	2 394 000	16%	-4 695 023	-66%
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	-	0	-	0	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	-	0	-	0	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények	2 417 376	25%	12 298 736	84%	9 881 360	409%
Tartós befektetési jegyek	0	-	0	-	0	-
Összesen:	9 506 399	100%	14 692 736	100%	5 186 337	55%

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

2020. évben az Egyéb tartós részesedések esetében

A TM-2 Ingatlanbefektetési Alapr az Egyéb tartós részesedések közül átsorolásra került a Tartós hitelviszonyt megtestesítő befektetési jegyek közé, melyre 955.352 e Ft értékvesztés elszámolására került sor a tárgyévben

A fent leírtak szerint összesen 955 352 e Ft értékben csökkent az eszközcsoport értéke.

A TM-2 Ingatlanbefektetési Alapot a Társaság kezdeményezésére az alapkezelő 2020.12. hónapjában átstrukturálta, melynek során az Alap zártvégűvé alakult, portfóliójából kikerültek a közvetlen rosszul teljesítő ingatlan befektetések és bekerültek jó hozamvárakozású ingatlanalapok befektetési jegyei. Az Alap átstrukturálásával elkerülhető volt az Alap befektetési jegyeinek visszaváltásából vagy az Alap megszüntetéséből eredő veszteség végleges realizálása. Az Alap átstrukturálása után a nettó eszközérték emelkedése várható, amelynek tényadatait a 7. pont mutatja be.

2020. évben a Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében:

A Külföldi kötvények állományváltozása:

- az Barclays Bank PLC strukturált kamatozó kötvényre 161 923 e Ft értékvesztés került elszámolásra.

- a NETFLIX kötvény megvásárlásával 461 371 e Ft-tal növelte a Társaság a külföldi kötvények értékét.

- a Külföldi kötvényekre 111 685 e Ft árfolyam nyereség, 161 923 e Ft értékvesztés került elszámolásra.

A Hazai kötvények állományváltozása

- a tárgyév során beszerzésre kerültek az alábbi hazai kötvények:

ERSTE jelzáloglevél	1 032 516 e Ft
REPHUN 5.375 2023	204 835 e Ft
REPHUN 5.375 03.24.	335 222 e Ft
REPHUN 5.75 11/22/23	179 641 e Ft könyv szerinti értéken.

A hazai kötvények állománya 1 752 214 e Ft-tal nőtt és az év végi átértékelés miatt összesen 21 659 e Ft árfolyamveszteséggel csökkent. Így 1 730 555 e Ft-tal nőtt a hazai kötvények értéke.

A Tartós befektetési jegyek állományváltozása:

- az EQUILOR Növekedési Kötvény Alap megvásárlásával 4 000 000 e Ft-tal nőtt a tartós befektetési jegyek értéke.
- A TM-2 Ingatlanbefektetési Alap átsorolásra került az Egyéb tartós részesedések közül

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

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

M03-A

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

EGYÉB TARTÓS RÉSZESEDÉSEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2020.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Egyéb tartós részesedés
NYITÓ ÉRTÉK	7 089 023
Vásárlás	0
Tulajdonszerzés alapítással, tőkeemeléssel	0
ebből: apport	0
Beolvadás	0
Értékhelyesbítés	0
Értékvesztés visszaírása	0
Átsorolás forgóeszközből	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0
Nem realizált árfolyamnyereség	0
Növekedés összesen	0
Értékesítés	0
Tőkeleszállítás	0
Értékvesztés	0
Átsorolás forgóeszközbbe	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	4 695 023
Nem realizált árfolyamveszteség	0
Csökkenés összesen	4 695 023
ZÁRÓ ÉRTÉK	2 394 000

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

TARTÓSAN ADOTT KÖLCSÖNÖK, HITELEK, HITELVISZONYT
MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2020.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	Tartós hitelviszonyt megtestesítő befektetési jegyek	Tartós hitelviszonyt megtestesítő kötvények
NYITÓ ÉRTÉK	0	0	2 417 376
Vásárlás	0	4 000 000	2 213 585
Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés	0	0	0
Értékhelyesbítés	0	0	0
Értékvesztés visszafizetése	0	0	0
Nem realizált árfolyamnyereség	0	0	125 571
Átsorolás forgóeszközből	0	0	0
Kötvények hitelcserével	0	0	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0	4 695 023	0
Növekedés összesen	0	8 695 023	2 339 156
Értékesítés	0	0	0
Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás	0	0	0
Értékvesztés	0	955 352	161 923
Értékhelyesbítés csökkenése	0	0	0
Nem realizált árfolyamvesztesség	0	0	35 544
Átsorolás forgóeszközből	0	0	0
Kivezetés megszűnés miatt	0	0	0
Átsorolás befektetett eszközön belül	0	0	0
Csökkenés összesen	0	955 352	197 467
ZÁRÓ ÉRTÉK	0	7 739 671	4 559 065

A Tartós Hitelviszonyt megtestesítő befektetési jegyek

Az EQUILOR Növekedési Kötvény megvásárlásával 4 000 000 e Ft-tal nőtt a tartós befektetési jegyek értéke.

A TM-2 Ingatlanbefektetési Alap átsorolásra került a Tartós részesedések közül és 955 351 e Ft értékvesztés elszámolására került sor.

A Tartós Hitelviszonyt megtestesítő kötvényekÉrtékvesztés:

A Barclays Aspen Global strukturált kötvényre a tárgyévben összesen 161 923 e Ft értékvesztést számolt el a Társaság.

Árfolyamkülönbözet:

a Külföldi kötvényekre összesen 125 571 e Ft árfolyam nyereség és 35 544 e Ft árfolyam veszteség lett elszámolva.

S.C. Phoenix Farm S.A. kötvény

A Társaság 2017. üzleti évre az S.C. Phoenix Farm S.A. kötvényhez kapcsolódóan, az óvatosság elve alapján, 100%-os értékvesztést számolt el, tekintettel arra, hogy az S.C. Phoenix

Farm S.A.-tól és annak egyedüli anyavállalatától, az ATEV Fehérjefeldolgozó Zrt.-től kapott információk alapján az S.C. Phoenix Farm S.A. kötvény(ek)en alapuló fizetési kötelezettségei 2018. évtől kezdve nem voltak biztosítottak.

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

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

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

A Társaság Igazgatósága ezt követően 6/2020. (II.13.) számú határozatában elhatározta az SC Phoenix Farm S.A. adósnak a felszámolási eljárásban készült értékelési jelentés szerinti teljes fellelhető vagyona értékesítését a Társaság jogi képviselőjén a CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP S.C.P. ügyvédi irodán keresztül, a felszámolási eljárás részeként megtartandó aukciókon. Az aukciós értékesítés során az SC Phoenix Farm S.A. vagyont 465.000 RON értéken értékesítették. Az értékesített vagyomból a Társaság a rá eső összeg EUR devizában történő kifizetését kérte, amely 72.103,22 EUR összegben történt meg. A Társaság a kifizetést 2020.10.22-én kapta meg. Az SC Phoenix Farm S.A. felszámolásának lezárásáról szóló végzést az eljáró bíróság 2020.10.27. napján hozta meg, amely a román felszámolási értesítő (Buletinul Procedurilor de Insolventa) 19952. számában, 2020.11.23. napján jelent meg. A román eljárásjogi sajátosságokra tekintettel a felszámolási eljárásban hozott határozat jogereje 2020.11.30. napjára tehető.

A fenti okok miatt a Társaság könyveiben 100%-os értékvesztéssel szereplő kötvényt a Társaság a könyveiből 0,-Ft könyvszerinti értéken kivezette.

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	1 285	0%	90 253	0%	88 968	6924%
Értékpapírok	4 788 325	13%	6 525 824	20%	1 737 499	36%
Pénzeszközök	32 367 428	87%	25 505 202	80%	-6 862 226	-21%
Összesen:	37 157 038	100%	32 121 279	100%	-5 035 759	-14%

Az értékpapírok között a forgatási célú pénzügyi eszközök szerepelnek.

1.2.1. Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

1.2.1.1. Sajáttermelésű készletek összetevőinek bemutatása

A Társaság nem rendelkezik sajáttermelésű készletekkel.

1.2.2. Követelések elemzése

1.2.2.1. Vevők

A Társaságnak nincs nyilvántartott vevőkövetelése.

Tárgyévben értékvesztés képzésre nem került sor.

1.2.2.2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

A Társaságnak nincs nyilvántartott követelése kapcsolt vállalkozással szemben a mérlegfordulónapon.

1.2.2.3. Egyéb követelések összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Társasági adó elszámolása	0	-	88 833	98,4%	88 833	-
Szállítónak adott előleg	0	-	0	-	0	-
Óvadék	1 285	100,0%	1 420	1,6%	135	11%
Összesen (Mérlegérték):	1 285	100%	90 253	100%	88 968	6924%

A Társaság 2020. évben Egyéb követelés alatt 90 152 e Ft tart nyilván, mely egyrészt szállítónak fizetett óvadékot és a társasági adótúlfizetést tartalmazza.

1.2.3. Értékpapírok

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év			Tárgy év		
	Névérték	Könyv-szerinti érték	Hozam %	Névérték	Könyv-szerinti érték	Hozam %
Forgatási célú részvények külföldi	51 464 759	1 371 204	2,66%	51 464 759	1 492 332	2,90%
Forgatási célú részvények hazai	11 599	9 174	79,09%	11 599	8 423	
Forgatási célú kötvények külföldi	15 828	935 128	5908,06%	15 828	943 071	5958,24%
Forgatási célú kötvények hazai	2 366	676 657	28599,20%	2 704	878 938	32505,10%
Kamatkozó értékpapír	0	0	-	0	0	-
Forg. célú befektetési jegyek hazai	4 306 936	1 796 162	41,70%	3 336 759	3 203 060	95,99%
Összesen:	55 801 488	4 788 325	9%	54 831 649	6 525 824	12%

A 2020-as év végi értékelés során

- a devizában nyilvántartott forgóeszközök értéke az árfolyam változás hatására 215 912 e Ft nem realizált nyereség

- a Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt. törzsrészvényei a végelszámolási eljárás miatt a tárgyévben törölték ezért kivezetésre kerültek 3 707 e Ft értéken

- a forgatási célú értékpapírok állományát növelte a tárgyévben történt beszerzés:

- OTP Bank Nyrt. részvényeinek állománya 2 871 e Ft értékben
- Magyar Telekom Nyrt. részvényeinek állománya 84 e Ft értékben
- Wingholding kötvény állománya 119 092 e Ft értékben

- Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap állományát 1 000 000 e Ft értékben
- Takarékos Euró Ingatlan Befektetési jegy állományát 107 701 e Ft értékben
- Takarékos Dollár Ingatlan Befektetési jegy állományát 296 080 e Ft értékben.

- a Hellenic Republic (Görög állampapír) értékpapírra 534 e Ft értékvesztés elszámolására került sor.

A következő táblákban bemutatott 2020. évi állományváltozások hatására 1 737 499 e Ft-ra módosult a forgatási célú Értékpapírok állománya.

FORGATÁSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁS TÁBLÁK

M03-A

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

FORGATÁSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA

2020.12.31

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú részvények
NYITÓ ÉRTÉK	1 380 378
Vásárlás	2 955
Értékhelyesbítés	0
Értékvesztés visszaírása	0
Átsorolás befektetési eszközből	0
Átsorolás forgóeszközön belül	0
Nem realizált árfolyamnyereség	121 128
Növekedés összesen	124 083
Értékesítés	0
Kivezetés megszűnés miatt	3 707
Értékvesztés	0
Átsorolás befektetési eszközbe	0
Nem realizált árfolyamvesztés	0
Csökkenés összesen	3 707
ZÁRÓ ÉRTÉK	1 500 754

A HRVATSKI TELECOM részvény értéke 120 913 e Ft nem realizált árfolyamnyereség összegével módosult.

A PLAZA CENTERS részvény könyv szerinti értéke 215 e Ft nem realizált árfolyamnyereség összegével módosult.

A Magyar Iparfejlesztési Holding Zrt. törzsrészvényei a végelszámolási eljárás befejezése és a részvények törlése miatt kivezetésre került 3 707 e Ft könyv szerinti értéken.

Az OTP Bank részvény vásárlása 2 871 e Ft bekerülési értéke, és a MAGYAR TELEKOM részvény vásárlása 84 e Ft bekerülési értéke növelte a Forgatási célú részvények állományát.

Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.

**FORGATÁSI CÉLÚ BEFEKTETÉSI JEGYEK,
HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK
ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA
2020.12.31**

Devizanem: e HUF

Megnevezés	Forgatási célú befektetési jegyek	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)
NYITÓ ÉRTÉK	1 796 162	1 611 785
Vásárlás	1 403 781	119 092
Nyújtott hitel, kölcsön, bankbetét lekötés	0	0
Értékhelyesbítés	0	0
Értékvesztés visszaírása	0	0
Nem realizált árfolyamnyereség	3 118	91 666
Átsorolás befektetési eszközből	0	0
Kötvények hitelcserével	0	0
Átsorolás forgóeszközön belül	0	0
Diszkont kincstárjegy kamata	0	0
Növekedés összesen	1 406 899	210 758
Értékesítés/lejárat	0	0
Kölcsön, hitel törlesztés, bankbetét felszabadítás	0	0
Értékvesztés	0	534
Értékhelyesbítés csökkenése	0	0
Nem realizált árfolyamveszteség	0	0
Kötvények hitelcserével	0	0
Átsorolás befektetési eszközbe	0	0
Lejárt értékpapír kivezetése	0	0
Csökkenés összesen	0	534
ZÁRÓ ÉRTÉK	3 203 061	1 822 009

A Forgatási célú befektetési jegyek változását az újabb befektetési jegyek vásárlása okozta.

Magyar Posta Takarékos Ingatlan Alap állományát 1 000 000 e Ft értékben

Takarék Euró Ingatlan Befektetési jegy állományát 107 701 e Ft értékben

Takarék Dollár Ingatlan Befektetési jegy állományát 296 080 e Ft értékben

A forgatási célú befektetési jegyekre 3 118 e Ft nem realizált árfolyamnyereség lett elszámolva az év végi ártérítékelés során.

A Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő kötvények változását az alábbiak okozták:

A Hellenic Republic görög állampapírra 534 e Ft értékvesztés és 185 e Ft nem realizált árfolyamnyereség került elszámolásra a tárgyévben.

A Barclays Aspen Trust II strukturált kötvényre a tárgyévben 8 292 e Ft nem realizált árfolyamnyereség került elszámolásra.

Az OTP FLOAT kötvény könyv szerinti értékét növelte a tárgyévben elszámolt 70 856 e Ft nem realizált árfolyamnyereség.

A Wingholding kötvény 119 092 e Ft értékben történő vásárlása és az év végi nem realizált árfolyamnyereség 12 333 e Ft-tal növelte az eszközcsoport értékét

1.2.4. Értékvesztés mérlegtételenkénti alakulása

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Nyitó állomány	Növekedés	Csökkenés	Záró állomány	Változás %
Befektetett pénzügyi eszközök	6 987 570	1 117 275	2 534 813	5 570 032	80%
Készlet	0	0	0	0	-
Követelés	0	0	0	0	-
Értékpapír	706	534	0	1 240	176%
Összesen:	6 988 276	1 117 809	2 534 813	5 571 272	80%

Befektetett pénzügyi eszközök értékvesztése:

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír értékvesztése: 1 117 275 e Ft

Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (SC Phoenix kötvény) értékvesztés kivezetése -2 534 813 e Ft

Értékpapírok értékvesztése:

Forgatási célú kötvények értékvesztés: 534 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	32 367 428	100%	25 505 202	100%	-6 862 226	-21%
Összesen:	32 367 428	100%	25 505 202	100%	-6 862 226	-21%

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	22 413	98%	16 783	96%	-5 630	-25%
Bevételek aktív időbeli elhatárolása összesen:	22 413	98%	16 783	96%	-5 630	-25%
Biztosítás	110	0%	111	1%	1	1%
Domain név	1	0%	0	-	-1	-100%
Bérleti díj	316	1%	475	3%	159	50%
Üzemeltetési ktg	111	0%	119	1%	8	7%
Költségek aktív időbeli elhatárolása összesen:	538	2%	705	4%	167	31%
Halasztott ráfordítások összesen:	0	-	0		0	-
Mindösszesen:	22 951	100%	17 488	100%	-5 463	-24%

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

Kamatkozó betét időarányosan járó, meg nem fizetett elhatárolt kamat: 16 783 e Ft

2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

adatok ezer Ft-ban

Mérlegtétel	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Saját tőke	46 534 830	100%	46 817 515	100%	282 685	1%
Jegyzett tőke	1 370 000	3%	1 370 000	3%	0	0%
Tőke tartalék	42 331 681	91%	42 331 681	90%	0	0%
Eredménytartalék	0	-	2 833 149	6%	2 833 149	-
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	2 833 149	6%	282 685	1%	-2 550 464	-90%
Céltartalékok	0	-	0	-	0	-
Kötelezettségek	153 589	0%	7 016	0%	-146 573	-95%
Hátrasorolt köt.	0	-	0	-	0	-
Hosszú lejáratú köt.	0	-	0	-	0	-
Rövid lejáratú köt.	153 589	0%	7 016	0%	-146 573	-95%
Passzív időbeli elhatárolás	13 151	0%	16 224	0%	3 073	23%
Források összesen	46 701 570	100%	46 840 755	100%	139 185	0,30%

2.1. Saját tőke elemzése

Saját tőke összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Jegyzett tőke	1 370 000	3%	1 370 000	3%	0	0%
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	-	0	-	0	-
Tőketartalék	42 331 681	91%	42 331 681	90%	0	0%
Eredménytartalék	0	-	2 833 149	6%	2 833 149	-
Lekötött tartalék	0	-	0	-	0	-
Értékelési tartalék	0	-	0	-	0	-
Adózott eredmény	2 833 149	6%	282 685	1%	-2 550 464	-90%
Összesen:	46 534 830	100%	46 817 515	100%	282 685	0,61%

2020. évi adózott nyereség: 282 685 e Ft. A tárgyévi Adózott eredmény jelentősen alacsonyabb az előző évinél, mert a Pénzügyi műveletek eredménye jelentősen csökkent az előző évhez képest a ráfordítások összegének jelentős növekedése miatt. Az eredmény negatív változását elsődlegesen a TM-2 Ingatlanbefektetési Alap nem várt és tervezett, 1.1.3. pontban bemutatott értékvesztése okozta. A következő évek eredményét, így már a 2021. év adózott nyereségét is várhatóan pozitívan befolyásolja a TM-2 Ingatlanbefektetési Alap értéknövekedése esetén elszámolható értékvesztés visszairás.

Saját tőke állományváltozása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Jegyzett tőke	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Adózott eredmény	Összesen
<i>Nyitó egyenleg</i>	1 370 000	0	42 331 681	0	0	0	2 833 149	46 534 830
Növekedés								
Átsorolás a saját tőke elemei között				2 833 149				2 833 149
Tárgy évi eredmény							282 685	282 685
Növekedés összesen	0	0	0	2 833 149	0	0	282 685	3 115 834
Csökkenés								
Előző évi eredmény átvez. eredménytartalékba							2 833 149	2 833 149
Kerekítés								0
Csökkenés összesen	0	0	0	0	0	0	2 833 149	2 833 149
<i>Záró egyenleg</i>	1 370 000	0	42 331 681	2 833 149	0	0	282 685	46 817 515

2.1.1. Lekötött tartalék összetevői

A Társaság lekötött tartalékkal nem rendelkezik.

2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaság 2020. évben céltartalékot nem képzett.

2.3. Kötelezettségek elemzése

2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése

A Társaságnak hosszú lejáratú kötelezettsége 2020. évben nem keletkezett.

2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 561	72 253	72 799	2 015
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	151 028	-524	145 503	5 001
Összesen:	153 589	71 729	218 302	7 016

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	-	20	0%	20	-
Társasági adó	146 158	97%	0	-	-146 158	-100%
SZJA	581	0%	596	12%	15	3%
Szakképzési hozzájárulás	60	0%	62	1%	2	3%
Egészségbiztosítási és munkaerő piaci járuléka	327	0%	0	-	-327	-100%
Nyugdíjbiztosítási alapot megill.befiz.köt.	398	0%	0	-	-398	-100%
Jövedelemelszámolási szla	2 665	2%	2 853	57%	188	7%
TB kötelezettség	0	-	786	17%	786	-
Cégautó-adó teljesítése	25	0%	25	0%	0	0%
Szociális hozzájárulás	725	1%	659	13%	-66	-9%
ÁFA elszámolási számla	89	0%	0	-	-89	-100%
Összesen (Mérlegérték):	151 028	100%	5 001	100%	-145 892	-97%

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	381	3%	1 000	6%	619	-
Bérszámfejtés díj	20	0%	0	-	-20	-
Letétörzési díj	0	-	0	-	0	-
IT Üzemeltetési szolgáltatás	0	-	0	-	0	-
Számvitel-kontrolling szolg.	0	-	635	4%	635	-
Munkavállalók prémiumának elhatárolása	4 016	31%	6 715	41%	2 699	67%
Könyvvizsgálati díj	4 572	34%	4 572	28%	0	0%
Üzemeltetési ktg	860	7%	-	-	-860	-100%
KPMG év végi értékelési díj	3 302	25%	3 302	20%	0	0%
Költség elhatárolások összesen	13 151	100%	16 224	100%	3 073	23%
Halasztott bevételek összesen	0	-	0	-	0	-
Mindösszesen:	13 151	100%	16 224	100%	3 073	23%

A mérlegfordulónapig nem számlázott, nem rendezett 2020-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	0	0	-
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	-
Egyéb bevételek	1	0	-1	-100%
Anyagjellegű ráfordítások	139 960	72 078	-67 882	-49%
Személyi jellegű ráfordítások	69 154	67 770	-1 384	-2%
Értéksökkenési leírás	6 198	5 983	-215	-3%
Egyéb ráfordítás	8 580	3 757	-4 823	-56%
Üzemi eredmény	-223 891	-149 588	74 303	-33%

Az anyag jellegű ráfordítások jelentős részét az értékpapírok értékelésének díja teszi ki (32 474 e Ft).

1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése

A Társaság nettó árbevétele a tárgyévben nem keletkezett.

1.2. Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése

1.2.1. Saját termelésű készletek állományváltozása

Lu

A Társaság saját termelésű készlettel nem rendelkezik.

1.2.2. Saját előállítású eszközök aktivált értéke

Aktivált saját teljesítmények 2020. 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	-	0	-	0	-
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	0	-	0	-	0	-
Biztosító térítése	0	-	0	-	0	-
Egyéb ki nem emelt bevételek	1	100,0%	0	-	-1	-100%
Összesen:	1	100,0%	0	0,0%	-1	-100%

A Társaságnak a tárgyévben egyéb bevétele nem volt.

1.4. Költségek

1.4.1. Költségek költségnemenkénti összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
Anyagköltség	1 086	427	-659	-61%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	64 372	63 047	-1 325	-2%
Egyéb szolgáltatások értéke	74 502	8 604	-65 898	-88%
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0	-
Eladott (közvetített) szolg. értéke	0	0	0	-
Anyagjellegű ráfordítások	139 960	72 078	-67 882	-49%
Béreköltség	55 484	56 320	836	2%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	2 134	1 270	-864	-40%
Bérjárulékok	11 536	10 180	-1 356	-12%
Személyi jellegű ráfordítások	69 154	67 770	-1 384	-2%
Immateriális javak értékcsökkenés	3 643	3 895	252	7%
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	2 555	2 088	-467	-18%
Értékcsökkenési leírás	6 198	5 983	-215	-3%
Mindösszesen:	215 312	145 831	-69 481	-32%

Az anyagjellegű ráfordításokból 18 960 e Ft a számviteli-gazdasági szolgáltatások ellátására külső szolgáltatónak fizetendő összeg. Ügyvédi díjak: 4 027 e Ft. Pénzügyi tanácsadás, értékpapírsomagok értékelése: 32 474 e Ft. Az értékpapírok őrzésével, kezelésével kapcsolatos költségek 7 460 e Ft-ot tettek ki a 2020-as időszakban.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés Igénybe vett szolgáltatások	Előző év	Tárgy év	Változás	
	E Ft	E Ft	E Ft	%
HSSC szolgáltató Kft. (számviteli, pénzügyi, kontrolling, bérszámfejtés, IT díjak, belső ellenőrzés)	16 821	18 960	-2 139	-13%
Ügyvédi, közjegyzői díjak (jogi szolgáltatás, jogi audit, jogi tanácsadás)	9 045	4 027	5 018	55%
Szakfordítási díj	0	0	0	-
Pénzügyi tanácsadás (KPMG Kft. értékelés)	18 446	32 474	-14 028	-76%
Tanácsadás (Equilor)	7 935	0	7 935	100%
Informatikai tanácsadás (NETIS)		813		
Könyvvizsgálati díj (MSK Audit Kft.)	4 572	0	4 572	100%
Pénzügyi, számviteli tanácsadás (MSK Audit Kft.)	0	0	0	-
Bérleti díjak (Iroda, bútor)	1362	4 054	-2 692	-198%
Üzemeltetési díj (iroda)	3 137	2 032	1 105	35%
Taxi, parkolás	289	169	120	42%
Rakodási, raktározási költségek	0	46		
Oktatás és továbbképzés költségei	0	63		
Postaköltség	57	35	22	39%
Telekommunikációs (telefon, internet)	1	60	-59	-5900%
Üzemorvosi díj	0	120	-120	-
Fuvarozási, szállítási költségek	86	2	84	98%
személygépkocsi üzemeltetés	531	157	374	70%
Egyéb szolgáltatások (közbeszerzési, konzultációs, kiszállási díjak)	2090	35	2 055	98%
Összesen:	64 372	63 047	1 325	2%

1.4.2. Értékesítési költségek

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

Egyéb ráfordítások összetétele

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgy év		Változás	
	E Ft	%	E Ft	%	E Ft	%
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	0	-	0	-	0	-
Bírságok kötbérek, kamatok	6	0%	6	0%	0	100%
Leltárhány miatti terven felüli értékcsökkenés	144	2%	0	-	-144	0%
Levont osztalékadó	8 295	97%	0	-	-8 295	0%
Késedelmi pótlék, kamat	0	-	0	-	0	-
Cégautó adó	99	1%	99	3%	0	100%
Gépjárműadó	33	0%	33	1%	0	100%
Gépjármű vagyonszerzési illeték	0	-	0	-	0	-
Különféle egyéb ráfordítások	3	0%	3 619	96%	3 616	120633%
Összesen:	8 580	100%	3 757	100%	-4 823	-56%

A különféle egyéb ráfordítások között jelentős tétel a NETFLIX kötvény kamatadója.

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	83 426	2%	61 708	4%	-21 718	-26%
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	1 661 045	46%	0	-	-1 661 045	-100%
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	1 137 377	31%	47 441	3%	-1 089 936	-96%
Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	171 574	4%	1 039 214	59%	867 640	506%
Kamatozó betét után járó kamat	95 982	3%	167 139	10%	71 157	74%
Egyéb pénzintézettől kapott kamat	1 057	0%	154	0%	-903	-85%
Diszkonkicstárjegy kapott kamat	2 695	0%	0	-	-2 695	-100%
Kamatozó értékpapír után járó kamat	66 592	2%	0	-	-66 592	-100%
Forg.eszk kamatozó ép.kapott kamata	5 248	0%	871 921	50%	866 673	16514%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	596 801	17%	582 003	34%	-14 798	-2%
Deviza alapú pénzügyi elszámoláshoz kapcsolódó árfolyamnyereség	387 020	11%	307 138	18%	-79 882	-21%
Tartós befektetések év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége	91 643	3%	0	-	-91 643	-100%
Forgatási célú értékpapírok év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége	116 108	3%	274 865	16%	158 757	137%
Devizakövetelések év végi átértékelése miatti összevont árfolyamnyeresége	2 030	0%	0	-	-2 030	-100%
Év végi átértékelések összevont árfolyamnyeresége	209 781	6%	274 865	16%	65 084	31%
Egyéb pénzügyi bevételek	0	-	0	-	0	-
Pénzügyi műveletek bevételei	3 650 223	100%	1 730 366	100%	-1 919 857	-53%
Befektetett pénzügyi eszközök ráfordításai, árfolyamvesztése	0	-	0	-	0	-
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	674	0%	95	0%	-579	-86%
Pénzintézet részére fizetendő kamat	674	0%	95	0%	-579	-86%
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	276 466	92%	1 117 809	87%	841 343	304%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	22 352	8%	171 359	13%	149 007	667%
Külföldi pénzürtékre szóló követelésekkel, kötelezettségekkel kapcsolatos realizált árfolyamvesztés	10 660	4%	0	-	-10 660	-100%
Év végi átértékelések összevont árfolyamvesztése	0	0%	0	0%	0	-
Deviza alapú pénzügyi elszámoláshoz kapcsolódó árfolyamvesztés	11 692	4%	171 359	13%	159 667	1366%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	299 492	100%	1 289 263	100%	989 771	330%
Pénzügyi műveletek eredménye	3 350 731	92%	441 103	25%	-2 909 628	-87%

A pénzügyi műveletek bevételeinek tételei:

- Osztalékfizetés a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok után: **61 708 e Ft**
- Belföldi részvények után (OTP, Magyar Telekom, Forrás) **80 e Ft**
- Külföldi részvények után (Hrvatski Telekom) **61 628 e Ft**

• Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége:	47 441 e Ft
Adott kölcsön és kötvény időarányos kamata:	42 633 e Ft
SC Phoenix kamata	26 254 e Ft
NETFLIX kamata	12 018 e Ft
REPHUN 5.75 kamata	4 361 e Ft
Barclays értékpapírok 2020. évi hozama:	4 808 e Ft
• Egyéb kapott kamatok és kamat jellegű bevételek:	1 039 214 e Ft
Pénzintézettől kapott kamat:	154 e Ft
Kamatozó betét után kapott kamat:	167 139 e Ft
Kamatozó értékpapír kamata	871 921 e Ft
• Pénzügyi műveletek egyéb bevételei:	582 003 e Ft
Külf.pénzért.eszk.és kötelez.pü.rendezett árfolyam nyeresége:	307 138 e Ft
Külföldi pénzért.eszközök és kötelezettségek	
mérlegfordulónapi értékelésének árfolyamnyeresége:	274 865 e Ft

A kamatozó papír kamata összegből jelentős, 845.203 e Ft tétel a Carion Ingatlan Befektetési Alap részki fizetése során kapott kamatjellegű bevételt eredményező kifizetés.

A pénzügyi műveletek ráfordításainak tételei:

• Fizetendő kamatok	95 e Ft
• Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	1 117 809 e Ft
Értékpapírok értékvesztése:	1 117 809 e Ft
Hellenic Republic	534 e Ft
TM-2 (volt Konzum II)	955 352 e Ft
Barclays Aspen Global	161 923 e Ft
Értékpapírok értékvesztés visszairása:	0 e Ft

Az értékvesztés meghatározásánál a Társaság független értékelő értékelését vette figyelembe. A független értékelő 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 piaci érték meghatározása az adott értékpapírkészlet egy csomagban történő értékesítése esetére vonatkozik. A TM-2 Ingatlanbefektetési Alap esetében a független értékelő értékelési jelentése 5%-os likviditási diszkont alkalmazásával határozta meg az Alap értékét függetlenül attól a tényről, hogy az Alapot a Társaság átstrukturáltatta az alapkezelővel, így az Alap esetében végleges veszteséget nem kellett elszámolni, valamint az Alap portfóliójába jó hozamelvárású (részben nyilvános és nyíltvégű alap befektetési jegyei kerültek, lecserélve a korábbi gyengén teljesítő portfólióelemeket). Alapvetően a likviditási diszkont alkalmazására visszavezethető piaci árszámítás okozza az érték olyan eltérését, amely

értékvesztés alkalmazásához vezetett. A Társaság várakozásai szerint az Alap értékének növekedése lehetővé teszi majd az értékvesztés visszairását a 2021. és az azt követő években. A Társaság értékpapíronként vizsgálta a független értékelő értékelésében szereplő fordulónapi és a mérlegkészítés nap piaci értékeit. Azoknál az értékpapíroknál, ahol a piaci érték tartósan (1 éven keresztül) és jelentős mértékben (10%) a könyv szerinti érték alá került, ott értékvesztést számolt el.

- Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai: **171 359 e Ft**

Pénzügyileg rendezett árfolyam veszteség: 171 359 e Ft

Értékpapírokon év végi deviza átértékelés miatti nem realizált árfolyamnyereség 305 938 e Ft.

- árfolyamnyereség: 341 482 e Ft

Tartós értékpapírok:

Barclays Aspen 10 260 e Ft
BNPP 115 311 e Ft

Forgatási célú:

HRV Telecom 120 913 e Ft
Plaza Centers 215 e Ft
Hellenic Republic 185 e Ft
Barclays Global 8 292 e Ft
OTP FLOAT 70 855 e Ft
WINGHOLDING 12 333 e Ft
Takarék Euró 1 838 e Ft
Takarék Dollár 1 280 e Ft

- árfolyamveszteség: 35 544 e Ft

NETFLIX 13 885 e Ft
REPHUN 5.375 2023/02/21 6 165 e Ft
REPHUN 5.375 2024/03/25 10 088 e Ft
REPHUN 5.75 2023/11/22 5 406 e Ft

Egyéb követelések év végi deviza átértékelés miatti nem realizált árfolyamnyereség (óvadék) 135 e Ft

Pénzeszközök év végi deviza átértékelés miatti nem realizált összevont árfolyamvesztessége 31 208 e Ft

árfolyamnyereség: 383 e Ft
UniCredit EUR bank 88 e Ft
Takarék Bank EUR bank 159 e Ft
Takarék értékpapír szla EUR 1 e Ft

árfolyamveszteség: 31 456 e Ft

UniCredit USD bank 31 429 e Ft
UniCredit RON bank 27 e Ft

Összesen év végi nem realizált árfolyamnyereség:

274 865 e Ft

Az értékpapírok év végi ártérítelésénél az MNB 2020.12.31-i árfolyama lett figyelembe véve.

	EUR/HUF	GBP/HUF	USD/HUF	HRK/HUF	RON/HUF
2020/12/31 záró	365,13	406,16	297,36	48,35	74,99

4. Adózás

4.1. Társasági adó

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	291 515
Adóalap növelő tételek	
-Értékcsökkenés a Sztv.szerint	5 983
-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, külföldi pénzügyi eszköz értékeinek növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a	19 157
Növelő tételek összesen	25 140
Adóalap csökkentő tételek	
-Értékcsökkenés a Tao.szerint	5 983
-Bevételeként elsz., nem realizált árf.nyereség	90 027
-Kapott osztalék	61 708
Kivezetett, átsorolt tárgyi eszközök a Adótv.szerint	
az adózó döntése szerint, a fedezeti ügylettel nem fedezett, külföldi pénzügyi eszköz értékeinek növekedéseként, illetve a hosszú lejáratú kötelezettség értékének csökkenéseként a mérlegfordulónapi értékeléskor a devizaárfolyam változása alapján eszközönként, kötelezettségenként elszámolt összeg,	60 827
Csökkentő tételek összesen	218 545
Adóalap	98 110
Számított adó	8 830
Adóellenőrzés során megállapított adó	
Fizetendő adó	8 830
Adózott eredmény	282 685

Adóalap növelő tételek:	25 140	Adóalap csökkentő jogcímek:	218 545
Szttv. Szerinti értékcsökkenés	5 983	Tao tv. Szerinti értékcsökkenés	5 983
Korábbi évek adóalap csökkentő tételek:	19 157	Kapott osztalék:	61 708
ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELNE	19 157	Magyar Telekom	3
Negatív árfolyamkülönbözet	35 544	HRVATSKI Telekom	61 628
NETFLIX	13 885	Forrás	77
REPHUN 5.375 2023	6 165	Korábbi évek adóalap növelő tételei	60 827
REPHUN 5.375 03.24	10 088	ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELN	60 827
REPHUN 5.75 11/22/23	5 406	Pozitív árfolyamkülönbözet	125 571
		ASPEN GLOBAL 16%UF USD U18 ELN	10 260
		BNPP	115 311

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

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

4.2. Egyéb adó

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

5. Az adózott eredmény levezetése

adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	Előző év	Tárgy év
Adózás előtti eredmény	3 126 840	291 515
Fizetendő adó	293 691	8 830
Adózott eredmény	2 833 149	282 685

2020. eredmény terhére osztalékkifizetés nem történt, az adózott eredményt eredménytartalékba helyezi a Társaság.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Személyi jellegű tájékoztatás

Kereset - és létszámadatok

adatok ezer Ft-ban						
Megnevezés	Előző év			Tárgy év		
	Szellemi	Fizikai	Összesen	Szellemi	Fizikai	Összesen
Átl. Statisztikai Létszám (fő)	3		3	3		3
Béreköltség (E Ft)	55 484		55 484	55 360		55 360
Személyi jellegű egyéb kifizetés (E Ft)	2 134		2 134	1 270		1 270
Bérfeladások (E Ft)	11 536		11 536	10 017		10 017
Összesen:	69 154	0	69 154	66 647	0	66 647

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	12 300	57%	16 008	55%	3 708	130%
Igazgatóság	5 497	26%	9 360	32%	3 863	170%
Felügyelő Bizottság	3 630	17%	3 660	13%	30	101%
Összesen:	21 427	100%	29 028	100%	7 601	135%

2. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek

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

3. Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek

Mérlegen kívüli tételek

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

A Társaságnak hátrasorolt eszközei nincsenek.

Jelentősebb, folyamatban lévő vagy várható perek:

A Társaságnak peres ügye nincs, várható perről nincs tudomása.

5. Környezetvédelmi tevékenység bemutatása

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

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

6. Ellenőrzések, önellenőrzések

2020. évben Társaságnál NAV, TB, egyéb hatósági ellenőrzés nem volt.

7. Mérleg fordulónapját követő események bemutatása

TM-2 Ingatlanbefektetési Alap

Az Alap nettó eszközértéke a 2020.12. hónapi átstrukturálást követően a letétkezelői értékelés alapján emelkedést mutat, 2021.04. hónapjáig bezárólag összességében 60 306 e Ft értékben, amely 1,54%-os nettó eszközérték emelkedésnek felel meg. A Társaság várakozása szerint a teljes 2021. évben az Alap nettó eszközértéke olyan mértékben emelkedhet, amely értékvesztés visszairást tehet lehetővé.

Carion Ingatlan Befektetési Alap

Az Alap megszűnési eljárásának befejezésére adott határidő a Kbtv. rendelkezései és az MNB határozata alapján 2021.06.20. napján lejár. A megszűnési eljárás befejezése ugyanakkor bizonytalan, mivel az Alap portfóliójában lévő ingatlanok értékesítése a megszűnési eljárás határidejének lezártáig még nem ismert sem az értékesítések megtörténte, sem az értékesítési ár tekintetében.

COVID-19 (koronavírus) járvány hatása

A Társaság befektetési portfóliót kezelő társaságként elsődlegesen a magyar és nemzetközi pénz- és tőkepiacokat érintő válság eredményeként nézhet szembe nehézségekkel a COVID-19 járvány kapcsán. A NESZG által kezelt portfólió értéke már rövidtávon csökkenhet, a portfólió értékváltozásának ismételt kiegyensúlyozottsága a pénz- és tőkepiacok működésének normalizálódásától függ. A NESZG a 2021-es évre szóló üzleti tervét az akkor ismert és a járvány miatt még nem érintett pénz- és tőkepiaci folyamatok alakulására vonatkozó várakozások szerint alakította ki, amelynek megvalósítása a piaci események miatt meghiúsulhat. Ennek megfelelően a NESZG eredménye az üzleti tervben meghatározott érték alatti lehet, ugyanakkor költségeit a járvány miatti korlátozó intézkedések szignifikánsan nem csökkentik. Az eredmény jelentős csökkenés és a költségek változatlansága összességében negatív eredményt is okozhat. Összeségében a NESZG 2021-es üzleti eredménye elmaradhat a tervezettől és ez a hatás elhúzódó járványügyi helyzet és az ezt lekövető pénz- és tőkepiaci bizonytalanság és kiemelkedő volatilitás miatt akár a 2022-es üzleti évre is elhúzódhat.

A Társaság likviditási helyzete stabil, fizetőképessége a teljes 2021-es üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható. A vállalkozás folytonosságát a járványhelyzet nem veszélyezteti, az a teljes 2021-es üzleti év folyamán problémamentesen biztosítható.

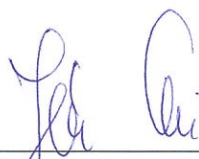
A Társaság napi működése problémamentesen és folyamatosan biztosítható.

8. Egyéb tájékoztatás

A Társaság külföldi telephellyel nem rendelkezik.

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

Budapest, 2021. május 5.



dr. Kövári-Gráner Csilla
vezérigazgató

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

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)	-3 519 872	-741 505
1/a.	Adózás előtti eredmény ±	3 126 840	291 515
1/b.	Befektetésekre megállapított (járó) osztalék (-)	-83 426	-61 708
1/c.	Devizás eszközök év végi átértékelés ±	-209 781	-121 236
1/d.	(Pénz)eszköz ellenérték nélküli átadása (+)	0	0
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a + 1d) +/-	2 833 633	108 571
2.	Elszámolt amortizáció (+)	6 198	5 983
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	276 611	1 117 275
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	-1 661 045	0
6.	Szállítói kötelezettség változása ±	-34 754	-546
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-144 880	-146 027
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása ±	1 130	3 073
9.	Vevőkövetelés változása ±	-147 533	0
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	5 036 511	-1 826 467
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	3 474	5 463
12.	Fizetett adó (nyereség után) (-)	0	-8 830
13.	Fizetett osztalék, részesedés (-)	-9 689 217	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18. sorok)	5 693 579	-6 151 929
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-5 398	-6 213 637
15.	Befektetett eszközök eladása (+)	2 501 561	0
15/a.	Befektetett eszközök átsorolása és egyéb mozgása ±	1 305 088	0
15/b.	Befektetett eszközök átértékelése	91 643	0
15/c.	Befektetett eszközök értékvesztése	45 204	0
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása (+)	1 672 055	0
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés (+)	83 426	61 708
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19-26. sorok)	9 956 769	0
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	11 870 711	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
21.	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0	0
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)	-1 913 942	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) ±	12 130 476	-6 893 434
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése +/-	15 808	31 208
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sor) +/-	12 146 284	-6 862 226

A cash flowban korrekció nem történt.


dr. Kovács Gráner Csilla

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



