

**MFB Invest Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő
Részvénytársaság**

**A 2014. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓ
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**

Kovács Zsolt
vezérigazgató

Budapest, 2015. február 20.

1. Általános rész

1.1. Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Nádor u. 31., cégjegyzékszám: 01-10-041712, a továbbiakban: MFB Zrt.) cégcsoportjához tartozó MFB Invest Befektetési és Vagyonkezelő Zrt. (székhelye: 1027 Budapest, Kapás u. 6-12., cégjegyzékszám: 01-10-045174, a továbbiakban: Társaság) 2005. január 24-én átalakulással jött létre, Nemzeti Ingatlanfejlesztő és Lakásberuházó Zrt. elnevezéssel. Tevékenysége: üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás (fő tevékenység). A jegyzett tőke 2014. december 31-én az Alapszabály szerint 27.388.000 e Ft, tulajdonos az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. A tulajdoni és a szavazati arány is 100%.

1.2. A jegyzett tőke 27.388 db egyenként 1.000.000 Ft névértékű névre szóló dematerializált törzsrészcsekkből áll. Visszavásárolt saját részvények nincsenek. A jegyzett tőke a beszámolási időszakban nem változott.

1.3. A Társaság cégjogi helyzetében a tárgyévben történt módosításokat az Alapszabályban foglaltak jelentették. A változások alapvetően szervezeti, működési jellegűek, vagyoni mozgás nem történt. A tevékenységek, a társasági képviselők, ezen belül az Igazgatóság létrejötte, a Felügyelő Bizottság személyi összetétele is módosult a mérlegkészítésig. A bekövetkezett változások átvezetése a Fővárosi Törvényszék Cégbíróságán megtörtént.

1.4. A Társaság vezérigazgatója 2014. január 1-től kezdődően Kovács Zsolt (címe: 1039 Budapest, Bocskai út 16.), aki egy személyben jogosult az éves beszámoló aláírására.

1.5. A Társaság Alapszabálya szerint könyvvizsgálatra kötelezett, a könyvvizsgálatot a KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.) végezte. A könyvvizsgáló díjazásaként elszámolt összeg 4600 e Ft + ÁFA, további díjazásban nem részesült, egyéb feladatokat nem látott el.

1.6. A Társaság az MFB Csoporton belüli befektetések portfóliójának kezelése mellett lényeges szerepet kapott a kiemelten kezelt állami projektek megvalósítását szolgáló társaságokba történt tőkebefektetésekre. További célkitűzésként fogalmazódott meg a kockázati tőkebefektetési tevékenység, a meglévő saját portfólió mielőbbi rendezése, új üzleti területek bekapcsolása.

1.7. A Társaság az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 100%-os tulajdonos által teljes körűen konszolidált és ennek megfelelően éves beszámolót készít, mint leányvállalat. A konszolidált beszámoló megtekinthető a Közigazgatási és Igazságügyi Minisztérium Céginformációs Szolgálat honlapján, az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. székhelyén és honlapján.

1.8. A Társaság a beszámolási időszakban a Tulajdonos – leányvállalatokkal szembeni – elvárása alapján elkészített Számviteli Politika és a kapcsolódó szabályzatok szerint működött. Az egyes szabályzatok tartalmában jelentősebb változás a Számviteli Politikánál, hogy a Társaság az ingatlanok esetében 2014.-ben, az áruk főkönyvi számlacsoportba átsorolást hajtott végre a tárgyi

eszközökből, mivel minden tulajdonában lévő ingatlant eladási célúnak tekint. Más lényegi módosítás nem történt, a minősítési, értékelési, elszámolási elvek, módszerek nem változtak. A számviteli szabályzatok a számvitelről szóló módosított 2000. évi C. törvényben (a továbbiakban számviteli törvény) rögzített alapelvek, értékelési eljárások alapján, a Társaság adottságait legjobban tükröző számviteli módszereket és eszközrendszert tartalmazták, megfeleltek a 2014. évi törvényi változásoknak is.

Az előzőek szerint a hatályos Számviteli Politikában rögzített elvek alapján a Társaság

- a mérlegkészítés időpontját, az éves beszámolóhoz, a tárgyévet követő év január 31-ében határozza meg;
- a gazdasági év megegyezik az üzleti évvel (jelen beszámoló a 2014. január 1.- december 31. időszak gazdasági eseményeit tartalmazza);
- az eszközöket és a forrásokat a számviteli törvényben előírt módon és tartalommal értékeli. Ezen belül az immateriális javakat, a tárgyi eszközöket tényleges beszerzési áron veszi számításba a számla szerinti érték, illetve hozzárendelhető járulékos költségek alapján. A készletek esetében a vásárolt anyagokat és árukat tényleges beszerzési áron (a számviteli törvény szerinti tartalommal), a saját termelésű készleteket az Önköltségszámítási Szabályzat előírásait is figyelembe véve, tényleges közvetlen önköltségen értékeli. A deviza mérlegtételeket az időszak végi MNB árfolyamon mutatja ki, minden különbözetet elszámol;
- az amortizációt az eszközök élettartamával, elhasználódási idejével összhangban, a ténylegesen meglévő állományból kiindulva, a maradványérték és a meghatározó jelleg figyelembe vétele mellett, a számviteli törvény és a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 1. sz. és 2. sz. mellékletében szereplő leírási kulcsok alkalmazásával, lineárisan, havonta számolja el. A személygépkocsik eszközcsoport leírása maradványérték meghatározás mellett 20%, a 100 e Ft egyedi beszerzés alatti értékű eszközök a használatba vételkor egy összegben költségként kerülnek kivezetésre; az átalakulással bekerült immateriális javak, tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásának számítása során a használati időt a jogelődnél eltöltött idő figyelembe vételével határozza meg;
- az értékvesztést, a befektetett eszközök között kimutatott részesedések, az értékpapírok, a követelések és a készletek esetében vizsgálja, illetve számolja el. A nyilvántartásra az egyedi módszert alkalmazza, a minősítés elveit és gyakorlatát a Számviteli Politikában rögzíti;
- a befektetések minősítése során elsősorban az abból származó várható bevétel megtérülését és nagyságát veszi figyelembe;
- a minősítés a befektetésről szerzett információk és a felmérhető megtérülés kockázatának függvénye;
- a befektetések és a kapcsolódó követelések minősítése azonos elvek és besorolás alapján történik;

- értékhelyesbítést, értékelési tartalékot nem mutat ki;
- a céltartalék képzést a várható kötelezettségek, és a jövőbeni költségek szempontjából minősíti;
- a valós értéken történő értékelést nem alkalmazza;
- a rendkívüli tételeket a szokásos üzletmeneten kívül eső gazdasági esemény vonatkozásában a számviteli törvény szerinti tartalommal veszi figyelembe;
- az összemérés elve alkalmazása érdekében állapítja meg az időbeli elhatárolásokat;
- meghatározza, hogy a működés szempontjából mit tekint a készleteknél fajlagosan kis értékűnek, a követeléseknél együttesen kis összegűnek, jelentős összegű és nem jelentős összegű hibának;
- a pénzügyi-gazdasági folyamatok minél teljesebb körű megítélése, a tulajdonos felé történő adatszolgáltatási kötelezettség teljesítése érdekében alkalmazza a vezetői számvitelt és a kontrolling rendszert, amelyhez havi főkönyvi zárlat, a részesedések és kapcsolódó követelések, ingatlanok éves (kivétel, ha évközi vagyoneértékelés rendelkezésre áll) minősítése, értékelése és az Alapító elvárása szerinti további adatszolgáltatások teljesítése tartozik;
- a következetesség és folyamatosság számviteli elvét érvényesíti;
- a mérleget a számviteli törvény 1.sz. melléklet „A” változata szerint készíti el, az un. mérlegszerű elrendezéssel, a két oldal (eszközök-források) automatikus egyezősége ellenőrzésével, amely az un. lépcsőzetes elrendezéssel az eszközöket fordított likviditási sorrendben mutatja be;
- az eredmény-kimutatást a számviteli törvény 2.sz. melléklet „A” változata szerint az összköltség eljárásra épülően állítja össze.

A gazdasági események számbavételével az éves beszámoló összeállítását, a költségvetési kapcsolatok megállapítását, a vállalatirányítási rendszer részeként, zártan működő számítógépes program biztosítja.

A számviteli szabályzatok mellett a Társaságnál a vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmi helyzetről a megbízható és valós kép bemutatását

- a Tőkebefektetési Szabályzat és Eljárásrend,
- a Kockázatkezelési Szabályzat,
- a Szervezeti és Működési Szabályzat,
- a Befektetés Kezelési Szabályzat

segíti elő. A Számviteli Politika és a szóban forgó szabályzatok összhangja biztosított. A 2014. évi éves beszámoló összeállításához szükséges döntések az aktualizált szabályzatok előírásai szerint történtek.

1.9. Az éves beszámoló (a mérleg, az eredmény-kimutatás, a kiegészítő melléklet és az üzleti jelentés) könyvvizsgáló által hitelesített, a benne foglalt adatok megfelelnek és összhangban vannak a főkönyvi számlák, a főkönyvi kivonat, az adóbevallások adataival, valamint a számviteli politikában megfogalmazottakkal és alkalmasak a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet valós és megbízható bemutatására.

1.10. A Társaság internetes honlapjának pontos elérhetősége: www.mfbinvest.hu, a beszámoló a az információs önrendelkezési jogról és az információszabadságról szóló 2011. évi CXII. törvény szerint kerül közzétételre.

1.11. A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokért felelős személy: dr. Mészáros Norbert bejegyzett könyvviteli szolgáltatást végző, nyilvántartási száma: 169044.

2. A mérleg ismertetése

Az MFB Invest Zrt. éves beszámolója a 2014. január 1. – december 31. közötti időszakra vonatkozik. Az üzleti aktivitás, a portfólió összetétel és a tevékenység hatására módosult az előző évhez képest az eszközök és források állománya.

A 2014. december 31-i vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmi helyzet bemutatásához a főbb mérlegadatokat az alábbi összeállítás tartalmazza:

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Báziséven belüli megoszlás %	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %	Tárgyév / Bázisév %	Tárgyév - Bázisév
Befektetett eszközök	10 189 844	28,56%	16 028 059	52,36%	157,29%	5 838 215
Forgóeszközök	25 425 392	71,25%	14 559 913	47,56%	57,27%	-10 865 479
Aktív időbeli elhatárolások	68 614	0,19%	24 955	0,08%	36,37%	-43 659
Eszközök összesen:	35 683 850	100,00%	30 612 927	100,00%	85,79%	-5 070 923
Saját tőke	30 324 050	84,98%	30 324 050	99,06%	100,00%	0
Céltartalék	17 996	0,05%	16 438	0,05%	91,34%	-1 558
Kötelezettségek	5 285 666	14,81%	205 280	0,67%	3,88%	-5 080 386
Passzív időbeli elhatárolások	56 138	0,16%	67 159	0,22%	119,63%	11 021
Források összesen:	35 683 850	100,00%	30 612 927	100,00%	85,79%	-5 070 923

A mérleg egyező eszköz-forrás végösszege 30.612.927 e Ft, amely 5.070.923 e Ft-tal kisebb, mint az előző évi 35.683.850 e Ft-os érték, mutatva az eszköz oldalon a befektetett eszközök 5.838.215 e Ft (157,29%) jelentősebb növekedését, a forgóeszközök ezt meghaladó nagyságrendű 10.865.479 e Ft (57,27%) csökkenését, az aktív időbeli elhatárolások 43.659 e Ft (36,37%) azonos irányú változását, a forrásoldalon a saját tőke azonos összegét, a céltartalékok 1558 e Ft (91,34%),

a kötelezettségek 5.080.386 e Ft (3,88%) csökkenését, a passzív időbeli elhatárolások 11.021 e Ft (119,63%) növekedését. A befektetett eszközökre a saját tőke megfelelő forrást biztosított, a forgóeszközök finanszírozásában is jelentős szerepet töltött be. A tárgyévi tőkebefektetések következtében mérleg főösszege belül a befektetett eszközök összege lényegesen nagyobb, a forgóeszközöké ebből következően lényegesen kisebb összeget képviselt az előző évinél, az eszközök növekedésének fedezete a saját tőke.

Az év végi mérlegadatokat szerint az eszközök között a befektetett eszközök változása (5.838.215 e Ft növekedés) a portfolióban végbement átrendeződésekkel (a részesedéseknél a tőkebefektetések meghaladták az exiteket), átsorolásokkal a forgóeszközökből, az értékvesztések alakulásával indokolható. Az üzleti aktivitást a jelentős stratégiai tőkebefektetés jelentette. A kölcsönök állománya a nagyobb összegű visszafizetés miatt csökkent, folyósítás nem történt. Az éves beszámoló adata 16.028.059 e Ft.

A forgóeszközök 10.865.479 e Ft-os csökkenése elsősorban a pénzeszközök változásához kapcsolódott (eszköz-forrás változások hatása cash-flow szerint). A készletek az ingatlanok átsorolásával növekedtek, a követelések kölcsön visszafizetéssel csökkentek. Az éves beszámolóban kimutatott összeg 14.559.913 e Ft.

Az aktív időbeli elhatárolások változása 43.659 e Ft csökkenés (lényegében a bevételek alakulása miatt). Az éves beszámolóban 24.955 e Ft szerepel.

Az eszközöket finanszírozó források között a saját tőke állományában a tárgyévi adózott eredmény osztalékként történő kivonása miatt változás nem történt. Az éves beszámoló mérlege 30.324.050 e Ft-ot tartalmaz.

A céltartalékok nagyságrendje 1558 e Ft-tal csökkent, ennek oka a Társaság korábbi elhelyezését biztosító ingatlan bérlemény ügyében és egy volt dolgozó peres ügyében a részítélet, valamint a peren kívüli megegyezések miatti feloldás (16.901 e Ft) és a volt dolgozókkal kapcsolatos jogviták miatt történt tárgyévi képzés (15.343 e Ft). Az év végi állomány 16.438 e Ft.

A kötelezettségek döntően a megelőző időszakban végrehajtott tőkebefektetés exitjéhez kapcsolódó elszámolás (tőkekivonás) miatt csökkentek, az összes változás 5.080.386 e Ft volt. A hosszúlejáratú kötelezettségek mérleghorizonton összeg nem szerepel, a rövidlejáratú kötelezettségeknél a szállítók és az egyéb kötelezettségek kismértékben növekedtek. A mérlegadat 205.280 e Ft.

A passzív időbeli elhatárolások 11.021 e Ft-tal növekedtek a költségek változása miatt. A mérlegadat 67.159 e Ft.

Az eszközök, források összesített változása az előzőek alapján 5.070.923 e Ft csökkenés.

2.A./ Befektetett eszközök

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Báziséven belüli megoszlás %	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %	Tárgyév / Bázisév %	Tárgyév - Bázisév
Immateriális javak	4 581	0,04%	14 534	0,09%	317,27%	9 953
Tárgyi eszközök	83 480	0,82%	26 524	0,17%	31,77%	-56 956
Befektetett pénzügyi eszk.	10 101 783	99,14%	15 987 001	99,74%	158,26%	5 885 218
Befektetett eszk. összesen	10 189 844	100,00%	16 028 059	100,00%	157,29%	5 838 215

A befektetett eszközök bázishoz bekövetkezett 5.838.215 e Ft összegű növekedésén belül az immateriális javak állományának változása lényegében a kialakítandó stratégiával összefüggésben aktivált alapítás átszervezéshez, a vagyoni értékű jogok növekedéséhez, a szellemi termékek csökkenéséhez kapcsolódott (9,953 e Ft). Az ingatlanok állományának változása, a Számviteli Politika alapján a készletekhez történt visszasorolás, ezt megelőzően a készletekből kisebb átsorolás, az értékesítés, a terv szerinti értékcsökkenés összhatása következtében 50.130 e Ft csökkenés volt. Az egyéb tárgyi eszközök változása a beszerzésekkel, az értékcsökkenéssel, valamint az eladásokkal 6.826 e Ft csökkenés. A felsoroltak egyenlege 56.956 e Ft csökkenés. Az üzleti aktivitás, valamint az exitek alakulása, az év végi értékelés hatása, elsősorban a befektetett pénzügyi eszközöknél mutatkozott meg, egyenlegében a növekedés 5.885.218 e Ft. A tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban állománya 5.788.199 e Ft-tal növekedett, a tartós kölcsönök 420.000 e Ft-tal csökkentek (visszafizetés miatt), az egyéb tartós részesedés növekedés átsorolásból adódóan, értékvesztéssel csökkentve 499.818 e Ft, az egyéb kölcsönök növekedése 17.201 e Ft. Az éves beszámoló összesített adata 16.028.059 e Ft.

2.A/1.1. Immateriális javak

e Ft-ban

	Megnevezés	Alapítás átszervezés	Vagyonértékű jogok	Szellemi termékek	Immateriális javak összesen
1.	Bruttó érték 2014.01.01.	0	10 965	9 210	20 175
2.	Tárgyévi növekedés	11250	545	0	11 795
3.	Tárgyévi csökkenés	0	3 240	0	3 240
4.	Bruttó érték 2014.12.31. (1+2-3)	11250	8 270	9 210	28 730
5.	Értékcsökkenés 2014.01.01.	0	10 068	5 526	15 594
6.	Tárgyidőszaki értékcsökkenés elszámolás	0	373	1 469	1 842
7.	Egyéb változás	0	3 240	0	3 240
8.	Értékcsökkenés 2014.12.31. (5+6+7)	0	7 201	6 995	14 196
9.	Nettó érték 2014.01.01. (1-5)	0	897	3 684	4 581
10.	Nettó érték 2014.12.31. (4-8)	11250	1 069	2 215	14 534

Terven felüli értékcsökkenést nem számoltunk el. A 0-ra leírt vagyoni értékű jogok kivezetése 3240 e Ft bruttó érték azonos értékcsökkenés kivezetéssel. Az alapítás átszervezés aktiválás a stratégia kialakításával összefüggésben történt, a folyamat még nem zárult le.

2.A/1.2. Tárgyi eszközök

e Ft-ban

	Megnevezés	Ingtatlanok	Egyéb berendezések	Tárgyi eszközök összesen
1.	Bruttó érték 2014.01.01.	68 026	91 636	159 662
2.	Tárgyidőszaki növekedés	3 482	490	3 972
3.	Tárgyidőszaki csökkenés	63 342	7 169	70 511
4.	Bruttó érték 2014.12.31. (1+2+3)	8 166	84 957	93 123
5.	Értékcsökkenés 2014.01.01.	12 882	63 300	76 182
6.	Tárgyidőszak elszámolás	2 983	7 316	10 299
7.	Egyéb változás	12 713	7 169	19 882
8.	Értékcsökkenés 2014.12.31. (5+6+7)	3 152	63 447	66 599
9.	Nettó érték 2014.01.01. (1-5)	55 144	28 336	83 480
10.	Nettó érték 2014.12.31. (4-8)	5 014	21 510	26 524
11.	Beruházások nettó értéke 2014.12.31.	0	0	0
12.	Nettó érték beruházásokkal összesen (10+11)	5 014	21 510	26 524

A készletekből (árúk) az ingatlanokhoz történt átsorolás 2437 e Ft, az ingatlanokból a készletekhez (árúk) történt átsorolás 49.666 e Ft (3969 e Ft a terv szerinti, 8711 e Ft a terven felüli értékcsökkenés).

A terv szerinti értékcsökkenés kizárólag lineáris elszámolású, a tárgyi eszközökre összesen 10.299 e Ft (ingatlanok 2983 e Ft, egyéb berendezések 7316 e Ft), azonosan a költségként elszámolt és az eredmény-kimutatásban szereplő, az immateriális javak 1842 e Ft-jával növelten 12.141 e Ft összeggel (ebből a kisösszegű beszerzés 315 e Ft).

A terven felüli értékcsökkenés nyitó állománya 8711 e Ft, tárgyévi elszámolás nem volt, az átsorolás miatti kivezetés 8711 e Ft.

2.A/1.3.1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

A 9.586.176 e Ft mérleg szerinti értéket képviselő nyitó állományhoz a beszámolási időszakban 345.000 e Ft, 9800 e Ft, 15.019.685 e Ft befektetés történt, 3.660.376 e Ft, 128.700 e Ft és 635.000 e Ft az eladott, 5.103.000 e Ft a tőkeleszállítással kivont, 10.000 e Ft a végelszámolás lezárása miatt megszűnt részesedés. Az értékvesztések nyitó értéke 1.168.639 e Ft, a tárgyi növekedés az elszámolásokkal összefüggésben 49.210 e Ft, a kiemelt projektek és fejlesztési

tőkebefektetések exitjei, illetve végelszámolás lezárása miatt a csökkenés 876.639 e Ft, a záró érték 341.210 e Ft. A mérlegtétel 15.374.375 e Ft.

2.A/1.3.2. A tartós részesedésekhez kapcsolódó tájékoztató

Az egyéb tartós részesedésekkel kiegészített részesedések utolsó ismert beszámolóji jegyzett tőkéjét, tárgyévi (előzetes) eredményét, a saját tőke/jegyzett tőke arányának alakulását az alábbi táblázat mutatja.

A táblázatban szereplő adatokat elsődlegesen a társaságok által megküldött 2014. évi előzetes éves beszámolók alapján összesítettük. Ahol beszámolót nem bocsátottak rendelkezésre, illetve nem közöltek adatot, a részesedések értékelését az általunk ismert adatok, információk alapján, a felszámolásnál, a végelszámolásoknál a közbenső, illetve a záró beszámolókból határoztuk meg.

A jegyzett tőke \pm mérleg szerinti eredmény és a saját tőke különbözete tartalékként szerepel a társaságok beszámolóiban, a jegyzett, de be nem fizetett tőkét és az értékhelyesbítés-értékelési tartalékokat külön közöltük.

Társaság megnevezése	Összes tulajdoni arány	Összes szavazati arány	Saját tőke	Jegyzett tőke	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke/ Jegyzett tőke aránya
Bükkszéki Gyógy-és Sporthotel Kft. f.a. ¹ (MT) 2040 Budaörs, Aradi u. 46.	48,98%	48,98%	1 699 957	392 000	-21 966	433,66%
Park Otthon Kft. ² (I) 1140 Budapest, Korong u. 3/b. fsz.3.	48,78%	48,78%	168 817	205 000	-198	82,35%
Pet Medicopus Kft. (MT) 7400 Kaposvár, Gubás u. 40.	44,59%	44,59%	484 195	82 880	329 294	584,21%
Start Garancia Zrt. (MT) 1037 Budapest, Szépvölgyi u. 135.	49,00%	49,00%	50 000	50 000	0	100,00%
Főgáz Zrt. (L) 1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20.	18,23%	18,23%	35 346 050	32 245 200	50 000	109,62%
Nemzeti Energiagazdálkodási Zrt. (MT) 1119 Budapest, Fehérvári út 70.	49,00%	49,00%	-14 300	20 000	-29 927	-
CIG Pannónia Életbiztosító Nyrt. (ER) 1033 Budapest, Flórián tér 1.	0,61%	0,61%	4 709 138	2 606 574	410 470	180,66%
OTP OJSC ³ (ER) Russia 125171 Moscow, Leningradskoye shosse	1,20%	1,20%	27 490 241	4 423 768	876 077	621,42%

Megjegyzés: ¹: Az értékhelyesbítés-értékelési tartalék 1.397.138 e Ft.

²: A cégbíróság elrendelte a kényszertörlési eljárást.

³: Adatok: e RUB.

A befektetések jelölése: közös vezetésű vállalat (KV), leányvállalat (L), társult vállalat (I), egyéb részesedési viszonyban szereplő vállalkozás (ER), az M betű a mentesített státuszra utal.

2.A/1.3.3. Tartósan adott kölcsönök kapcsolt vállalkozásban

A mérlegben nyitó értékűként 420.000 e Ft szerepelt. Változás a tárgyévben a teljes összeg 420.000 e Ft törlesztése. A mérlegtételhez értékvesztés nem kapcsolódott. A mérlegben záró adat nem szerepel.

2.A/1.3.4. Egyéb tartós részesedés

A 95.489 e Ft mérleg szerinti nyitóállományhoz a növekedés a forgóeszközökből történt átsorolásból 521.520 e Ft, ehhez értékvesztés nem tartozott. Az értékvesztés nyitó értéke 79.834 e Ft, a tárgyévi elszámolás 21.702 e Ft, a záró érték 101.536 e Ft. A mérlegadat 595.307 e Ft.

2.A/1.3.5. Egyéb tartósan adott kölcsön

A nyitó érték 118 e Ft volt, a folyósítás 17.319 e Ft, a csökkenés 118 e Ft kölcsön átvezetés a rövidlejáratú követelések közé. Értékvesztés elszámolásra nem került sor. A záró érték 17.319 e Ft.

2.B. Forgóeszközök

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Báziséven belüli megoszlás %	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %	Tárgyév - Bázisév	Tárgyév/ Bázisév
Készletek	456 515	1,80%	472 263	3,24%	15 748	103,45%
Követelések	225 983	0,89%	83 223	0,57%	-142 760	36,83%
Értékpapírok	521 520	2,05%	0	0,00%	-521 520	0,00%
Pénzeszközök	24 221 374	95,26%	14 004 427	96,18%	-10 216 947	57,82%
Forgóeszközök összesen:	25 425 392	100,00%	14 559 913	100,00%	-10 865 479	57,27%

A tárgyév végi forgóeszköz állományon belül az előző évhez (25.425.392 e Ft) képest a készletek 15.748 e Ft növekedését alapvetően az ide történt átsorolások, az eladások, az értékvesztések egyenlegében idézték elő. A követelések állománya 142.760 e Ft-tal csökkent, a változások a kiszámlázásokhoz, a tagi kölcsön visszafizetéséhez, az értékvesztések elszámolásához, törlesztés miatt a következő évben esedékes rész átvezetéséhez kapcsolódnak. Az értékpapírok 521.520 e Ft csökkenése átsorolás miatt következett be. A pénzeszközök 10.216.947 e Ft-tal csökkentek, ami összefüggésben állt az eszközök-források állományának alakulásával. A részletezést a cash-flow kimutatás ismerteti.

A forgóeszközök tárgyévi változása 10.865.479 e Ft csökkenés. A mérlegben szereplő összeg 14.559.913 e Ft.

2.B/1. Készletek

A Társaság az év elején 456.515 e Ft-os készletállománnyal rendelkezett, ebből 110 e Ft az anyag, 456.405 e Ft az áru. Az anyagok 110 e Ft nyitó értékét felhasználtuk, a 2014. december 31-i 93 e Ft záró állományt leltárral állapítottuk meg, a változás 17 e Ft csökkenés. Az áruk egyenlegükben 15.765 e Ft-tal növekedtek, ezen belül 49.666 e Ft növekedés a tárgyi eszközökből

történt átsorolás, 595 e Ft a beszerzés aktiválás, csökkenés az eladások kivezetése 34.804 e Ft, tárgyi eszközökhöz átsorolás 4810 e Ft. Az elszámolt értékvesztés nyitó állománya 117.755 e Ft, a tárgyévi elszámolás az áru ingatlanokra 4024 e Ft, a tárgyi eszközökhöz történt átminősítés miatt kivezetésre került 2373 e Ft, az értékesítés miatt kivezetve 2194 e Ft, a visszaírás áru ingatlanokra 4575 e Ft, a záró érték 112.637 e Ft. A bekerülési érték 10.647 e Ft és az értékvesztés -5118 e Ft változása jelentette a 15.765 e Ft állománynövekedést. A készletek mérlegadata 472.263 e Ft.

2.B/2. Követelések

A követelések állománya a beszámolási időszak elején 225.983 e Ft, a változás 142.760 e Ft csökkenés. Az összes értékvesztés nyitó adat 368.901 e Ft, amelyből a tárgyévi elszámolás 21.454 e Ft, a visszaírás 3 e Ft, az értékvesztett kölcsönre beérkezés 1057 e Ft, a záró érték 389.295 e Ft. A követelések mérlegadat 83.223 e Ft.

2.B/2.1. Vevőkövetelések

A Társaság vevőköveteléseinek összege a 2014-es üzleti év végén 15.814 e Ft bekerülési érték és 8.086 e Ft értékvesztés egyenlegeként 7728 e Ft. Az év végi értékvesztések összege 1 e Ft visszaírással változott, 8.086 e Ft. A vevők könyv szerinti érték változása 4704 e Ft csökkenés.

2.B/2.2. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyév - Bázisév	Tárgyév/ Bázisév
Vevők	11 713	1 890	-9 823	16,14%
Kölcsönök	273 742	187 600	-86 142	68,53%
Kamatok	126 899	100 647	-26 252	79,31%
Egyéb	64 500	64 500	0	100,00%
Összesen	476 854	354 637	-122 217	74,37%
Értékvesztés	331 967	352 363	20 396	106,14%
Nettó érték	144 887	2 274	-142 613	1,57%

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések értékvesztés nélküli állománya 2014-ben 122.217 e Ft-tal csökkent. A változásokat a kölcsön és kamattrendezések, az átsorolások, kiszámlázások, az értékvesztések jelentették. A vevők 9823 e Ft csökkenése a szolgáltatások és opciós díjak megfizetéséhez kapcsolódott. A kölcsön követeléseknél a csökkenés 86.142 e Ft a visszafizetésből adódik. A kamat követelések csökkenése 26.252 e Ft. Az egyéb követelések nem változtak. Az induló 331.967 e Ft értékvesztésből 169.057 e Ft kölcsönre, 98.410 e Ft kamatra, 64.500 e Ft az egyéb követelésre állt fenn. A tárgyévi elszámolás 21.454 e Ft volt, 1 e Ft az engedményezésre tekintettel történt visszaírás, 1057 e Ft az értékvesztett követelésre beérkezés. A beszámolási időszak végén a vevőkre nem volt értékvesztés, a kölcsönökre 187.600 e Ft, a

kamatokra 100.264 e Ft, az egyéb követelésekre 64.499 e Ft került megállapításra a teljes összeg 352.363 e Ft.

A mérlegben szereplő záró állományból a követelések leány és társult vállalatokkal szemben álltak fenn, anyavállalattal szemben nincs követelés. A mérlegadat 2274 e Ft.

2.B/2.3. Egyéb követelések kimutatása

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyév - Bázisév	Tárgyév/ Bázisév %
Munkavállalói kölcsön	304	0	-304	0,00%
Bérleti díj kaució	13 895	14 008	113	100,81%
Munkavállalóval szembeni követelés	0	1542	1 542	-
Iparűzési és egyéb adó követelés	54 369	57 522	3 153	105,80%
Szállító T egyenleg	55	105	50	190,91%
Elszámolásból eredő követelés	28 847	28 847	0	100,00%
Egyéb tételek	41	43	2	104,88%
Összesen:	97 511	102 067	4 556	104,67%
Értékvesztés	28 847	28 846	-1	100,00%
Nettó (könyv szerinti) érték	68 664	73 221	4 557	106,64%

A követeléseket jelentősen növelték az elszámolt adók, kisebb összegben a munkavállalókkal szembeni és egyéb elszámolások, növelték a kauciók. A 28.847 e Ft elszámolásból eredő követelésre értékvesztés visszairás 1 e Ft összegben történt, engedményezése várható. Az értékvesztés záró állománya 28.846 e Ft. A mérleg adat 73.221 e Ft.

2.B/2.4. Követelések korosítása

A követelések korosítása a következő képet mutatja:

Megnevezés	e Ft-ban						Összesen
	0-30.	30-60.	61-90.	91-180.	181-360.	361-	
	napok						
Vevők összesen	7 727	0	0	0	95	7 992	15 814
- értékvesztés	0				95	7 991	8 086
- mérleg	7 727	0	0	0	0	1	7 728
- vevők	7 727					1	7 728
Kapcsolt és egyéb követelések	2 274	0	59 213	0	14 008	381 209	456 704
- értékvesztés	0					381 209	381 209
- mérleg	2 274	0	59 213	0	14 008	0	75 495
- egyéb követelés			59 213		14 008		73 221
- kapcs.váll.köv.	2 274		0				2 274

2.B/3. Értékpapírok

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok induló állományában (521.520 e Ft) részesedés szerepelt, a beszámolási időszakban átvezetés történt az egyéb tartós részesedésekhez. A csökkenés 521.520 e Ft átvezetés. Értékvesztés a részesedéshez nem tartozott.

3. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások összege 24.955 e Ft. Ebben 23.679 e Ft-tal szerepelt a bevételek, 1276 e Ft-tal pedig a költségek elhatárolása. A bevételek aktív időbeli elhatárolását a számviteli szolgáltatási díj 1377 e Ft, a betéti kamat 15.302 e Ft, a tárgyévi bevételek 2000 e Ft (tanácsadás 1950 e Ft, telefon 50 e Ft), a kölcsön kamat 26.862 e Ft, 21.862 e Ft az értékvesztéssel, egyenlegében 23.679 e Ft jelentették. Az értékvesztésből tárgyévi elszámolás 13.803 Ft. A költségek 1276 e Ft-os összegében a következő időszakhoz kapcsolódó tételek (garancia díj 913 e Ft, céginfó előfizetés 273 e Ft, számítástechnikai szolgáltatások 90 e Ft) szerepelnek. Az eszközcsoport változása 43.659 e Ft csökkenés, amely a bevételeknél 44.480 e Ft csökkenést, a költségeknél 821 e Ft növekedést mutatott. Az értékvesztés nyitó értéke 8.059 e Ft, a záró értéke 21.862 e Ft, a növekedés 13.803 e Ft. A mérlegérték 24.955 e Ft.

4. Saját tőke

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %	Tárgyév 2014.12.31.	Báziséven belüli megoszlás %	Tárgyév - Bázisév	Tárgyév/ Bázisév %
Jegyzett tőke	27 388 000	90,32%	27 388 000	90,32%	0	100,00%
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0,00%	0	0,00%	0	-
Tőketartalék	2 179 141	7,19%	2 179 141	7,19%	0	100,00%
Eredménytartalék	756 909	2,50%	745 659	2,46%	-11 250	98,51%
Lekötött tartalék	0	0,00%	11250	0,04%	11 250	-
Értékelési tartalék	0	0,00%	0	0,00%	0	-
Mérleg szerinti eredmény	0	0,00%	0	0,00%	0	-
Saját tőke összesen:	30 324 050	100,00%	30 324 050	100,00%	0	100,00%

A Társaság 2014. december 31-i jegyzett tőkéje 27.388.000 e Ft, amit 2.179.141 e Ft tőketartalék egészített ki. A jegyzett tőke és a tőketartalék a beszámolási időszakban nem változott. Az eredménytartalék 756.909 e Ft előző évi értéke az alapítás átszervezés aktiválásához képzett 11.250 e Ft lekötött tartalékkal 745.659 e Ft-ra módosult. A lekötött tartalék összege ennek megfelelően 11.250 e Ft. A mérleg szerinti eredmény 0 Ft. A saját tőke év végi összege az Alapító

adózott eredmény (138.628 e Ft) osztalékként történő kivétele miatt nem változott. A mérlegadat 30.324.050 e Ft.

5. Céltartalékok

A céltartalékok nyitó értéke 17.996 e Ft, ami a Társaság korábbi elhelyezését biztosító ingatlan bérleményhez kapcsolódó peres ügyre történt képzés részítélet és peren kívüli megegyezésével, egy volt dolgozó perében ugyancsak megegyezéssel 16.670 e Ft és 231 e Ft összeggel 16.901 e Ft csökkent. A tárgyévi képzés 15.343 e Ft-ban volt dolgozókkal kapcsolatos jogviták kötelezettségeit tartalmazza (14.734 e Ft és 609 e Ft). Az év végi állomány a nyitóérték a feloldás és tárgyévi képzés együttes összege. A mérlegadat 16.438 e Ft.

6. Kötelezettségek

A 2014. évi beszámolóban szereplő kötelezettségek összetétele és alakulásuk a következő:

	e Ft-ban					
Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Báziséven belüli megoszlás %	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %	Tárgyév - Bázisév	Tárgyév / Bázisév %
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00%	0	0,00%	0	-
Hosszúlejáratú kötelezettségek	0	0,00%	0	0,00%	0	-
Rövidlejáratú kötelezettségek	5 285 666	100,00%	205 280	100,00%	-5 080 386	3,88%
Kötelezettségek összesen:	5 285 666	100,00%	205 280	100,00%	-5 080 386	3,88%

A Társaságnak hátrasorolt és hosszúlejáratú kötelezettségei nincsenek.

A rövidlejáratú kötelezettségek 5.080.386 e Ft-tal csökkentek. A kötelezettség csökkenés döntően a tartós részesedések között kimutatott tőkebefektetés 2014-ben bejegyzésre került tőke leszállításával szemben került rendezésre (5.103.044 e Ft). Növekedés 138.628 e Ft osztalék előírás, az 1590 e Ft kapcsolt vállalkozással szembeni egyéb kötelezettség, a 26.822 e Ft szállítók tétel, a 48 e Ft vevői előleg, a 8543 e Ft egyéb kötelezettség. A vevői előleg mérlegérték 48 e Ft, a szállítók 35.546 e Ft, a kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettség 140.218 e Ft, az egyéb kötelezettségek 29.468 e Ft. A kötelezettség mérlegadat 205.280 e Ft.

6.1. Az egyéb kötelezettségek részletezése

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyév - Bázisév	Tárgyév/ Bázisév %
SZJA	0	3 361	3 361	-
Egyéb adók, járulékok	4 704	10 942	6 238	232,61%
Munkavállalók jöv. elszámolása	13 840	14 079	239	101,73%
Kaució	965	1 071	106	110,98%
Illetékek	1 345	0	-1 345	0,00%
Vevők	0	15	15	-
Egyéb (kamatok)	71	0	-71	0,00%
Könyv szerinti érték	20 925	29 468	8 543	140,83%

Az egyéb kötelezettségek változását meghatározta az adók, járulékok alakulása. A Társaságnak lejárt kötelezettsége nem volt, fizetéseit határidőben rendezte. A mérlegadat 29.468 e Ft.

7. Passzív időbeli elhatárolások

A passzív időbeli elhatárolások 252 e Ft-ban a működés bevételeihez (bérleti díj), 66.907 e Ft-ban a működés költségeihez kapcsolódtak (személyi jellegű ráfordítások 62.051 e Ft, könyvvizsgálat 2760 e Ft, ingatlan bérleti és üzemeltetési díj 867 e Ft, tagsági díj 1229 e Ft), a változás 11.021 e Ft növekedés az előző évhez képest. A mérlegadat 67.159 e Ft.

8. Az eredmény-kimutatás adatai

8.1. A Társaság a beszámolási időszakot 138.628 e Ft adózott eredménnyel zárta, ami az Alapító által osztalékként elvonásra kerül. Ezen belül -700.479 e Ft volt az üzemi, 728.697 e Ft a pénzügyi eredmény és 120.412 e Ft a rendkívüli eredmény. A 148.630 e Ft adózás előtti eredményt 10.002 e Ft társasági adófizetési kötelezettség terhelte.

8.2. Az üzemi tevékenység eredményének összetevői

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyév - Bázisév
Nettó árbevétel	162 115	92 590	-69 525
-ingatlan eladás	30 783	35 076	4 293
-ingatlan bérbeadás	4 538	5 258	720
- portfólió kezelés	102 926	17 100	-85 826
-egyéb eladás és szolgáltatás	23 868	35 156	11 288
Aktivált saját teljesítmény	0	0	0
Összes költség	739 263	723 272	-15 991
-ingatlan eladás	33 614	32 610	-1 004
-igénybevett és egyéb szolgáltatás	181 506	255 113	73 607
-egyéb eladás és működés	524 143	435 549	-88 594
Egyéb bevétel	3 411 140	26 652	-3 384 488
-ingatlan eladás	2 220	1 201	-1 019
-egyéb tételek	3 408 920	25 451	-3 383 469
Egyéb ráfordítás	3 482 117	96 449	-3 385 668
-ingatlan eladás	2 296	962	-1 334
-egyéb tételek	3 479 821	95 487	-3 384 334
Üzemi eredmény	-648 125	-700 479	-52 354

Az üzemi eredmény a bázisévhez képest a beszámolási időszakban csökkent. Ennek oka a csökkenő nettó árbevétel mellett a működési költség ennél kisebb összegű csökkenése.

8.3. Nettó árbevétel

A nettó árbevétel 69.525 e Ft-tal volt kisebb az elmúlt évinél. Az előző évi összegben döntő szerepet játszott a bankcsoporthoz kapcsolódóan végzett portfólió kezelés árbevétele, ami a tárgyévben jelentősen csökkent.

A beszámolási időszakban a portfóliókezelés (9.000 e Ft), a sikerdíj (8.100 e Ft), összesen 17.100 e Ft összegben jelentett árbevételt a Társaság számára. Árbevétel származott a tanácsadásokból, az egyéb végzett szolgáltatásokból (12.800 e Ft, illetve 22.356 e Ft, utóbbihoz elsősorban bankcsoporton kívüli szolgáltatásként a számviteli szolgáltatás 15.370 e Ft, valamint különféle egyéb szolgáltatások 6986 e Ft tartoztak). Az ingatlanokból történt eladás 35.076 e Ft, ingatlan portfólió bérbeadás árbevétele 5258 e Ft volt. Az összes elért nettó árbevétel a felsoroltakból 92.590 e Ft.

8.4. Költségek

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Báziséven belüli megoszlás %	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyéven belüli megoszlás %	Tárgyév - Bázisév
Anyagjellegű ráfordítás	231 840	31,36%	299 700	41,44%	67 860
Személyi jellegű ráfordítás	485 275	65,64%	411 431	56,88%	-73 844
Értékcsökkenés	22 148	3,00%	12 141	1,68%	-10 007
Összesen:	739 263	100,00%	723 272	100,00%	-15 991

A költségek összetételén belül 2013-ban 39.532 e Ft volt az eladott áruk beszerzési értéke, 3361 e Ft volt közvetített szolgáltatás. Ezek a tételek a tárgyévben eladott áruk beszerzési értékeként 32.610 e Ft nagyságrendet, közvetített szolgáltatásként 6008 e Ft-ot képviseltek. Az e nélkül számított anyagjellegű ráfordítások a bázisévben 188.947 e Ft, a tárgyévben 261.082 e Ft, a működési költségek a bázisévben 696.370 e Ft, a tárgyévben 684.654 e Ft összegűek.

Az előző évhez képest csökkent az elszámolt anyagköltség (bázisév 7441 e Ft, tárgyév 5969 e Ft). A stratégiai projektek költségei mellett nagyobb összeget képviselt az Alapítótól térítés nélkül igénybevett, rendkívüli bevétellel ellentételezett reklámszolgáltatások miatt az igénybevett és egyéb szolgáltatások (bázisév 181.506 e Ft, tárgyév 255.113 e Ft) nagyságrendje. A személyi jellegű ráfordítások az előző évitől jelentős mértékben pozitív irányban (bázisév 485.275 e Ft, tárgyév 411.431 e Ft) tértek el. A személyi jellegű ráfordításokból az erőforrás igényeknek megfelelő létszám alakulásával összefüggésben a bérköltség 281.833 e Ft (az előző év 344.304 e Ft), a személyi jellegű egyéb kifizetések 41.527 e Ft (előző év 36.085 e Ft), a járulékok 88.071 e Ft (előző év 104.886 e Ft) összegűek voltak. Az értékcsökkenési leírás elszámolása (bázisév 22.148 e Ft, tárgyév 12.141 e Ft) elsősorban az egyösszegű beszerzések elszámolásával tért el az előző évitől.

A takarékosági intézkedések alapvetően hozzájárultak a pozitív irányú változásokhoz.

A költségek változása 15.991 e Ft csökkenés, ebből az ELÁBÉ, a közvetített szolgáltatás csökkenése 4275 e Ft (az ingatlan és egyéb eszköz eladás hatására), a működési költségek csökkenése 11.716 e Ft. Ebből az anyagjellegű ráfordítások 72.135 e Ft-tal növekedtek, a személyi jellegű ráfordítások 73.844 e Ft-tal, az értékcsökkenési leírás 10.007 e Ft-tal kisebbek voltak az elmúlt évinél.

8.5. Egyéb bevételek

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31	Tárgyév - Bázisév
Tárgyi eszközök eladása	2 399	1 339	-1 060
-ingatlanok	2 220	1 201	-1 019
-egyéb eszközök	179	138	-41
Értékvesztett követelésekre befolyt összeg	0	1 057	1 057
Kapott bírság, kamat kártérítés	67 932	607	-67 325
Káresemények bevétele	1 260	1 289	29
Céltartalék feloldása	0	16 901	16 901
-egyéb kötelezettségek	0	16 901	16 901
Értékvesztés visszairás	5 129	4 578	-551
Egyéb	1 087	881	-206
NMHH érvénytelenítő számla	3 333 333	0	-3 333 333
Egyéb bevételek	3 411 140	26 652	-3 384 488

Az egyéb bevételeken (26.652 e Ft) belül meghatározó volt a 16.901 e Ft céltartalék feloldás (részletezve a mérlegtételeknél, az elszámolások az egyéb ráfordítások között és a perköltségeknél kerültek könyvelésre). A káreseményhez kapcsolódó bevétel 1289 e Ft. Ezen túlmenően 1339 e Ft a tárgyi eszköz eladás (ingatlan 1201 e Ft, egyéb 138 e Ft), 4578 e Ft értékvesztés visszairás (részletezve a mérlegtételeknél). A különféle egyéb elszámolás 881 e Ft-jában költségek rendezése szerepel. Az értékvesztett követelésre exit keretében történt 1057 e Ft pénzbeérkezés. A 607 e Ft kapott kamat késedelmi kamat (277 e Ft) és kötbér (330 e Ft) kölcsön és szállítói szerződések teljesítésével volt összefüggésben.

8.6. Egyéb ráfordítások

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31	Eltérés Tárgyév-Bázisév
Tárgyi eszközök eladása	2 641	962	-1 679
-ingatlanok	2 296	962	-1 334
-egyéb eszközök	345	0	-345
Értékvesztés	112 534	39 281	-73 253
-készletek	80 849	4 024	-76 825
-követelések	29 044	35 257	6 213
-leírások, terven f. ért.csökkenés	2 641	0	-2 641
Késedelmi kamat	0	1 897	1 897
Le nem vonható ÁFA	0	8 876	8 876
Céltartalék képzése	1 326	15 343	14 017
-peres ügyek, kötelezettségek	1 326	15 343	14 017
Peres ügy miatti követelések	0	10 517	10 517
Céget terhelő egyéb adók	12 508	1 192	-11 316
Helyi adók	18 203	17 753	-450
Pótlékok, bírságok	8	2	-6
Egyéb	1 564	626	-938
Érvénytelenítő számla MPVI Mobil Zrt. felé	3 333 333	0	-3 333 333
Eredmény-kimutatás	3 482 117	96 449	3 385 668

Az egyéb ráfordítások (96.449 e Ft) között az immateriális javak, tárgyi eszközök eladásának kivezetése 962 e Ft, a készlet és követelés értékvesztés elszámolás összesen 39.281 e Ft (részletezve a mérlegtételeknél), a le nem vonható ÁFA 8876 e Ft, a céltartalék képzés 15.343 e Ft (részletezve a mérlegtételnél), az egyéb adók 1192 e Ft, a helyi adók 17.753 e Ft (építmény és telekadó 16.673 e Ft, helyi iparüzési adó 1080 e Ft), a különféle elszámolás 2 e Ft. A késedelmi kamat (1897 e Ft) és a peres ügy miatti követelések összegeit (10.517 e Ft) a perköltséggel együtt az egyéb bevételeknél leírtak szerint a céltartalék feloldás ellentételezte. A ki nem emelt tételek 626 e Ft-jában különféle elszámolások (366 e Ft illeték különbözet) szerepelnek.

8.7. Pénzügyi műveletek bevételei

A pénzügyi műveletek bevételeiből (802.078 e Ft), 613.709 e Ft a kapott kamat (ebből ideiglenesen szabad pénzeszközök 596.113 e Ft, kölcsönök 17.163 e Ft, egyéb 320 e Ft, kaució 113 e Ft), 94.732 e Ft a részesedéshez kapcsolódó opciós díj három befektetésnél, 2438 e Ft az árfolyamnyereség, 275 e Ft a különféle elszámolás. A részesedés értékesítés árfolyam nyeresége 90.924 e Ft.

A pénzügyi műveletek bevétele az előző évi 1.351.460 e Ft-tól 549.382 e Ft-tal elmaradt. A kisebb összegben teljesült kamatbevételek mellett (bázisév: 854.623 e Ft, tárgyév: 613.709 e Ft), a

változásban meghatározó a részesedés exithez kapcsolódó árfolyam nyereség alakulása, ez a bázisévben 402.291 e Ft, a tárgyévben 90.924 e Ft volt. Kedvezően alakult az opciós bevétel (bázisév: 73.145 e Ft, tárgyév: 94.732 e Ft) a további eltéréseket a kisebb tételek adták.

8.8. Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek ráfordítása 73.381 e Ft volt. Ezen belül 70.912 e Ft a részesedések értékvesztése, 2469 e Ft az árfolyamvesztés és egyéb elszámolás.

Az előző évhez viszonyítva a csökkenést (454.783 e Ft) alapvetően a részesedés értékvesztések elszámolásának alakulása, az egyéb ráfordítások (árfolyam) csökkenése idézte elő -457.210 e Ft és 2427 e Ft nagyságrendben.

8.9. Rendkívüli bevételek, ráfordítások

A rendkívüli bevételek (5.233.412 e Ft) között az MPVI Mobil Zrt. exit és egy végelszámolással megszűnt részesedés vagyontörlesztési javaslata alapján átvett vagyontörlesztés (5.103.044 e Ft és 39.793 e Ft), 90.575 e Ft térítés nélkül igénybevett reklámszolgáltatás szerepelt. A rendkívüli ráfordítások 5.113.000 e Ft-ja az említett exit és a végelszámolással megszűnt részesedés kivezetése (5.103.000 e Ft és 10.000 e Ft). A rendkívüli eredmény 120.412 e Ft, összességében a rendkívüli tételek elszámolása viszonylag jelentős hatást gyakorolt a szokásos vállalkozási eredményre.

8.10. Adóalap módosító tételek

Az adózás előtti eredmény 148.630 e Ft összegét csökkentette:

- 16.901 e Ft céltartalék feloldás,
- 12.546 e Ft terv szerinti értékcsökkenés (adótörvény szerint),
- 962 e Ft tárgyi eszköz értékesítés, selejtezés, átsorolás kapcsán kivezetés,
- 58.393 e Ft ingatlan átsorolás,
- 1300 e Ft bejelentett részesedés kivezetés,
- 1060 e Ft értékesített követeléshez kapcsolódó rendezés,
- 71.319 e Ft térítés nélkül igénybevett szolgáltatás piaci értéke.

növelte:

- 12.141 e Ft terv szerinti értékcsökkenés (számviteli törvény szerint),
- 962 e Ft állományból való kivezetés,
- 49.666 e Ft ingatlan átsorolás,
- 494 e Ft külföldi fióktelep költsége,
- 35.257 e Ft követelés értékvesztés,
- 15.343 e Ft céltartalék képzés,
- 9 e Ft egyéb növelő.

Az adóalap csökkentő (162.481 e Ft), illetve növelő (113.872 e Ft) tényezők figyelembe vételével az adófizetési kötelezettség a Társaságot beszámolási időszakban 10.002 e Ft-ban terhelte.

8.11. Adóalapot módosító rendkívüli tételek

A rendkívüli tételekből a társasági adó alapot 71.319 e Ft térítés nélkül igénybevett reklámszolgáltatás csökkentette.

9. Egyéb információk

9.1. A Társaság éves átlagos statisztikai állomány létszáma a beszámolási időszakban 25,2 fő, a 2014. december 31-i teljes munkaidős, statisztikai állományi záró létszáma 26 fő, kizárólag szellemi állománycsoportba tartozó munkavállalók dolgoznak a Társaságnál. Ebből 8 fő vezető beosztású és 18 fő beosztott dolgozó. A kilépők száma 4 fő, a belépőké 3 fő, munkajogi létszámba került 3 fő. A vezérigazgató üzleti év utáni járandósága 21.492 e Ft. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság 5811 e Ft tiszteletdíjban részesült (Igazgatóság 3026 e Ft, Felügyelő Bizottság 2785 e Ft). A beszámolási időszakban kölcsön és előleg folyósítás a vezető tisztségviselők és a Felügyelő Bizottság tagok részére nem történt. A korábbi vezető tisztségviselőkkel, Igazgatósági és Felügyelő Bizottsági tagokkal kapcsolatban nyugdíjfizetési kötelezettség nem áll fenn.

9.2. A személyi jellegű egyéb kifizetések között a munkáltató által fizetett táppénz 72 e Ft, beteg szabadság 946 e Ft, az Erzsébet-utalvány 3526 e Ft, a gépjármű költségtérítés 1173 e Ft, a munkaruha juttatás 618 e Ft, a biztosítások 5076 e Ft, a reprezentáció 2095 e Ft, a telefonhasználat 314 e Ft, a segély 1650 e Ft, az SZJA 3293 e Ft, az utazási bérlet 882 e Ft, a beiskolázás 457 e Ft, a SZÉP kártya szálláshely 1355 e Ft, a SZÉP kártya vendéglátás 2398 e Ft, a SZÉP kártya szabadidő 210 e Ft, a munkába járás költségtérítése 1983 e Ft, a kulturális szolgáltatási költségtérítés 100 e Ft, a lakáscélú támogatás 6637 e Ft, a végkielégítés 2550 e Ft, az egyéb juttatás 381 e Ft, tiszteletdíjak 5811 e Ft szerepel, összesen 41.527 e Ft értékben.

9.3. A Társaság céltartalékkal fedezett mérlegen kívüli kötelezettségei a céltartalék mérlegtételnél részletezettek. A kötelezettségek a nullás számlaosztályban is nyilvántartásba kerültek. A pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bíró 2013. évben fennálló kötelezettségek a beszámolási időszakban bekövetkezett exitek miatt megszűntek (54.257 e Ft kapcsolt vállalkozás részére kölcsön vállalás, stratégiai befektetéshez kapcsolódó 21,5 milliárd forint tőkeemelési kötelezettség). Az MPVI Mobil Zrt. exithez (egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozás részesedés értékesítése) a Társaság 200.000 e Ft garanciát vállalt 2020-ig a részesedés adásvételi szerződése szerint, a garancia rendelkezésre bocsátás a 2014. évben megtörtént. Az ingatlanokat elidegenítési és terhelési tilalom nem terhelte. Kezességvállalás a Társaság részéről nem történt.

A Társaságnak egyebekben nem volt olyan megállapodása, amelynek bemutatásáról a számviteli törvény nem rendelkezik. A Társaság alperes egy perben, felperes egyik befektetése társaságával

összefüggésben tulajdonjog és vagyoni biztosíték nyújtása peres eljárásában. Jogerősen pert nyert egy bankcsoporti társaság 2006-ban történt beolvadásakor keletkezett követeléssel kapcsolatban. A Társaságnak opciós ügylete állt fenn a részesedés szerzésekkkel összefüggésben, amelyből 2014-ban 94.732 e Ft bevétele származott.

9.4. A Társaság a tárgyévben lekötött tartalékot 11.250 e Ft-ban képezett, alapítás átszervezéshez (stratégia végrehajtás) kapcsolódóan.

9.5. A Társaság

- devizában csak kisszámú ügyletet bonyolított, exportja, importja nem volt,
- környezetvédelemre nem teljesített kifizetést, a környezetvédelmet közvetlenül szolgáló eszközei, környezetre káros anyagai nincsenek, ilyen jellegű kötelezettségek nem terhelik, céltartalékot e miatt nem kellett képeznie, ilyen tevékenységet nem végez,
- támogatásban nem részesült,
- fióktelepének (Belgium) közvetlen költsége 494 e Ft, a társasági adóalapot növelte. Bevétel nem került elszámolásra. A követelések között 43 e Ft az ÁFA követelés. A Társaság az illetékes minisztériumtól engedélyt kapott a belga fióktelep megszüntetésére, az eljárás 2014. február 20.-án lezárult.

9.6. A Társaság kutatást, kísérleti fejlesztést nem végzett.

9.7. A kapcsolt vállalkozásoktól a Társaság 41.232 e Ft árbevételt realizált, ami leányvállalatokhoz (portfoliókezelés, költség átterhelés, számviteli szolgáltatás: 15.370 e Ft és egyéb szolgáltatás) kapcsolódott. Az egyéb bevételekből 133 e Ft volt kapcsolt vállalkozásokhoz rendelhető összeg. A pénzügyi műveletek között 264.261 e Ft az adott kölcsönök és az ideiglenesen szabad pénzeszközök kapott kamata, 275 e Ft jutalék, 73.118 e Ft az opciós díj. A Társaság igénybe vett szolgáltatást 16.147 e Ft-ban használt fel kapcsolt vállalkozástól. A kapcsolt vállalkozástól 89.624 e Ft árfolyamnyereséget, az anyavállalattól 247.098 e Ft kamat bevételt realizált, 581 e Ft volt az igénybevett szolgáltatás és 90.575 e Ft a térítés nélkül igénybevett reklámszolgáltatás. A Társaság kapcsolt felekkel nem bonyolított olyan ügyleteket, amelyekről a számviteli törvény külön nem rendelkezik. Az ügyletek a fentiekben bemutatott térítés nélkül igénybevett szolgáltatás kivételével szokásos piaci feltételek között valósultak meg.

9.8. Az elszámolt terven felüli értékcsökkenés és értékvesztések összesítése:

e Ft-ban

Megnevezés	Nyitó 2013.12.31.	Tárgyévi		Záró 2014.12.31.
		Növekedés	Csökkenés	
Tárgyi eszközök (terven f.écs.)	8 711	0	8 711	0
Részesedések	1 248 473	70 912	876 639	442 746
Készletek	117 755	4 024	9 142	112 637
Követelések (aktív időbeli elhat.)	376 960	35 257	1 060	411 157
Összesen:	1 751 899	110 193	895 552	966 540

Az összeállításban a tárgyévi növekedést az egyéb ráfordításként és pénzügyi műveletek ráfordításaként az elszámolt összegek jelentik. A tárgyévi csökkenés rendezésekből (átsorolás) és kivezetésekből (értékesítés, megszűnés, selejtezés, értékesítés, elengedés, a követeléseknél 1 e Ft kerekítés) adódott.

9.9. A beszámolási időszakban az adóhatóság a Társaságnál nem végzett ellenőrzést.

9.10. A Társaságnál az üzleti évben jelentős összegű hibák feltárására nem került sor.

9.11. A Társaság 2014. évi tervezett tevékenységét a portfólió kezelés, az üzleti aktivitás és a hozamok követése, a kiemelt projektek feladatai, végrehajtása, tanácsadói munka bővítése, számviteli és egyéb bankcsoporti szolgáltatások teljesítése jelentette. A tényleges üzleti működést alapvetően a szolgáltatások teljesítése, az üzleti aktivitás egyes területeihez kapcsolódó előkészítő munka kisebb mértékben a portfólió kezelés jellemezte. A szervezeti, működési keretek a végrehajtást biztosították. A 2015. évi feladatokat a bankcsoport új stratégiájának megfelelően a tőkebefektetési kompetencia központ létrehozása és a tőkekihelyezési aktivitás fokozása jelenti.

10. Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet mutatói

A vállalkozás működtetése a következő mutatókkal jellemezhető: (az első adat a bázisév, a második a tárgyév).

10.1. A vagyoni helyzet

- a saját tőke aránya az összes forráshoz viszonyítva (saját tőke: összes forrás) 85,0% és 99,06%, a változás a kötelezettség jelentős csökkenése miatt következett be,
- a tőkefeszültség (idegen forrás: saját tőke) 17,7%, 0,95% mutatja az idegen források csökkenését,
- az eladósodottság (kötelezettségek: saját tőke) 17,40% és 0,68% az előzőekből következően módosult,

- a tőkeszerkezet (idegen tőke: összes forrás) 15,00% és 0,94% utal az eszközök finanszírozásának tárgyevi változására, az idegen források előzőek szerinti növekedésére,
- a saját tőke/jegyzett tőke aránya 110,7% és 110,7%, a nyereséges működésből és az osztalék fizetéséből adódóan,
- a befektetett eszközök fedezettsége (saját tőke: befektetett eszközök) 297,6% és 189,19 %, a tevékenység szempontjából előnyös.

A társaság vagyoni helyzete a bázisévhez hasonlóan a mutatók szerint is stabil volt. A tőkeerősség változatlanul jellemző.

10.2. A pénzügyi helyzet

- a likviditási mutató (forgóeszközök: kötelezettségek) 4,81 és 70,93 a mutató növekedés az előző évi átmeneti jellegét mutatja, a kiemelt projekt exitjéhez kapcsolódó kötelezettség pénzügyi rendezésével alakult ki a Társaságról a megfelelő kép,
- rövid távú likviditás (forgóeszközök – készletek: rövidlejáratú kötelezettségek) 4,72 és 68,63 a készletváltozás hatása a mutató alakulását befolyásolta,
- a rövidtávú likviditási mutató (forgóeszközök: rövidlejáratú kötelezettségek) 4,81 és 70,93 alakulása a követelések, kötelezettségek változásához kapcsolható,
- a hitelfedezettség (követelések: rövidlejáratú kötelezettségek) aránya 0,04 és 40,54 a mutató az osztalék elvonás és a kiemelt projekt elszámolások függvényében alakult,
- a követelések nélkül számított rövidtávú likviditás (forgóeszközök – követelések: rövidlejáratú kötelezettségek) 4,77 és 70,52 alakulása a hitelfedezettséggel azonos irányú,
- a likviditási gyorsráta (pénzeszközök: rövidlejáratú kötelezettségek) 4,58 és 68,22 az előző mutatókhoz hasonlóan értékelendő, a változás számottevő.

A mutatók alapján megállapítható, hogy a pénzügyi helyzet változatlanul stabil, a Társaságnak nincs lejárt tartozása.

10.3. A jövedelmi helyzet

- árbevétel arányos eredmény (adózás előtti eredmény: nettó árbevétel) 105,16% és 160,52%, az árbevétel csökkenés nagyobb volt, mint az adózás előtti eredmény változása,
- árbevétel arányos üzemi eredmény (üzemi tevékenység eredménye: nettó árbevétel) nem számolható, az üzemi eredmény a bázisévben és a tárgyévben veszteséges, a tevékenység jövedelmezősége a pénzügyi műveleteknél mutatkozott,
- a tőkearányos eredmény (adózás előtti eredmény: saját tőke) 0,56% és 0,49% a változás mutatja a tevékenység jövedelmezőségének alakulását.

A beszámolási időszak alatt a társaság 148.630 e Ft adózás előtti szerinti eredményt (nyereség) realizált, a 2015. évi eredményes működés feltételei is adottak. A jövedelmezőség megítélésnél számításba kell venni, hogy a tőkebefektetések hozamkövetelménye az exitkor, az elkövetkező években érvényesíthető, illetve realizálható. A Társaság törekvése arra irányul, hogy az egyes

években a nyereség elérését folyamatossá tegye, az elvárt hozamkövetelményt újabb befektetések révén hosszabb távon teljesítse.

10.4. Cash-flow alakulás

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31.	Tárgyév - Bázisév
Adózás előtti eredmény	170 477	148 630	-21 847
Amortizáció	22 148	12 141	-10 007
Követelések változása	179 264	142 760	-36 504
Készletek változása	100 779	-15 748	-116 527
Értékpapírok változása	-428 399	521 520	949 919
Aktív időbeli elhatárolás változása	-7 928	43 659	51 587
Céltartalék változás	1 326	-1 558	-2 884
Rövidlejáratú kötelezettségek vált.	5 095 092	-5 219 014	-10 314 106
Passzív időbeli elhatárolás változása	-4 254	11 021	15 275
Működési cash-flow	5 128 505	-4 356 589	-9 485 094
Immateriális javak, tárgyi eszk. vált.	-29 134	34 862	63 996
Befektetett pü. eszközök változása	5 594 464	-5 885 218	-11 479 682
Befektetési cash flow	5 565 330	-5 850 356	-11 415 686
Hosszúlejáratú kötelezettségek vált.	0	0	0
Alapítókkal szembeni köt. vált.	150 759	138 628	-12 131
Saját tőke változása	0	0	0
Adó és osztalék	-170 477	-148 630	21 847
Pénzügyi cash flow	-19 718	-10 002	9 716
Pénzeszköz változása	10 674 117	-10 216 947	-20 891 064

Az összeállításhoz a Számviteli Törvényben előírt levezetés szerint a bázisévben és a tárgyévben a következő kiegészítések tartoznak:

e Ft-ban

Megnevezés	Bázisév 2013.	Tárgyév 2014.	Eltérés
Elszámolt értékvesztés, visszaírás, terven felüli értékcsökkenés, visszaírás	635 527	104 558	-530 969
▪ immateriális javak, tárgyi eszközök	2 417	0	-2 417
▪ készletek	75 944	-551	-76 495
▪ követelések	29 044	34 197	5 153
▪ részesedések	528 122	70 912	-457 210
Selejtezés, leírás (tárgyi eszköz)	55	0	-55
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	397 355	121 138	-276 217
▪ immateriális javak, tárgyi eszközök	-242	377	619
▪ befektetett pénzügyi eszközök	397 597	120 761	-276 836
Befektetett eszközök térítés nélk. átadása	0	0	0
Befektetett eszközök beszerzése	505 587	15 900 522	15 394 935
▪ részesedések	369 600	15 374 485	15 004 885
▪ immateriális javak, tárgyi eszközök	13 839	2 080	-11 759
▪ átsorolás	122 148	523 957	401 809
Befektetett eszközök eladása, végelszámolás	6 272 252	10 190 569	3 918 317
▪ részesedések	5 739 716	9 618 044	3 878 328
▪ immateriális javak tárgyi eszközök	2 399	1 339	-1 060
▪ átsorolás	530 137	571 186	41 049
Kiemelt projekt rendezés	5 103 045	-5 103 044	-10 206 089
Hosszúlejáratú hitel törlesztés (átsorolás)	0	0	0
Hosszúlejáratra adott kölcsönök változása	334 861	-402 799	-737 660

Az egyes sorok további részletezése (tárgyév):

- a terven felüli értékcsökkenés, értékvesztés, visszaírás 104.558 e Ft, 4024 e Ft a készlet értékvesztés, 4575 e Ft a visszaírás, 35.257 e Ft a követelés értékvesztés, 1060 e Ft a rendezés és visszaírás. A 70.912 e Ft értékvesztés a befektetett pénzügyi eszközök között szereplő részesedéseknél került elszámolásra,
- az immateriális javak tárgyi eszközök eladásából 1339 e Ft bevétel származott, 962 e Ft a ráfordítás, 2347 e Ft az átsorolás miatti növekedés, 49.666 e Ft az átsorolás miatti csökkenés, a tartós részesedés eladás 3.880.000 e Ft, a nyilvántartási érték 3.789.076 e Ft,
- a végelszámolás lezárás részesedés kivezetése 10.000 e Ft, a kapott vagyon 39.793 e Ft,
- a forgóeszközök között szereplő részesedéseknél kizárólag átsorolás történt, a csökkenés 521.520 e Ft, ami a befektetett eszközök beszerzésénél növekedés,
- a tőkekivonás és eladás miatti tartós részesedés állomány csökkenés (stratégiai befektetés) 5.738.000 e Ft, az eredmény 44 e Ft.

A 2014. január 1. – december 31. közötti időszakban a pénzeszközöket növelte az eredményes működés, csökkentette az üzleti aktivitás (kihelyezések).

11. Összefoglalás

Az MFB Invest Zrt. 2014. január 1. – december 31. közötti működését a rendezett gazdálkodás jellemezte. A beszámoló kiegészítő melléklete a gazdálkodás jellemzőit, a kapcsolódó tranzakciók vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetre gyakorolt hatását rendszerbe foglaltan mutatja be.