

Statisztikai számjel: 32028713-5221-114-13

Cégjegyzék szám: 13-10-042363

**MKIF Magyar Koncessziós Infrastruktúra Fejlesztő  
Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
2040 Budaörs, Akron utca 2.**

**2024. december 31.**

**Éves Beszámoló  
Kiegészítő Melléklete**

Kelt: 2025 március 05.

Németh Tamás  
vezérigazgató

## I. Általános rész

### I/A Társaság általános bemutatása

1. A kiegészítő melléklet az **MKIF Magyar Koncessziós Infrastruktúra Fejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban Társaság)** 2024. január 1-től 2024. december 31-ig terjedő időszak üzleti tevékenységéről készült.

Jogsabályi háttérként a beszámoló, ezen belül a kiegészítő melléklet összeállításában a többször módosított 2000. évi C. törvény a számvitelről, valamint az érvényben levő adó-törvények szolgáltak.

A vállalkozás **2022. július 11.-én** kezdte meg a tevékenységét **részvénytársaság** formájában.

Társaság fontosabb adatai alapításkor:

|                                               |                             |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| Székhely:                                     | 2040 Budaörs, Akron utca 2. |
| Cégbírósi bejegyzés száma:                    | 13-10-042363                |
| Adószám:                                      | 32028713-2-13               |
| Jegyzett tőke:                                | 18.400.000.000 Ft           |
| A Társaság adószáma a beszámoló időpontjában: | 32028713-2-44.              |

### 2. A társaság alapító részvényesei:

- 2.1. Név: KONZUM PE Magántőkealap  
(törvényes képviselőjeként eljáró alapkezelője: OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek cégjegyzékszám: 01-10-045654, székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.)
- Nyilvántartási szám: 6122-44  
Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.
- 2.2. Név: OPUS NEW WAY Magántőkealap  
(törvényes képviselőjeként eljáró alapkezelője: OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek cégjegyzékszám: 01-10-045654, székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.)
- Nyilvántartási szám: 6122-152  
Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.
- 2.3. Név: OPUS BRIDGE Magántőkealap  
(törvényes képviselőjeként eljáró alapkezelője: OPUS GLOBAL Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek cégjegyzékszám: 01-10-045654, székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.)
- Nyilvántartási szám: 6122-153  
Székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.

- 2.4. Név: THEMIS Magántőkealap  
(törvényes képviselőjeként eljáró alapkezelője: MINERVA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek cégjegyzékszám: 01-10-047474, székhelye: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.)  
Nyilvántartási szám: 6122-47  
Székhely: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.
- 2.5. Név: CRONUS Magántőkealap  
(törvényes képviselőjeként eljáró alapkezelője: MINERVA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek cégjegyzékszám: 01-10-047474, székhelye: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.)  
Nyilvántartási szám: 6122-155  
Székhely: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.
- 2.6. Név: VIA Magántőkealap  
(törvényes képviselőjeként eljáró alapkezelője: MINERVA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek cégjegyzékszám: 01-10-047474, székhelye: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.)  
Nyilvántartási szám: 6122-156  
Székhely: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.
- 2.7. Név: VESTA Magántőkealap  
(törvényes képviselőjeként eljáró alapkezelője: MINERVA Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek cégjegyzékszám: 01-10-047474, székhelye: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.)  
Nyilvántartási szám: 6122-154  
Székhely: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 12.

A vállalkozás fő tevékenysége a létesítő okirat szerint: 5221 - Szárazföldi Szállítást Kiegészítő Szolgáltatás.

**Együttes cégjegyzésre jogosultak:**

**Igazgatóság elnöke:**

Név: Szőke Gábor  
Lakcím: 2049 Diósd, Szent László utca 2.

**Igazgatósági tagok:**

Név: Vida József  
Lakcím: 2060 Bicske, Magyar Sándor utca 3.

Név: Farkas Imre  
Lakcím: 2481 Velence, Panoráma út 75.

Név: Dr. Lukács Krisztián  
Lakcím: 8380 Hévíz, Móricz Zsigmond utca 108.

Név: Szénási Tamás  
Lakcím: 1213 Budapest, Bokros utca 17.

**Más munkavállaló:**

Név: Kertesi Tamás  
Lakcím: 2721 Pilis, Vasvári Pál utca 25

Név: Szabó Tibor  
Lakcím: 1147 Budapest, Telepes utca 113-115 E lph 2a

**Az éves beszámolót aláíró személy, önálló cégjegyzésre jogosult:**

Név: Németh Tamás  
Beosztás: vezérigazgató  
Lakcím: 1171 Budapest, Gömbvirág utca 12.

**A beszámoló összeállításáért felelős személy:**

Név: Szabó Tibor  
Beosztás: gazdasági vezérigazgató-helyettes  
Regisztrációs szám: 114170

A könyvvizsgálatot jogszabályi kötelezettség alapján a Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság végzi, a nyilvántartási száma: 001165, a könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Kujbus Attila (anyja neve: Kondrács Mária, lakcím: 3200 Gyöngyös, Mátrai út 9. II. 4., kamarai nyilvántartási száma: 007370.) Egyéb szolgáltatást az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. nem nyújtott a Társaság részére.

**I/B A számviteli politika főbb elemei a beszámoló készítés kapcsán**

- 1) A beszámoló elkészítéskor és a könyvvezetés során abból kell kiindulni, hogy a gazdálkodó a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése **(a vállalkozás folytatásának elve)**.
- 2) A gazdálkodónak könyvelni kell mindazon gazdasági eseményeket, amelyeknek az eszközökre és a forrásokra, illetve a tárgyévi eredményre gyakorolt hatását a beszámolóban ki kell mutatni, ideértve azokat a gazdasági eseményeket is, amelyek az adott üzleti évre vonatkoznak, amelyek egyrészt a mérleg fordulónapját követően, de még a mérleg elkészítését megelőzően váltak ismertté, másrészt azokat is, amelyek a mérleg fordulónapjával lezárt üzleti év gazdasági eseményeiből erednek, a mérleg fordulónapja előtt még nem következtek be, de a mérleg elkészítését megelőzően ismertté váltak **(a teljesség elve)**.
- 3) A könyvvitelben rögzített és a beszámolóban szereplő tételeknek a valóságban is megtalálhatónak, bizonyíthatónak, kívülállók által is megállapíthatónak kell lenniük. Értékelésük meg kell, hogy feleljen az e törvényben előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak **(a valódiság elve)**.

- 4) A könyvvezetést és a beszámolót áttekinthető, érthető, e törvénynek megfelelően rendezett formában kell elkészíteni **(a világosság elve)**.
- 5) A beszámoló tartalma és formája, valamint az azt alátámasztó könyvvezetés tekintetében az állandóságot és az összehasonlíthatóságot biztosítani kell **(a következetesség elve)**.
- 6) Az üzleti év nyitóadatainak meg kell egyezniük az előző üzleti év megfelelő záróadataival. Az egymást követő években az eszközök és a források értékelése, az eredmény számbavétele csak e törvényben meghatározott szabályok szerint változhat **(a folytonosság elve)**.
- 7) Az adott időszak eredményének meghatározásakor a tevékenységek adott időszaki teljesítéseinek elismert bevételeit és a bevételeknek megfelelő költségeit (ráfordításait) kell számításba venni, függetlenül a pénzügyi teljesítéstől. A bevételeknek és a költségeknek ahhoz az időszakhoz kell kapcsolódniuk, amikor azok gazdaságilag felmerültek **(az összemérés elve)**.
- 8) Nem lehet eredményt kimutatni akkor, ha az árbevétel, a bevétel pénzügyi realizálása bizonytalan. A tárgyévi eredmény meghatározása során az értékvesztés elszámolásával, a céltartalék képzésével kell figyelembe venni az előrelátható kockázatot és a feltételezhető veszteséget akkor is, ha az az üzleti év mérlegének fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között válik ismertté. Az értékcsökkenéseket, az értékvesztéseket és a céltartalékokat el kell számolni, függetlenül attól, hogy az üzleti év eredménye nyereség vagy veszteség **(az óvatosság elve)**.
- 9) A bevételek és a költségek (ráfordítások), illetve a követelések és a kötelezettségek egymással szemben – az e törvényben szabályozott esetek kivételével – nem számolhatók el **(a bruttó elszámolás elve)**.
- 10) Az eszközöket és a kötelezettségeket a könyvvezetés és a beszámoló elkészítése során egyedileg kell rögzíteni és értékelni **(az egyedi értékelés elve)**.
- 11) Az olyan gazdasági események kihatásait, amelyek két vagy több üzleti évet is érintenek, az adott időszak bevételei és költségei között olyan arányban kell elszámolni, ahogyan az az alapul szolgáló időszak és az elszámolási időszak között megoszlik **(az időbeli elhatárolás elve)**.
- 12) A beszámolóban és az azt alátámasztó könyvvezetés során a gazdasági eseményeket, ügyleteket a tényleges gazdasági tartalmuknak megfelelően – e törvény alapelveihez, vonatkozó előírásaihoz igazodóan – kell bemutatni, illetve annak megfelelően kell elszámolni **(a tartalom elsődlegessége a formával szemben elv)**.
- 13) Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása – az észszerűség határain belül – befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit **(a lényegesség elve)**.
- 14) A beszámolóban (a mérlegben, az eredménykimutatásban, a kiegészítő mellékletben) nyilvánosságra hozott információk hasznosíthatósága (hasznossága) álljon arányban az információk előállításának költségeivel **(a költség -haszon összevetésének elve)**.

Jelentős összegű hibának számít, 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 – abszolút értékének együttes összege (előjeltől független) meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő abszolút értékének együttes összege (előjeltől független) meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát.

Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a felhasználók döntéseit. Ennek megfelelően az 1 000 millió Ft feletti tételeket minősíti lényegesnek a Társaság.

### Könyvvizetés módja, beszámoló készítése:

A Társaság éves beszámolót készít, ennek megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit.

Az éves beszámoló a magyar számviteli törvénnyel összhangban készült

A Társaság a **mérleget a számviteli törvény 1. sz. mellékletének „A” változata** szerinti tagolással készíti el.

A Társaság az **eredménykimutatást a számviteli törvény 2. számú melléklete szerint összköltség** eljárással készíti el.

A mérlegkészítés időpontja: a tárgyévet követő év január 20.

A beszámoló üzleti éve: 2024.

### A Társaság konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett.

Az éves beszámoló adatait a 2000. évi C., törvény 20. §. (2) bekezdés alapján millió forintban kell megadni.

### I/C Amortizációs politika

Az immateriális javaknál, valamint a tárgyi eszközöknél beszerzéskor állapítjuk meg a várható elhasználódás időpontját. Az értékcsökkenési leírást lineáris módszerrel, a maradvány értékkel csökkentett bruttó érték alapján az üzembe helyezés napjától a selejtezés, értékesítés, átminősítés napjáig, havonta számoljuk el.

A 0,2 millió Ft alatti vagyoni értékű jogokat, szellemi termékeket és tárgyi eszközöket egy összegben használatba vételkor írjuk le.

Alkalmazott leírási kulcsok:

|                                               |            |
|-----------------------------------------------|------------|
| - Vagyoni értékű jogok                        | 20 %       |
| - Ingatlanok                                  | 1 – 14,5 % |
| - Műszaki berendezések, gépek, járművek       | 10 – 33 %  |
| - Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 10 – 33 %  |
| - Alapítás, átszervezés aktivált értéke       | 20 %       |

Terven felüli értékcsökkenést számolunk el akkor, ha

- az immateriális javak, a tárgyi eszköz könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke,
- a szellemi termék, a tárgyi eszköz értéke tartósan lecsökken, mert a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódás megsemmisülés, illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, ill. használhatatlan,
- a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan, vagy egyáltalán nem érvényesíthető.

### I/D Értékvesztés elszámolása

Az Szt. előírása szerint értékvesztést kell elszámolni

- a gazdasági társaságban lévő – tulajdoni részesedést jelentő – befektetéseknél,
- a hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál,
- a vásárolt készleteknél,
- a saját termelésű készleteknél,
- a vevők és adósok után

Abban az esetben, ha mérlegkészítéskor azok piaci értéke tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a nyilvántartás szerinti értéke.

Társaságunknál

- a.) a gazdasági társaságban lévő – tulajdoni részesedést jelentő – befektetéseknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték meghaladja a bekerülési érték 10 %-át, de legalább a 10 millió Ft-ot,
- b.) a hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték meghaladja a bekerülési érték 10 %-át, de legalább a 10 millió Ft-ot.
- c.) a vásárolt készleteknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyv szerinti értéknél,
- d.) a saját termelésű készleteknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyv szerinti értéknél,
- e.) a Szt. előírása szerint a vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követeléseknél értékvesztést kell elszámolni – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megterülő összege közötti – veszteségjellegű – különbség összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

## **I/E Eszközök és források értékelése**

### Az alkalmazott értékelési eljárások

A Társaság Értékelési szabályzattal rendelkezik, mely valamennyi eszköz és forráscsoport értékelésére kiterjed.

- Immateriális javak, tárgyi eszközök értékelése

Az értékelés beszerzési áron, értékcsökkenéssel, értékvesztéssel csökkentve történik. A beszerzési ár magába foglalja a létesítés érdekében felmerült valamennyi ráfordítást. Értéknövelő költségként (beruházásként) számoljuk el a meglévő eszközök bővítésével, átalakításával, élettartamának növelésével és a felújításokkal kapcsolatos munkákat.

A saját termelésű tenyészállatok és a saját előállítású eszközök nyilvántartásba vétele önköltségi áron történik.

Az értékcsökkenés elszámolásának módja lineáris, mértéke a várható élettartam figyelembevételével kerül kialakításra.

Maradványérték meghatározása a várható eladási ár figyelembevételével történik.

A 0,2 millió Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök, vagyoni jogok, szellemi termékek beszerzési, illetve előállítási költsége értékcsökkenési leírásként egy összegben a használatba vételkor elszámolásra kerül.

Az értékcsökkenés elszámolása havonta történik.

- Befektetett pénzügyi eszközök értékelése

A gazdasági társaságokban levő tulajdoni részesedést jelentő befektetést a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értékben, illetve vételi áron, az értékpapírokat, kötvényeket vételi áron, az adott kölcsönöket a pénzkövetelés összegében vesszük figyelembe, csökkentve az elszámolt értékvesztés összegével.



A mérleg fordulónapját követő éven belül visszafizetésre kerülő befektetett pénzügyi eszközök a mérlegben a forgóeszközök között kerülnek kimutatásra.

- Készletek értékelése

A vásárolt készletek értékelése átlagos beszerzési áron történik, figyelembe véve az elszámolt értékvesztést.

A saját termelésű készletek a mérlegben ténylegesen felmerült, utókalkulációval alátámasztott, az elszámolt értékvesztéssel csökkentett értéken szerepelnek.

- Értékpapírok

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok a mérlegben az értékvesztéssel csökkentett beszerzési áron kerülnek kimutatásra.

- Követelések értékelése

Értékelés az elfogadott, elismert összegben, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelten történik.

Az értékvesztés elszámolása a vevők, adósok egyedi minősítése alapján történik.

#### Külföldi pénzügyi eszközök forint értékének meghatározása:

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a deviza számlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi eszközökre – értékvesztéssel, valamint visszaírt értékvesztéssel módosított - minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó MNB által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeljük.

- Céltartalékok

Társaságunk élve a Szt.-ben biztosított lehetőséggel a 41 § (2) bekezdésben felsorolt jogcímenek, a szükséges mértékben képez céltartalékot. A céltartalékképzés szabályait a számviteli politikánkban részletesen leírjuk.

- Források értékelés:

A források a mérlegben a könyv szerinti értéken jelennek meg.

## **I/F Könyvviteli szolgáltatás**

A Társaság könyvviteli szolgáltatást végez.

- Könyvviteli szolgáltatás körébe tartozik különösen:
  - a) a számviteli politika, a könyvviteli elszámolás, a beszámolókészítés rendszerének, módszerének kialakításával (ideértve a belső információs rendszer kialakítását is), a számlarend, a könyvvezetéshez, a beszámolókészítéshez szükséges szabályzatok elkészítésével, rendszeres karbantartásával kapcsolatos feladatok ellátása, beleértve a főkönyvi nyilvántartások vezetését, az összesítő feladatok készítését, a beszámoló összeállítását, a beszámolóban, a könyvviteli nyilvántartásokban szereplő adatok elemzését, a gazdasági döntéseket megalapozó következtetések levonását is,
  - b) az elszámolások, a beszámolóban szereplő adatok jogszerűségének, szabályszerűségének, megbízhatóságának, bizonylatokkal való alátámasztottságának, a számviteli alapelvek követelményei megtartásának biztosításával a valóságnak megfelelő belső és külső információk előállítása, szolgáltatása.



- Irányításért felelős személyek megnevezése:

Feladatok irányításáért felelős személy: Szabó Tibor gazdasági vezérigazgató-helyettes.  
Vezetésért felelős személy: Szabó Tibor gazdasági vezérigazgató-helyettes.

## **I/G Kapcsolt felekkel bonyolított ügyletek értékelése**

- A Társaság kapcsolt vállalkozásaival bonyolított üzletei szokásos piaci áron történtek.
- A Társaság az állammal 35 évre kötött koncessziós szerződésben foglaltak teljesítése érdekében kilenc fejlesztési közreműködő társaságot és egy üzemeltetéssel kapcsolatos feladatokat ellátó társaságot vett közreműködőként igénybe.

## **I/H Működtetési joggal átvett vagyonelemekre vonatkozó szabályozás**

A működtetési joggal átvett eszközök nyilvántartását a 338/2022. (IX. 7.) Kormány rendeletben foglaltaknak megfelelően kell nyilvántartani, elszámolni és adatot szolgáltatni a tulajdonos felé.

Amennyiben a Társaság működtetésre átvész a Magyar Államtól vagy annak képviselőjétől vagyontárgyakat, úgy a vagyontárgyakat a Társaság saját könyveiben az átvétellel egyidejűleg nyilvántartásba veszi az eszköz rendeltetésének megfelelő eszköz-kategóriában az eszközök átadás-átvételét igazoló dokumentumok alapján. A nyilvántartásba vétel az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségekkel szemben történik.

A működtetési jog hatálya alá kerülő vagyonelemek analitikus nyilvántartása pontos tárolóhely megkülönböztetéssel történik, tárgyi eszközök esetében az 1. számlaosztályban, aktiválás az állammal szembeni kötelezettséggel szemben, a vissznyeremények esetében a 2. számlaosztályba, készletre vétel szintén az állammal szembeni kötelezettséggel szemben történik (4793 Működtetési jogra átvett vagyonelemek miatti Kötelezettség az állammal szemben) az átadás-átvételi jegyzőkönyv alapján a vagyonkezelő által meghatározott átadási értéken, mint bekerülési érték.

A koncessziós szerződésben meghatározott első vagyonelemek átadáshoz kapcsolódó valamennyi gazdasági esemény elszámolásának időpontja 2022. 09. 01. Minden további vagyonelem átadása esetén az átadásról készült dokumentumok alapján, az abban meghatározott időponttal történik a vagyonelemek nyilvántartásba vétele a fentiekben meghatározott bekerülési értéken, mely érték összhangban van a Sztv.-ben előírt bekerülési érték meghatározásának tartalmával.

Az első átvételt követően a működtetési jog hatálya alá kerülő vagyonelemek terv szerinti és terven felüli értékcsökkenésének elszámolása a Társaság más, hasonló eszközeinek leírásának megfelelően, az azokra kialakított szabályok alapján történik.

Amennyiben az adott állami tulajdonú eszközzel összefüggésben terv szerinti vagy terven felüli értékcsökkenés kerül elszámolásra, úgy azzal arányos mértékben szükséges a kimutatott Működtetési jogra átvett vagyonelemek miatt az Állammal szemben fennálló Kötelezettség csökkentése is az Egyéb bevételekkel szemben. Szokásos működést feltételezve, a fenti elszámolások az érintett Társaság könyveiben nem okoznak eredményhatást.

A fejlesztő társaságok által létrehozott és az államnak térítés nélkül átadott, de a működtetési jog hatálya alá tartozó, így a KT által átvett vagyonelemek bekerülési értékének amortizációját az átvételt követő időponttól a hasznos élettartam végéig lineárisan amortizáljuk.

Az eszközök szükség szerinti visszaadásának időpontjában kimutatott nettó eszközérték kerül Egyéb ráfordításként elszámolásra, mellyel szemben a fennmaradó Magyar Állammal szemben fennálló Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek még a könyvekben kimutatott

összege kivezetendő. (Amennyiben a koncessziós időszak végén kerül sor a visszaadásra, úgy az első átadás során működtetési joggal átvett eszközök nyilvántartási értéke függ az átvételkor meghatározott leírási időszak hátralévő tartamától. Nem lehet nettó értéke a koncessziós időszak során átvett eszközöknek, sem pedig a hozzájuk tartozó kötelezettségeknek.)

Minden év végén december 31-i fordulónappal valamennyi működtetési jog alá tartozó vagyonelemet leltározni kell, könyvvizsgálói ellenjegyzéssel ellátva az üzleti év fordulónapját követő május 31-ig meg kell küldeni az MNV részére.

## II. Speciális rész

### II/A Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

#### II/A/1 Befektetett eszközök:

millió Ft

| Megnevezés     |               | Immat. javak | Ingyenértékű ingatlanok és vagyoni jogok | Műszaki gépek, berendezések, járművek | Egyéb berendezések | Beruházások, előleg | Befekt. Pü.eszk. | Befekt. eszk. |
|----------------|---------------|--------------|------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|---------------|
| Bruttó érték   | Nyitó         | 1 117        | 2 418 879                                | 4                                     | 5 148              | 20                  | 0                | 2 425 168     |
|                | Növekedés     | 65           | 2 659                                    | 1                                     | 41                 | 7                   |                  | 2 773         |
|                | Csökkenés     |              |                                          |                                       | 2                  | 20                  |                  | 22            |
|                | Záró          | 1 182        | 2 421 538                                | 5                                     | 5 187              | 7                   | 0                | 2 427 919     |
| Halmozott écs. | Nyitó         | 204          | 75 336                                   | 1                                     | 1 007              | 0                   | 0                | 76 548        |
|                | Növekedés     | 246          | 56 528                                   | 1                                     | 761                |                     |                  | 57 536        |
|                | Csökkenés     |              |                                          |                                       | 1                  |                     |                  | 1             |
|                | Záró          | 450          | 131 863                                  | 2                                     | 1 767              | 0                   | 0                | 134 082       |
| Nettó érték    | Nyitó         | 913          | 2 343 543                                | 3                                     | 4 141              | 20                  | 0                | 2 348 620     |
|                | Záró          | 732          | 2 289 675                                | 3                                     | 3 420              | 7                   | 0                | 2 293 837     |
| Écs            | Terv szerinti | 246          | 56 528                                   | 1                                     | 761                | 0                   | 0                | 57 536        |
|                | Terven felüli |              |                                          |                                       |                    |                     |                  | 0             |

A Társaság 2024. december 31-i befektetett eszközök nettó értéke 2 293 837 millió Ft volt, amely összegből a működtetési joggal átvett tárgyi eszközök nettó értéke 2 292 919 millió Ft volt.

A beszámoló évében az eszközök után elszámolt amortizáció 57 536 millió Ft volt, amelyből a működtetési joggal átvett eszközök amortizációja 57 262 millió Ft.

A működtetési joggal átvett tárgyi eszközök amortizációs költségével azonos összeget számolt el a Társaság Egyéb bevételeként, ezen eszközök értékcsökkenési leírása nem rontja a Társaság tárgy évi eredményét.

A beszámoló évében a legjelentősebb eszköz növekedés:

- szellemi termékek beszerzése 40 millió Ft
- működtetési jogra átvett földterületek 2 641 millió Ft
- bérelt ingatlanon végzett beruházás 14 millió Ft
- informatikai eszközök, irodai berend. 36 millió Ft.

A működtetésre átvett földterületekre a közelgő autópálya fejlesztésekhez van szükség.

#### II/A/2 Befektetések

A Társaságnak nincsenek befektetései.

### II/A/3 Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban

A Társaságnak nincsenek adott kölcsönei.

### II/A/4 Készletek

A Társaság 1 092 millió Ft működtetési joggal átvett készletet tartott nyilván a tárgyév végén. A készlet jelentős hányadát a beszámoló évben végrehajtott útfelújítások során keletkezett martaszfalt teszi ki. A martaszfalt értékesítése folyamatosan történik, a beszámoló évében összesen 519 millió Ft vissznyereményi anyagot értékesítettünk (az árbevétel az Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.-t illeti, a Társaságnak nincs ebből bevétele) annak érdekében, hogy a 2024 évre tervezett útfelújítások során keletkező vissznyeremény anyagokat (többnyire martaszfalt) el tudjuk helyezni annak értékesítéséig, felhasználásáig.

A Befejezetlen termelés és félkész termékek között tartjuk nyilván azokat a ráfordításokat (jellemzően tervezési költségeket), amelyek a térítés nélkül a magyar államnak átadásra kerülő beruházások előkészítésével kapcsolatosak.

2024. december 31-én készletekre adott előleg nem volt.

### II/A/5 Követelések

- Követelések áruszállításból és szolgáltatásból:

A vevő folyószámlák egyeztetése a beszámoló készítéséig megtörtént. A kimutatott követeléseket a vevők elfogadták. A vevőink minősítése alapján értékvesztést 0 millió Ft értékben számoltunk el, valamint értékvesztés visszaírása történt 0 millió Ft értékben a korábban leírt követeléseink megtérülése végett. A behajthatatlanná vált követelések leírt összege 0 millió Ft.

A vevői követelésünk jelentős hányada, 8 886 millió Ft értékben az Építési és Közlekedési Minisztériummal szemben áll fenn, melyek a 2024 évben kiszámlázott koncessziós tevékenységünkkel kapcsolatosak, a számlák fizetési határideje 2024.12.31. utáni időpont.

- Egyéb követelések

| Megnevezés        | millió Ft    |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 2023.12.31   | 2024.12.31   |
| Kaució            | 5            | 5            |
| Egyéb követelések | 2            | 16           |
| Társasági adó     | -            | 350          |
| ÁFA elszámolásból | 1 045        | 3 184        |
| Előleg            | -            | 5 512        |
| <b>Összesen:</b>  | <b>1 052</b> | <b>9 067</b> |

A beszámolási időszak végén 3 184 millió Ft ÁFA visszaigénylési pozíciója volt a Társaságnak, amelyből a novemberi bevalláskor 2 696 millió Ft-ot visszaigényelt a társaság, várható jóváírás a bankszámlán 2025 február vége.

Az előlegek soron a szállítóknak adott előleg szerepel, rendezése a koncessziós szerződés szerint megvalósuló pénzügyi zárást követően történik, 2025 májusáig.

## II/A/6 Értékpapírok

Forgatási hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal nem rendelkezik Társaságunk.

## II/A/7 Pénzeszközök

millió Ft

| Megnevezés         | 2023.12.31    | 2024.12.31   |
|--------------------|---------------|--------------|
| Pénztárak, csekkek | -             | -            |
| Bankbetétek        | 16 586        | 6 504        |
| <b>Összesen:</b>   | <b>16 586</b> | <b>6 504</b> |

A Társaság pénzkészlete a koncessziós szerződés szerint nem lehet kevesebb 5 000 millió Ft-nál – ezt a feltételt a Társaság folyamatosan teljesítette.

## II/A/8 Aktív időbeli elhatárolások

millió Ft

| Megnevezés                                         | 2023.12.31    | 2024.12.31    |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Bevételek aktív időbeli elhatárolása               | 28 569        | 49 392        |
| Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 203           | 209           |
| <b>Összesen:</b>                                   | <b>28 772</b> | <b>49 601</b> |

A Társaság a bevételek aktív időbeli elhatárolásával szemben számolta el a 2024 november és december havi koncessziós tevékenység teljes bevételét, amely teljesítése ugyan megtörtént, de a mérleg készítés időpontjáig (január 20) a teljesítés igazolásai nem érkeztek meg. A beszámoló jóváhagyásáig ezek a tételek ki lettek számlázva.

## II/A/9 Saját tőke

A saját tőke 2024. december 31-én:

millió Ft

| Megnevezés                         | 2023.12.31    | Növekedés    | Csökkenés    | 2024.12.31    |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Jegyzett tőke                      | 20 034        |              |              | 20 034        |
| Ebből visszavásárolt saját üzl.rés | 0             |              |              | 0             |
| Tőketartalék                       | 0             |              |              | 0             |
| Eredménytartalék                   | -380          | 2 024        | 1 445        | 199           |
| Lekötött tartalék                  | 796           |              | 199          | 597           |
| Adózott eredmény                   | 1 825         | 2 091        | 1 825        | 2 091         |
| <b>Saját tőke</b>                  | <b>22 275</b> | <b>4 115</b> | <b>3 469</b> | <b>22 921</b> |

A Társaság 2023 évi adózott eredménye teljes összege átvezetésre került az Eredménytartalékba. A korábbi évek adózott eredményéből a tulajdonosok 1 445 millió Ft osztalék kifizetését szavazták meg, amely 2024 június 30-ig kifizetésre került.

A számviteli törvény 38. §. (3) bekezdése C. pontja alapján a Társaság a Lekötött tartalékra átvezette az eredménytartalékból az Alapítás, átszervezés 2024. 12. 31-én fennálló nettó értékét, 597 millió Ft-ot. Az Alapítás, átszervezéssel kapcsolatosan olyan költségeket mutatunk ki, amelyek várhatóan megtérülnek a következő öt évben.

A 2024 évben elért adózott eredmény 2 091 millió Ft volt.

## II/A/10 Céltartalékok

A Társaság a Számviteli politikában rögzített alapelvek alapján képezte a korábbi években a céltartalékot a várható kötelezettségekre. A koncessziós szerződés módosítását követően ezek a kötelezettségek teljes mértékben átkerültek a fejlesztő társaságokba, ezért a Társaságnál képzett korábbi céltartalékot teljes mértékben fel kellett szabadítani.

## II/A/11 Kötelezettségek

- Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság a Számviteli politikában meghatározott elvek alapján számolja el a működtetési joggal átvett vagyonelemeket. A nyilvántartásba vétel az Eszköz oldalon történt, forrás oldalon az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségekkel szemben.

- Rövid lejáratú kötelezettségek:

A Szállítói kötelezettségek között kerültek elszámolásra a koncessziós tevékenység végzéséhez igénybe vett közreműködő társaságok 2024 október és novemberi számlái, amelyek fizetési határideje 2024 december 31 utáni időpont.

- Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

millió Ft

| Megnevezés                        | 2023.12.31 | 2024.12.31 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Eltérő időszaki ÁFA átvezetés     | -          | -          |
| Társasági adó                     | 127        | -          |
| Egyéb adóhatósággal szembeni köt. | 109        | 155        |
| Helyi iparűzési adó               | 269        | 259        |
| Dolgozókkal szembeni köt.         | 27         | 35         |
| Egyéb rövid lej. Kötelezettség    | 3          | 3          |
| <b>Összesen:</b>                  | <b>535</b> | <b>452</b> |

A beszámolási év végén a Társaságnak visszaigénylő ÁFA pozíciója volt. Az előző évi helyi iparűzési adó bevallás alapján fizetett adóelőleg kevesebb volt, mint az idei kötelezettség, ezért ezen a soron 10 millióval kevesebb tartozást mutat ki a Társaság.

### III/A/12 Passzív időbeli elhatárolások

millió Ft

| Megnevezés                                     | 2023.12.31    | 2024.12.31    |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása         | 18            | 18            |
| Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhat. | 26 279        | 48 081        |
| Halasztott bevételek                           | -             | -             |
| <b>Összesen:</b>                               | <b>26 297</b> | <b>48 099</b> |

Passzív időbeli elhatárolással szemben számolta el a Társaság a koncessziós tevékenységhez igénybe vett társaságok novemberi és decemberi teljesítésének várható teljesítmény értékét.



## II/B Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

### II/B/1 Értékesítés nettó árbevétele

Az értékesítés nettó árbevétele a 2024. üzleti évben 195 215 millió Ft volt.

| millió Ft                                       |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Megnevezés                                      | 2023.12.31     | 2024.12.31     |
| Koncessziós szerződés teljesítésének árbevétele | 148 158        | 191 896        |
| Egyéb működéssel kapcsolatos árbevétel          | 4 243          | 3 319          |
| <b>Összesen:</b>                                | <b>152 401</b> | <b>195 215</b> |

### II/B/2 Aktivált saját teljesítmények értéke

A Társaság a beszámolási év végén 1 701 millió Ft Saját termelésű készlet állományváltozását számolta el, a készleteknél részletezett céllal és tartalommal.

Kutatás, kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem rendelkezik.

### II/B/3 Egyéb bevételek

Jelentősebb tételek:

| millió Ft                                                                               |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Megnevezés                                                                              | 2023.12.31    | 2024.12.31    |
| Működtetési joggal átvett vagyonelemek elsz. értékcsökkenése, saját felhasználás értéke | 57 333        | 57 843        |
| Egyéb                                                                                   | - 31          | 2 438         |
| <b>Összesen:</b>                                                                        | <b>57 302</b> | <b>60 281</b> |

## II/B/4 Költségek alakulása

millió Ft

| Megnevezés                            | 2023.12.31   | 2024.12.31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Anyagköltség összesen</b>          | <b>137</b>   | <b>108</b>   |
| Ebből:                                |              |              |
| Üzemanyag, energia kts.               | 64           | 41           |
| Működtetési jogú alapanyag ktsq.      | 0            | 52           |
| Irodaszer, számítástechn. anyag       | 3            | 3            |
| Egyéb anyagok                         | 70           | 12           |
| <b>Igénybevett szolgáltatások</b>     | <b>3 833</b> | <b>6 402</b> |
| Ebből:                                |              |              |
| Mérnöki tevékenység, tervezés         | 791          | 2 810        |
| Egyéb szakértői díj                   | 2 354        | 2 578        |
| Jogi szolgáltatás, könyvvizsgálat     | 349          | 543          |
| Ingatlan bérlet, üzemeltetés          | 131          | 148          |
| Gépkocsi bérlet, üzemeltetés költsége | 106          | 162          |
| Reklám, marketing                     | 6            | 42           |
| Posta, telefon költség                | 1            | 2            |
| Ki nem emelt egyéb szolgáltatás       | 95           | 117          |
| <b>Egyéb szolgáltatás</b>             | <b>302</b>   | <b>336</b>   |
| Ebből:                                |              |              |
| Hatósági díjak                        | 1            | 1            |
| Biztosítás                            | 271          | 301          |
| Bankköltség                           | 30           | 34           |

Az igénybe vett szolgáltatások alakulását több tényező befolyásolta:

- a Mérnöki tevékenység, tervezés soron szerepelnek azok a tételek, amelyek a gyorsforgalmi úthálózat üzemeltetése során felmerülnek, de nem köthetők egyetlen útszakaszhoz sem.
- az Egyéb szakértői díjak közé kerültek elszámolásra minden olyan szakértői feladat ellátásának a költségei, amelyek a beszámoló évében a koncessziós tevékenység ellátásához szükségesek voltak, de vagy kötelezően (pl. független könyvvizsgálók, igazságügyi szakértők stb.) vagy emberi erőforrás hiányában külső szakértőket kellett bevonni.

## II/B/5 Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások alakulása:

| Megnevezés                                                       | millió Ft    |              |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                  | 2023.12.31   | 2024.12.31   |
| Tárgyi eszk., immat.javak elszámolt terven felüli értékcsökkenés | - 90         | -            |
| Működtetési jogú készletek értékvesztése                         | -            | 13           |
| Céltartalék képzés jövőbeni költségekre                          | 1 518        | -            |
| Helyi adók                                                       | 780          | 1 033        |
| Egyéb                                                            | 687          | 679          |
| <b>Összesen:</b>                                                 | <b>2 895</b> | <b>1 725</b> |

A helyi adók jelentősen nőttek, arányosan az árbevétel növekedésével.

A céltartalék képzéssel kapcsolatos indoklást a mérleg Forrás oldal Céltartalékok soránál leírtuk.

## II/B/6 Pénzügyi műveletek eredménye

A 2024. üzleti év pénzügyi eredménye 998 millió Ft, amely szinte teljes mértékben a szabad pénzeszközök betéti kamatból származik.

## II/C Adózás

A számviteli és az adózás alapjául szolgáló eredmény kapcsolata, a Társasági adó meghatározása:

|                                                                                                     | millió Ft     |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                                     | 2023.12.31    | 2024.12.31    |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                                       | <b>2 151</b>  | <b>2 091</b>  |
| Terv szerinti, terven felüli écs., kivezetés könyv szerinti értékének költségként elszámolt összege | 57 443        | 57 536        |
| Céltartalék képzés                                                                                  | 1 518         | 0             |
| Jogerős határozatban megállapított bíraság, kés. pótlék                                             | 0             | 1             |
| Nem vállalkozási tev. Elszámolt költség                                                             | 0             | 0             |
| Behajthatatlan követelés leírása, elengedett követelés                                              | 1             | 0             |
| Kiegészítő csapatsport támogatás                                                                    | 0             | 0             |
| Adóellenőrzés, önellenőrzés alapján elszámolt tételek                                               | 598           | 0             |
| Alapítványoknak adott támogatás                                                                     | 5             | 0             |
| Véglegesen nem fejl.célra adott támogatás                                                           | 0             | 21            |
| <b>Társasági adó alapját növelő tételek összesen</b>                                                | <b>59 565</b> | <b>57 558</b> |
| Céltartalék felhasználás miatt elszámolt bevétel                                                    | 51            | 2 438         |
| Adótörvény szerinti écs., visszaírt écs., kivezetéskor elszámolt nyilvántartási érték               | 57 443        | 57 536        |
| Előző év miatti önellenőrzés                                                                        | 862           | 0             |
| Fejlesztési tartalék képzés                                                                         | 0             | 0             |
| Adózással összefüggésben egyéb bevételként elszámolt jóváírás                                       | 0             | 0             |
| Alapítványoknak adott támogatás 20 %-a                                                              | 0             | 0             |
| <b>Társasági adó alapját csökkentő tételek összesen</b>                                             | <b>58 356</b> | <b>59 974</b> |
| <b>A társasági adó alapja</b>                                                                       | <b>3 360</b>  | <b>-325</b>   |
| <b>Adófizetési kötelezettség</b>                                                                    | <b>326</b>    | <b>0</b>      |
| <b>Adózott eredmény</b>                                                                             | <b>1 825</b>  | <b>2 091</b>  |

### III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

- **Közösségi és export értékesítés és szolgáltatás nettó árbevétele földrajzilag elhatárolt piaconként**

A Társaság nem folytat közösségi és export értékesítést.

- **A Sz.tv. 89. §. 4. b-c. pontjához**

- a Társaság az igazgatóság, az üzletvezetés és a felügyelő bizottság tagjainak előleget, kölcsönt, nevükben vállalt garanciát nem folyósított, velük szemben nyugdíj-fizetési kötelezettség nem volt.
- A beszámoló évében kifizetett bruttó tiszteletdíj összege: az Igazgatósági tagok részére 72 millió Ft, a Felügyelő bizottsági tagok részére 24 millió Ft.

Az egyedi éves beszámoló auditálásának – a közgyűlés által jóváhagyott – díja: 52 000 euró + ÁFA.

- **Mérlegforduló napja utáni változások**

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a beszámolót.

- **Adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat**

Társaságunk javasolja, az 2 091 millió Ft adózott eredményből 542 millió Ft osztalék-ként történő kifizetését a részvény tulajdonosok részére.

- **Béreköltség, járulékok és létszám alakulása**

| Megnevezés                            | 2023.12.31 |                       | 2024.12.31 |                       |
|---------------------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|
|                                       | létszám/fő | béreköltség/millió Ft | létszám/fő | béreköltség/millió Ft |
| Átlagos állományi létszám/Béreköltség | 22         | 471                   | 31         | 640                   |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések    |            | 151                   |            | 68                    |
| Bérráfordítások                       |            | 60                    |            | 86                    |
| <i>ebből: SZOCHO</i>                  |            | 60                    |            | 82                    |
| <b>Személyi jellegű ráfordítások</b>  |            | <b>682</b>            |            | <b>794</b>            |

- **Környezetvédelemmel kapcsolatos - várható fejlesztések**

A beszámoló évében nem volt a Társaságnak környezetvédelmi kötelezettsége, nem kezelt veszélyes hulladékot, és nem végzett 2024 évben kutatás-fejlesztési tevékenységet.

- **Egyéb**

A Társaság, mint anyavállalat összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésére nem kötelezett.

- **A Társaság mérlegen kívüli tételei:**

Kapott bankgaranciák:

millió Ft

| Megnevezés | 2024. év             |                     |
|------------|----------------------|---------------------|
|            | Szerződés<br>összege | Garancia<br>lejárat |
| Jótállási  | 15                   | 2025.01.24          |
| Jótállási  | 8                    | 2025.07.31          |
| Jótállási  | 40                   | 2025.09.25          |
| Jótállási  | 40                   | 2025.09.30          |
| Jótállási  | 338                  | 2025.10.15          |
| Jótállási  | 19                   | 2025.12.19          |
| Jótállási  | 2                    | 2026.01.26          |
| Jótállási  | 1                    | 2025.03.03          |
| Összesen:  | 463                  |                     |

A Társaság ellen három peres eljárás van folyamatban, mindhárom vadkár miatti kártérítési igény, az összeg nagysága és a per várható kimenete alapján a Társaság nem látta indokoltnak céltartalék képzését ezen jogcím alapján.

## **Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulásának értékelése**

### **1. Vagyoni helyzet vizsgálata forrás oldalról – A kötelezettségek aránya:**

A saját források vizsgálata mellett fontos az **idegen tőke alakulásának megfigyelése** is. Az idegen források alapvetően azok a kötelezettségek, amelyek a mérlegben lejárataknak megfelelően két nagyobb csoportban, hosszú (egy éven túl esedékes) és rövid lejáratú kötelezettségként jelennek meg. (A vállalkozásnak nincs hatra sorolt kötelezettsége.)

| Forrásszerkezeti mutatók      |                         | 2023.12.31 | 2024.12.31 |
|-------------------------------|-------------------------|------------|------------|
| Saját források aránya         | saját tőke+céltart.+pie | 2,15%      | 3,08%      |
|                               | összes kötelezettség    |            |            |
| Saját tőke idegen tőke aránya | saját tőke+céltart.+pie | 2,17%      | 3,10%      |
|                               | összes köt.-szállítók   |            |            |
| Kötelezettségek aránya        | kötelezettségek         | 97,89%     | 97,01%     |
|                               | összes forrás           |            |            |
| Fedezeti fok                  | saját tőke+HL köt.      | 100,93%    | 101,01%    |
|                               | befektetett eszközök    |            |            |

Valamennyi forrásszerkezeti mutató azt szemlélteti, hogy kedvezően változott a saját források aránya.

## **2. A pénzügyi helyzet vizsgálata, Likviditási ráták:**

Mutatják a cég képességét a **rövid lejáratú kötelezettségeinek teljesítésére**. A fizetőképesség függ a vállalat felé irányuló fizetési igényektől, ill. a vállalat pénzzé konvertálható vagyonától. Ez utóbbi az **árugazdasági likviditás**, azaz a vállalati vagyontárgyak pénzzé történő konvertálhatóságára való képesség. Ezen elidegenítési képességre alapozott likviditásnak különböző fokozatai vannak.

| Likviditási mutatók  |                         | 2023.12.31 | 2024.12.31 |
|----------------------|-------------------------|------------|------------|
| Likviditás I.        | forgóeszközök           | 213,14%    | 323,80%    |
|                      | rövid lej. köt.         |            |            |
| Likviditás II.       | forgóeszközök-készletek | 208,18%    | 291,41%    |
|                      | rövid lej. köt.         |            |            |
| Likviditás III.      | forgóeszközök           | 1,74%      | 1,36%      |
|                      | összes kötelezettség    |            |            |
| Hitelfedezeti mutató | követelések             | 122,30%    | 224,00%    |
|                      | rövid lejáratú köt.     |            |            |
| Vevő-szállító aránya | vevők                   | 120,18%    | 136,42%    |
|                      | szállítók               |            |            |

A likviditás I. fokozata mutatja, hogy a Társaság a rövid lejáratú kötelezettségeinek hány-szorosát tudja fedezni a forgóeszközeivel.

A likviditás III. fokozata mutatja, hogy a forgóeszközök állománya hogyan alakult az összes kötelezettséghez képest.

### 3. Hatékonyság elemzése

| Hatékonyság elemzése |                       | 2023.12.31 | 2024.12.31 |
|----------------------|-----------------------|------------|------------|
| Tőkehatékonyság      | adózott eredmény      | 8,19%      | 9,12%      |
|                      | saját tőke            |            |            |
|                      |                       |            |            |
| Eszköz megtérülés    | ért. nettó árbevétele | 6,49%      | 8,50%      |
|                      | tárgyi eszköz+készlet |            |            |

### 4. Jövedelmezőség vizsgálata

| Jövedelmezőség vizsgálata  |                       | 2023.12.31 | 2024.12.31 |
|----------------------------|-----------------------|------------|------------|
| Árbevétel arányos eredmény | üzemi eredmény        | 0,03%      | 0,56%      |
|                            | ért. nettó árbevétele |            |            |
|                            |                       |            |            |
| Tőke arányos eredmény      | üzemi eredmény        | 0,18%      | 4,77%      |
|                            | saját tőke            |            |            |



#### IV. CASH FLOW

| Cash Flow kimutatás |                                                                                                      | Előjel       | 2023.12.31<br>millió Ft | 2024.12.31<br>millió Ft |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I.</b>           | <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13.sorok)</b>         | + / -        | <b>6 297</b>            | <b>-7 309</b>           |
| 1a.                 | Adózás előtti eredmény                                                                               | + / -        | 2 151                   | 2 091                   |
|                     | ebből működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás                                              |              | -                       | -                       |
| 1b.                 | Korrekciók az adózás előtti eredményben                                                              | +/-          | -                       | -                       |
| <b>1</b>            | <b>Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)</b>                                                      | <b>+/-</b>   | <b>2 151</b>            | <b>2 091</b>            |
| 2                   | Elszámolt amortizáció                                                                                | +            | 57 442                  | 57 536                  |
| 3                   | Elszámolt értékvesztés és visszaírás                                                                 | + / -        |                         |                         |
| 4                   | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                                                       | + / -        | 1 467                   | - 2 438                 |
| 5.a                 | Befektetett eszközök értékesítésének, kivezetésének eredménye                                        | + / -        | 2                       | 22                      |
| 5.b                 | Működtetési joggal átvett eszközökhöz kapcsolódó hosszúlejáratú kötelezettség változása              | + / -        | - 57 333                | - 54 221                |
| 6                   | Szállítói kötelezettség változása                                                                    | + / -        | - 369                   | - 9 582                 |
| 7                   | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása                                                         | + / -        | - 5 029                 | - 84                    |
| 8                   | Passzív időbeli elhatárolások változása                                                              | + / -        | 9 902                   | 21 802                  |
| 9                   | Vevőkövetelés változása                                                                              | + / -        | 10 714                  | 10 021                  |
| 10                  | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása                                         | + / -        | 3 420                   | - 10 182                |
| 11                  | Aktív időbeli elhatárolások változása                                                                | + / -        | - 16 070                | - 20 829                |
| 12                  | Fizetett adó (nyereség után)                                                                         | -            | -                       | -                       |
| 13                  | Fizetett osztalék, részesedés                                                                        | -            | -                       | - 1 445                 |
| <b>II.</b>          | <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-18.sorok)</b>  | <b>+ / -</b> | <b>439</b>              | <b>-2 773</b>           |
| 14                  | Befektetett eszközök beszerzése                                                                      | -            | 439                     | - 2 773                 |
| 15                  | Befektetett eszközök eladása                                                                         | +            | -                       | -                       |
| 16                  | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, bevállása | +            |                         |                         |
| 17                  | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek                                       |              |                         |                         |
| 18                  | Kapott osztalék, részesedés                                                                          | +            | -                       | -                       |
| <b>III.</b>         | <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 19 - 26. sorok)</b> | <b>+ / -</b> | <b>1 634</b>            | <b>-</b>                |
| 19                  | Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele                                                | +            | 1 634                   | -                       |
| 20                  | Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele                               | +            | -                       | -                       |
| 21                  | Hitel és kölcsön felvétele                                                                           | +            | -                       | -                       |
| 22                  | Véglegesen kapott pénzeszközök                                                                       | +            | -                       | -                       |
| 23                  | Részvénybevonás, tőkekivonás (tőke leszállítás)                                                      | -            | -                       | -                       |
| 24                  | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése                                      | -            | -                       | -                       |
| 25                  | Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése                                                         | -            |                         |                         |
| 26                  | Véglegesen átadott pénzeszközök                                                                      | -            | -                       | -                       |
| <b>IV.</b>          | <b>Pénzeszközök változása ( I.+ II.+III.)</b>                                                        | <b>+ / -</b> | <b>8 370</b>            | <b>- 10 082</b>         |
| 27                  | Devizás pénzeszközök átvértékelése                                                                   | +            | -                       | -                       |
| <b>V.</b>           | <b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>                                         |              | <b>8 370</b>            | <b>- 10 082</b>         |