



**Független könyvvizsgálói jelentés
a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.
2017. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



Független könyvvizsgálói jelentés

A Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 239.919 M Ft, az adózott eredmény 1.222 M Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk a Társaságtól az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. - 18 - 2017.12.31.



Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős a Társaság vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban.





Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.


- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600



| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 2 | 9 | 3 | 1 | 6 | 0 | 6 | 4 | 2 | 0 | 1 | 1 | 4 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statisztikai számjele

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0 | 1 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 3 | 5 | 4 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

CORVINUS Nemzetközi Befektetési Zrt. a vállalkozás megnevezése

1027 Budapest, Kapás u. 6-12., 798-2670 a vállalkozás címe, telefonszáma

2017. december 31.

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 24.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Statisztikai számjel: 12293160-6420-114-01

Cégjegyzék szám: 01-10-043547

CORVINUS Nemzetközi Befektetési Zrt.

"A" Mérleg

1 / 1

Eszközök(aktívák)

adatok millió Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---------|---|----------------|----------------|
| a | b | c | d |
| 1. | A. Befektetett eszközök (2.+10.+18 sor) | 235 049 | 235 048 |
| 2. | I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok) | 0 | 0 |
| 3. | 1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke | 0 | 0 |
| 4. | 2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | 0 | 0 |
| 5. | 3. Vagyoni értékű jogok | 0 | 0 |
| 6. | 4. Szellemi termékek | 0 | 0 |
| 7. | 5. Üzleti vagy cégérték | 0 | 0 |
| 8. | 6. Immateriális javakra adott előlegek | 0 | 0 |
| 9. | 7. Immateriális javak értékhelyesbítése | 0 | 0 |
| 10. | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok) | 1 | 1 |
| 11. | 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 0 | 0 |
| 12. | 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek | 0 | 0 |
| 13. | 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 1 | 1 |
| 14. | 4. Tenyészállatok | 0 | 0 |
| 15. | 5. Beruházások, felújítások | 0 | 0 |
| 16. | 6. Beruházásokra adott előlegek | 0 | 0 |
| 17. | 7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | 0 | 0 |
| 18. | III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sorok) | 235 048 | 235 047 |
| 19. | 1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 195 996 | 195 996 |
| 20. | 2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 |
| 21. | 3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés | 0 | 0 |
| 22. | 4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0 | 0 |
| 23. | 5. Egyéb tartós részesedés | 39 046 | 39 046 |
| 24. | 6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0 | 0 |
| 25. | 7. Egyéb tartósan adott kölcsön | 6 | 5 |
| 26. | 8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | 0 | 0 |
| 27. | 9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése | 0 | 0 |
| 28. | 10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete | 0 | 0 |

Budapest, 2018. április 24.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

CORVINUS Nemzetközi Befektetési Zrt.

"A" Mérleg

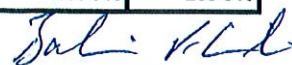
1 / 2

Eszközök(aktívák)

adatok millió Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---------|--|----------------|----------------|
| a | b | c | d |
| 29. | B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53) | 9 265 | 4 871 |
| 30. | I. KÉSZLETEK (31-36. sorok) | 0 | 0 |
| 31. | 1. Anyagok | 0 | 0 |
| 32. | 2. Befejezetlen termelés és félkész termékek | 0 | 0 |
| 33. | 3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok | 0 | 0 |
| 34. | 4. Késztermékek | 0 | 0 |
| 35. | 5. Áruk | 0 | 0 |
| 36. | 6. Készletekre adott előlegek | 0 | 0 |
| 37. | II. KÖVETELÉSEK (38.-45.sorok) | 1 | 1 |
| 38. | 1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 0 | 0 |
| 39. | 2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 40. | 3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 41. | 4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 42. | 5. Váltókövetelések | 0 | 0 |
| 43. | 6. Egyéb követelések | 1 | 1 |
| 44. | 7. Követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 45. | 8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 46. | III. ÉRTÉKPÁPIROK (47.-52. sorok) | 0 | 0 |
| 47. | 1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 |
| 48. | 2. Jelentős tulajdoni részesedés | 0 | 0 |
| 49. | 3. Egyéb részesedés | 0 | 0 |
| 50. | 4. Saját részvények, saját üzletrészek | 0 | 0 |
| 51. | 5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0 |
| 52. | 6. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 53. | IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55.sorok) | 9 264 | 4 870 |
| 54. | 1. Pénztár, csekkek | 0 | 0 |
| 55. | 2. Bankbetétek | 9 264 | 4 870 |
| 56. | C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59.sorok) | 1 | 0 |
| 57. | 1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 0 | 0 |
| 58. | 2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 0 | 0 |
| 59. | 3. Halasztott ráfordítások | 0 | 0 |
| 60. | ESZKÖZÖK összesen (1.+29.+56) | 244 315 | 239 919 |

Budapest, 2018. április 24.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

CORVINUS Nemzetközi Befektetési Zrt.

"A" Mérleg

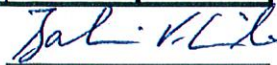
1 / 3

Források (passzívák)

adatok millió Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
|---------|--|----------------|----------------|
| a | b | c | d |
| 61. | D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71.) | 41 392 | 42 614 |
| 62. | I. JEGYZETT TŐKE | 4 915 | 4 915 |
| 63. | Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken | 0 | 0 |
| 64. | II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | 0 | 0 |
| 65. | III. TŐKETARTALÉK | 35 166 | 35 166 |
| 66. | IV. EREDMÉNYTARTALÉK | 8 390 | 1 311 |
| 67. | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | 0 | 0 |
| 68. | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | 0 | 0 |
| 69. | 1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka | 0 | 0 |
| 70. | 2. Valós értékelés értékelési tartaléka | 0 | 0 |
| 71. | VII. ADÓZOTT EREDMÉNY | -7 079 | 1 222 |
| 72. | E. Céltartalékok (73-75) | 0 | 0 |
| 73. | 1. Céltartalék a várható kötelezettségekre | 0 | 0 |
| 74. | 2. Céltartalék a jövőbeni költségekre | 0 | 0 |
| 75. | 3. Egyéb céltartalék | 0 | 0 |
| 76. | F. Kötelezettségek (77.+ 82.+ 92. sor) | 195 753 | 195 759 |
| 77. | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81. sorok) | 0 | 0 |
| 78. | 1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 79. | 2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 80. | 3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 81. | 4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | 0 | 0 |

Budapest, 2018. április 24.


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

CORVINUS Nemzetközi Befektetési Zrt.

"A" Mérleg

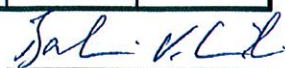
1 / 4

Források (passzívák)

adatok millió Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
|---------|---|----------------|----------------|
| a | b | c | d |
| 82. | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sorok) | 195 748 | 191 248 |
| 83. | 1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | 195 748 | 0 |
| 84. | 2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények | 0 | 0 |
| 85. | 3. Tartozások kötvénykibocsátásból | 0 | 0 |
| 86. | 4. Beruházási és fejlesztési hitelek | 0 | 0 |
| 87. | 5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek | 0 | 0 |
| 88. | 6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 191 248 |
| 89. | 7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 0 | 0 |
| 90. | 8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 91. | 9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| 92. | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok) | 5 | 4 511 |
| 93. | 1. Rövid lejáratú kölcsönök | 0 | 0 |
| 94. | - Ebből: az átváltoztatható kötvények | 0 | 0 |
| 95. | 2. Rövid lejáratú hitelek | 0 | 0 |
| 96. | 3. Vevőktől kapott előlegek | 0 | 0 |
| 97. | 4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 2 | 7 |
| 98. | 5. Váltótartozások | 0 | 0 |
| 99. | 6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 4 501 |
| 100. | 7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 0 | 0 |
| 101. | 8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 |
| 102. | 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 3 | 3 |
| 103. | 10. Kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 104. | 11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 105. | G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sorok) | 7 170 | 1 546 |
| 106. | 1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 0 | 0 |
| 107. | 2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 7 170 | 1 546 |
| 108. | 3. Halasztott bevételek | 0 | 0 |
| 109. | Források összesen (61.+72.+76.+105. sor) | 244 315 | 239 919 |

Budapest, 2018. április 24.


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Statisztikai számjel: 12293160-6420-114-01
Cégjegyzék szám: 01-10-043547

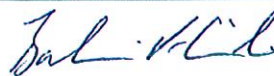
CORVINUS Nemzetközi Befektetési Zrt.

Eredménykimutatás
(Összköltség eljárással)
2 / 1

adatok millió Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---------|---|-------------|-------------|
| a | b | c | d |
| 1. | 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 0 | 0 |
| 2. | 02. Exportértékesítés nettó árbevétele | 0 | 0 |
| 3. | I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02) | 0 | 0 |
| 4. | 03. Saját termelésű készletek állományváltozása | 0 | 0 |
| 5. | 04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke | 0 | 0 |
| 6. | II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE (03+04) | 0 | 0 |
| 7. | III. EGYÉB BEVÉTELEK | 26 | 5 |
| 8. | Ebből: visszaírt értékvesztés | 0 | 0 |
| 9. | 05. Anyagköltség | 1 | 1 |
| 10. | 06. Igénybe vett szolgáltatások értéke | 25 | 35 |
| 11. | 07. Egyéb szolgáltatások értéke | 4 | 5 |
| 12. | 08. Eladott áruk beszerzési értéke | 0 | 0 |
| 13. | 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 0 | 0 |
| 14. | IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09) | 30 | 41 |
| 15. | 10. Bérköltség | 55 | 56 |
| 16. | 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések | 20 | 6 |
| 17. | 12. Bérjárulékok | 21 | 14 |
| 18. | V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12) | 96 | 76 |
| 19. | VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS | 2 | 0 |
| 20. | VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 35 | 9 |
| 21. | Ebből: értékvesztés | 0 | 0 |
| 22. | A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII) | -137 | -121 |

Budapest, 2018. április 24.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Eredménykimutatás
(Összköltség eljárással)
2 / 2

adatok millió Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
|---------|---|---------------|--------------|
| a | b | c | d |
| 23. | 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés | 0 | 6 710 |
| 24. | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | 6 710 |
| 25. | 14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek | 3 | 0 |
| 26. | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | 0 |
| 27. | 15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0 | 0 |
| 28. | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | 0 |
| 29. | 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 211 | 7 |
| 30. | Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 0 | 0 |
| 31. | 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 0 | 0 |
| 32. | Ebből: értékelési különbözet | 0 | 0 |
| 33. | VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17) | 214 | 6 717 |
| 34. | 18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | 0 | 0 |
| 35. | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 0 | 0 |
| 36. | 19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | 0 | 0 |
| 37. | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 0 | 0 |
| 38. | 20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 7 156 | 5 374 |
| 39. | Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 0 | 0 |
| 40. | 21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | 0 | 0 |
| 41. | 22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 0 | 0 |
| 42. | Ebből: értékelési különbözet | 0 | 0 |
| 43. | IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20+21+22) | 7 156 | 5 374 |
| 44. | B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX) | -6 942 | 1 343 |
| 45. | C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B) | -7 079 | 1 222 |
| 46. | X. Adófizetési kötelezettség | 0 | 0 |
| 47. | D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X) | -7 079 | 1 222 |

Budapest, 2018. április 24.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)



Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.
1027 Budapest, Kapás utca 6-12.

Telefon: 798-2670, Fax: 784-5652

E-mail: info@corvinus.hu; www.corvinus.hu;

Kiegészítő melléklet

a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.

2017. évi Éves beszámolójához

I. Általános rész

I/A. A Társaság és a számviteli politika bemutatása

1. A Társaság bemutatása

| | | |
|--|--|-------------------------|
| A Társaság neve: | Corvinus Nemzetközi Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság | |
| Rövidített neve: | Corvinus Zrt. | |
| Székhelye: | 1027 Budapest, Kapás u. 6-12. | |
| Alapítás időpontja: | 1997. július 16. | |
| Társasági forma: | zártkörűen működő részvénytársaság | |
| Tulajdonos: | Magyar Állam | 94,16 % |
| | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 1,03 % |
| | Regionális Fejlesztési Holding Zrt. | 4,81 % |
| Tulajdonosi jogok gyakorlója: | a Magyar Állam tekintetében a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | |
| A Társaság vezérigazgatója: | dr. Balás-Piri László | |
| Részvények száma, névértéke: | Törzsrészvények értéke 4.914.700.000 Ft, amely 4.914.700 db 1.000 Ft névértékű dematerializált részvényből áll | |
| A Társaság fő tevékenységi köre: | TEÁOR 64.20' 08 | Vagyonkezelés (holding) |
| Cégbírósági bejegyzési szám: | 01-10-043547 | |
| Adószáma: | 12293160-2-41 | |
| KSH száma: | 12293160642011401 | |
| A Társaság honlapja: | www.corvinus.hu | |
| A Társaság képviselőjére jogosult személy: | dr. Balás-Piri László (1124 Budapest, Sashegy út 29.) | |

A könyvvizetésért és a beszámoló készítésért felelős személy(ek) adatai:

A Társaság a számviteli feladatok ellátására az MFB Invest Zrt.-vel (székhely: 1027 Budapest, Kapás u. 6-12., adószám: 13396709-241) kötött megbízási szerződést. A beszámolót Heteyi Mónika (a.n.: Meleg Mónika Mária, eng. szám: 162777) készítette.

Az összevont éves beszámoló készítésébe bevont cég(ek) adatai:

Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövid történeti áttekintés

A Corvinus Nemzetközi Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban Corvinus Zrt., vagy Társaság) az 1997. július 16-án kelt Alapító Okirattal jött létre 1.000 millió Ft (egymilliárd forint) készpénzben rendelkezésre bocsátott alaptőkével, zártkörű alapítással. Üzleti tevékenységét 1997. augusztus 1-én kezdte meg.

Alapítók

| | | |
|--|-----------------|------------------------------|
| Magyar Fejlesztési Bank Rt. | 580 db részvény | 58 %-os tulajdoni részesedés |
| Ipari, Kereskedelmi és Idegenforgalmi Minisztérium | 200 db részvény | 20 %-os tulajdoni részesedés |
| Országos Műszaki Fejlesztési Bizottság | 200 db részvény | 20 %-os tulajdoni részesedés |
| Magyar Export Import Bank Zrt. | 10 db részvény | 1 %-os tulajdoni részesedés |
| Magyar Export Hitel Biztosító Zrt. | 10 db részvény | 1 %-os tulajdoni részesedés |

A Társaság tevékenységi körei

- Főtevékenység:
TEÁOR 64.20'08 Vagyonkezelés (holding)
- Egyéb tevékenységek:
TEÁOR 63.11'08 Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
TEÁOR 64.92'08 Egyéb hitelnyújtás (kivéve az engedélyhez kötött tevékenységet)
TEÁOR 64.99'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 66.19'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 68.20'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
TEÁOR 69.20'08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
TEÁOR 70.10'08 Üzletvezetés
TEÁOR 70.21'08 PR, kommunikáció
TEÁOR 70.22'08 Üzletviteli, egyéb vezetői tanácsadás
TEÁOR 73.20'08 Piac-, közvélemény-kutatás
TEÁOR 82.99'08 Máshová nem sorolt egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
TEÁOR 85.59'08 Máshova nem sorolt egyéb oktatás

A Kormány 1708/2014. (XII. 4.) számú határozata alapján a Budapest Bank Zrt. részvényeinek megvásárlására a Corvinus Zrt.-t jelölte ki vevőként. Fentieknek megfelelően a Társaság tevékenységi köre 2015-től megváltozott, a határon túli tőkebefektetési tevékenység megszüntetésre került.

A Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. részvényei 2015. június 29-én a Társaság tulajdonába kerültek.

A Magyar Állam, az Erste Group Bank AG és az EBRD között 2016. február 9-én létrejött szándéknyilatkozat alapján a Magyar Állam 15%-os részesedést kívánt szerezni az Erste Bank Hungary Zrt.-ben. A Magyar Állam részéről a részesedés megszerzésére a Társaság került kijelölésre, a tranzakció 2016. augusztus 11-én megvalósult.

A Magyar Állam 2015. decemberében tőkeemelést hajtott végre 32,0 milliárd Ft összegben az ERSTE projekt megvalósítása érdekében, melyet 2016. január 4-én jegyezte be a Cégbíróság. Ezt követően 2016. júliusában újabb tőkeemelést hajtott végre a Magyar Állam 7,0 milliárd Ft összegben, melyet a Cégbíróság 2016. július 12-én jegyzett be.

2. A számviteli politika bemutatása

2.1 A beszámoló választott formája, az alkalmazott könyvvizetés módja

A Társaság üzleti éve a naptári évvel megegyezik. Az üzleti év időtartama 12 naptári hónap.

A Társaság az üzleti évre, december 31-i fordulónappal a Tv. III. fejezete szerinti éves beszámolót készít, amely az alábbi részekből áll:

- mérleg,
- eredménykimutatás,
- kiegészítő melléklet, (ennek részeként cash-flow kimutatás).

A Társaság az éves beszámolóval egyidejűleg a Tv. előírásai szerinti üzleti jelentést is készít.

A Társaság összevont (konszolidált) éves beszámoló összeállítására kötelezett, a konszolidációs számviteli politikát külön vezérigazgatói utasításban szabályozza.

A Társaság kettős könyvvitelt vezet, könyvelését és éves beszámolóját a Tv. követelményeivel összhangban, magyar nyelven, a Tv.-ben rögzített egységes számlakeret előírásainak megfelelő módon készíti.

Az éves beszámolóban az adatok millió Ft-ban kerülnek kimutatásra.

A beszámoló mérlegének megválasztása

A vállalkozás a számviteli törvény 1. számú melléklete alapján az "A" változat szerint állítja össze mérlegét.

Az eredmény kimutatás választott formájának megállapítása

A vállalkozás a számviteli törvény 2. számú melléklete alapján összköltség eljárással készíti eredménykimutatását.

A Társaság az üzleti évnek a naptári évet tekinti, a mérleg fordulónapja a naptári év utolsó napja.

A Társaság havi rendszerességgel zárja könyveit és havonta közbenső beszámolót készít. Az értékcsökkenések elszámolása havonta történik.

A beszámoló elkészítésekor és a könyvvizetés során a Társaság a Tv. 15. - 16.§ - ban meghatározott alapelveket érvényesíti.

Az éves zárás fordulónapja: 2017. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. január 31.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személy dr. Balás-Piri László vezérigazgató (1124 Budapest, Sashegy út 29.).

Könyvvizsgálat

A Társaságnál kötelező a könyvvizsgálat.

A Tulajdonos az üzleti évről készített éves beszámoló felülvizsgálatára a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által bejegyzett könyvvizsgálót bízott meg.

A 2017. évi éves beszámoló könyvvizsgálatát a KPMG Hungária Kft-t (1134 Budapest, Váci út 31. cg. 01-09-063183, MKVK nyilvántartási száma: 000202) végzi. Személyesen eljáró könyvvizsgáló: Agócs Gábor, (anyja neve: Kotogán Pirooska, 1091 Budapest, Ifjúmunkás u. 10. bejegyzett könyvvizsgáló MKVK nyilvántartási szám: 005600).

A Társaság konszolidált beszámoló készítésére kötelezett. A 2017. évi konszolidált beszámoló könyvvizsgálói feladatainak ellátására a KPMG Hungária Kft-t. A 100%-os leányvállalat neve: Budapest Hitel- és Fejlesztési Bank Zrt. (1138 Budapest, Váci út 193.).

A konszolidált beszámoló mérlegkészítés időpontja: 2018. január 31.

Az éves beszámoló a formai követelményeknek megfelelően magyar nyelven készül, az összegek millió Ft-ban szerepelnek, tartalmazza az előző időszak adatait is.

Ellenőrzéshez kapcsolódó jelentős összegű hiba

A Társaság az előző év(ek) beszámolójára vonatkozóan az ellenőrzés, az önellenőrzés során feltárt hibát akkor tekinti jelentősnek, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 %-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Nem jelentős összegű hiba

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

2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése

Immateriális javak és tárgyi eszközök

A Társaság az eszközre amennyiben az aktiváláskor meghatározott várható hasznos élettartam megegyezik a műszakilag indokolt használhatósági időtartammal, illetve ha az eszköz várható maradványértéke nem jelentős, akkor az adott eszközre nulla maradványértékkel számol.

Ennek alapján a Társaság az irodai és egyéb berendezésekre, felszerelésekre, valamint számítástechnikai eszközökre, figyelembe véve azok korlátozott értékesíthetőségét is, maradványértéket nem határoz meg.

Ha az eszköz aktiválás időpontjában meghatározott maradványértéke nem jelentős, vagyis nem éri el a bekerülési érték 5 %-át vagy a 100 eFt-ot, akkor az adott eszközre vonatkozóan a maradványértéket nullának tekintjük.

A Társaság nem számol továbbá maradványértékkel az olyan eszközcsoportba tartozó tárgyi eszközöknél sem, amely eszközcsoportba tartozó, a Társaság nyilvántartásában lévő eszközök együttes

bruttó értéke az adott eszköz aktiválásának időpontjában nem éri el a Társaság könyveiben nyilvántartott összes tárgyi eszköz összesített bruttó értékének 5 %-át.

Minden más esetben a tárgyi eszközök üzembe helyezésekor az egyedi tárgyi eszközre meghatározott várható hasznos élettartam és a Társaság rendelkezésére álló műszaki, ill. a piaci értékre vonatkozó információk alapján meg kell állapítani az eszköz hasznos élettartama végén várható maradványértékét.

Az immateriális javaknak, a tárgyi eszközöknek a hasznos élettartam végén várható maradványértékkel csökkentett bekerülési értékét azokra az évekre osztja fel a Társaság, amelyekben ezeket az eszközöket előreláthatóan használni fogja.

Az értékcsökkenési leírás, a bruttó érték alapján lineárisan, történik havonta. Az 100 eFt egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök és immateriális javak egy összegben, azonnal leírásra kerülnek, a 200 eFt alatti tárgyi eszközök két év alatt.

Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett eszközök közül a Társaságnál a befektetett pénzügyi eszközök értékelése a releváns. 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 feltételezhető veszteséget akkor is, ha az üzleti év mérlegének fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között vált ismertté. Az értékvesztéseket el kell számolni, függetlenül attól, hogy az üzleti év eredménye nyereség vagy veszteség (az óvatosság elve).

A Társaságnál a következő eszközökre értelmezhető az értékvesztés:

gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetésnél (befektetett pénzügyi eszközök) kölcsönnyújtásból származó követeléseknél, a mérlegkészítés időpontjáig nem rendezett követeléseknél.

A gazdasági társaságban való tulajdoni részesedések (befektetések)

Értékelésekor egyaránt, külön-külön is figyelembe kell venni:

- a gazdasági társaság tartós piaci megítélését, a piaci megítélés tendenciáját, a befektetés (felhalmozott) osztalékkal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, annak tartós tendenciáját,
- a megszűnő gazdasági társaságnál a várhatóan megtérülő összeget,
- gazdasági társaság saját tőkéjéből a befektetésre jutó részt,
- minden olyan mérlegkészítésig rendelkezésre álló objektív (számszerűsíthető) és szubjektív információt, amely alapján a befektetés vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete megítélhető.

Tartós eltérésnek az egy üzleti évet meghaladóan mutatkozó (a múlt és a jövő tendenciáit együttesen vizsgálva) folyamatot tekint.

Jelentős eltérésnek tekintendő, ha a könyv szerinti érték és a befektetésre jutó saját tőke különbözete meghaladja a nulla értéket.

A Társaság a befektetett pénzügyi eszközeinek egyedi minősítése alapján végzi el az értékvesztések állományának korrekcióját. Fordulónapon végezzük el a részesedések értékvesztés vizsgálatát, mely során megbecsüljük annak piaci értékét. Amennyiben a meglévő értékvesztés állománya a minősítések alapján megállapított értékvesztés szükségletre nem nyújt fedezetet, értékvesztést számol el a ráfordításokkal szemben. Ellenkező esetben a meglévő értékvesztést visszairja. A tárgyévi értékvesztés visszairást ráfordítás csökkentő, az előző évi értékvesztés visszairást bevételként számolja el a Társaság.

Értékcsökkenési leírás

Értékcsökkenést az üzembe helyezés napjától a kivezetés napjáig számolunk el. A könyvekben a költségkénti elszámolás havonta történik.

A 100 eFt egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök beszerzési vagy előállítási költségét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben leírásra kerülnek, a 200 eFt alatti tárgyi eszközök két év alatt.

A valuta, devizakészletek elszámolásának módja

A vállalkozás rendelkezik valuta pénztárral. A valuta a pénz- és likviditás kezelési szabályzatban rögzített előírások alapján kerül nyilvántartásra. A vállalkozás a valuta, devizakészletek állománymozgását átlag eljárás szerint számolja el.

Az időbeli elhatárolások köre, azok elszámolásának rendje

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).

A céltartalék képzés rendje

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 feltételezhető veszteséget akkor is, ha az üzleti év mérlegének fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között vált ismertté. Ideértve különösen a jogszabályban meghatározott garanciális és függő kötelezettséget, a biztos (jövőbeni) kötelezettséget, a korengedményes nyugdíj, a végkielégítés miatti fizetési kötelezettséget és a környezetvédelmi kötelezettséget. A céltartalékokat el kell számolni, függetlenül attól, hogy az üzleti év eredménye nyereség vagy veszteség (az óvatosság elve).

I/B. A társaság vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmi helyzete

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

1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése

| Mutató megnevezése | Mutató számítása | Előző év M Ft | Tárgyév M Ft | Előző év % | Tárgyév % | Változás % |
|--|--|---------------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Tartósan befektetett eszközök aránya | <u>Befektetett eszközök</u> Eszközök összesen | <u>235 049</u> 244 315 | <u>235 048</u> 239 919 | 96,21 | 97,97 | 101,83 |
| Forgóeszközök aránya | <u>Forgóeszközök</u> Eszközök összesen | <u>9 265</u> 244 315 | <u>4 871</u> 239 919 | 3,79 | 2,03 | 53,54 |
| Befektetett eszközök fedezettsége | <u>Saját tőke</u> Befektetett eszközök | <u>41 392</u> 235 049 | <u>42 614</u> 235 048 | 17,61 | 18,13 | 102,95 |
| Tárgyi eszközök fedezettsége | <u>Saját tőke</u> Tárgyi eszközök | <u>41 392</u> 1 | <u>42 614</u> 1 | 3 960 910 | 4 509 378 | 113,85 |
| Tőkeerősség (Saját tőke arány) | <u>Saját tőke</u> Források összesen | <u>41 392</u> 244 315 | <u>42 614</u> 239 919 | 16,94 | 17,76 | 104,84 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek aránya | <u>Rövid lejáratú köt.</u> Források összesen | <u>5</u> 244 315 | <u>4 511</u> 239 919 | 0,00 | 1,88 | 92281,51 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya | <u>Hosszú lejáratú köt.</u> Források összesen | <u>195 748</u> 244 315 | <u>191 248</u> 239 919 | 80,12 | 79,71 | 99,49 |
| Kötelezettségek aránya | <u>Kötelezettségek</u> Források összesen | <u>195 753</u> 244 315 | <u>195 759</u> 239 919 | 80,12 | 81,59 | 101,84 |

Kiegészítő Melléklet

A Társaság vagyoni helyzete stabilnak mondható. A rövid lejáratú kötelezettségek értéke az előző évhez képest jelentősen nőtt. A növekedés oka a 2018-ban visszafizetett hitelösszeg hosszú lejáratú kötelezettségek közül történő átsorolása volt.

2. A Társaság pénzügyi, likviditási helyzetének értékelése

| Mutató megnevezése | Mutató számítása | Előző év M Ft | Tárgyév M Ft | Előző év % | Tárgyév % | Változás % |
|----------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Hitelfedezettségi mutató | <u>Követelések</u> Rövid lejáratú kötelezettségek | <u>1</u> 5 | <u>1</u> 4 511 | 26,24 | 0,02 | 0,09 |
| Eladósodottság foka | <u>Kötelezettségek</u> Eszközök összesen | <u>195 753</u> 244 315 | <u>195 759</u> 239 919 | 80,12 | 81,59 | 101,84 |
| Dinamikus likviditás | <u>Üzemi tev. eredménye</u> Rövid lejáratú kötelezettségek | <u>-137</u> 5 | <u>-121</u> 4 511 | -2 747,07 | -2,68 | 0,10 |
| Vevő / Szállítói állomány aránya | <u>Vevők</u> Szállítók | <u>0</u> 2 | <u>0</u> 7 | 0,13 | 0,05 | 33,86 |

A Társaság likviditási helyzete az előző évihez képest változást mutat. Ennek elsődleges oka a rövid lejáratú kötelezettségek növekedése a hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenésével összhangban. (átsorolás 4.500 M Ft) (A nettó árbevétel értéke nem éri el az 1 M Ft-ot.)

Likviditási mutatók

| Mutató megnevezése | Mutató számítása | Előző év M Ft | Tárgyév E Ft | Előző év % | Tárgyév % | Változás % |
|--|--|-------------------|-----------------------|---------------|--------------|---------------|
| Likviditási mutató I. (Current ratio) | <u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek | <u>9 265</u> 5 | <u>4 871</u> 4 511 | 186 128,71 | 107,99 | 0,06 |
| Likviditási mutató II. (Quick ratio - gyors ráta) | <u>Forgóeszközök-Készletek</u> Rövid lejáratú kötelezettségek | <u>9 265</u> 5 | <u>4 871</u> 4 511 | 186 128,71 | 107,99 | 0,06 |
| Likviditási mutató III. | <u>Pénzeszk.+értékpapírok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek | <u>9 264</u> 5 | <u>4 870</u> 4 511 | 186 102,47 | 107,96 | 0,06 |
| Likviditási mutató IV. | <u>Pénzeszközök</u> Rövid lejáratú kötelezettségek | <u>9 264</u> 5 | <u>4 870</u> 4 511 | 186 102,47 | 107,96 | 0,06 |

3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése

| Mutató megnevezése | Mutató számítása | Előző év M Ft | Tárgyév M Ft | Előző év % | Tárgyév % | Változás % |
|---|--|--------------------------|-------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Sajátőke arányos adózott eredmény (ROE) | <u>Adózott eredmény</u> Saját tőke | <u>-7 079</u> 41 392 | <u>1 222</u> 42 614 | -17,10 | 2,87 | -16,77 |
| Eszközarányos adózott eredmény (ROA) | <u>Adózott eredmény</u> Összes eszköz | <u>-7 079</u> 244 315 | <u>1 222</u> 239 919 | -2,90 | 0,51 | -17,58 |
| Adózott eredmény/Működő tőke | <u>Adózott eredmény</u> Forgóeszk-rövid lejár. köt. | <u>-7 079</u> 9 261 | <u>1 222</u> 360 | -76,44 | 339,13 | -443,66 |

Jelentős változás csak az utolsó mutató esetében figyelhető meg, melynek oka a rövid lejáratú kötelezettségek növekedése volt. (4.500 M Ft összegű hiteltörlesztés átsorolása miatt.)

A jövedelmezőség alakulása

| A tétel megnevezése | A mutató kiszámítása | Előző év | | Tárgyév | |
|------------------------------------|-------------------------|----------|------------|---------|-------------|
| | | M Ft | %-ban | M Ft | %-ban |
| Árbevétel arányos üzleti eredménye | Üzemi (üzleti) eredmény | -137 | -60 507,97 | -121 | -106 088,60 |
| | Nettó árbevétel | 0 | | 0 | |
| Tőkearányos üzleti eredmény | Üzemi (üzleti) eredmény | -137 | -0,33 | -121 | -0,28 |
| | Saját tőke | 41 392 | | 42 614 | |
| Eszközarányos üzleti eredmény | Üzemi (üzleti) eredmény | -137 | -0,06 | -121 | -0,05 |
| | Összes eszköz | 244 315 | | 239 919 | |

(A nettó árbevétel nem éri el az 1 M Ft-ot.)

4. A Társaság CASH-FLOW kimutatása

| Sorszám | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
|-------------|--|----------------|----------------|
| a | b | c | d |
| I. | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás | 23 359 | -11 104 |
| 01. | Adózás előtti eredmény +/- | -7 079 | -5 488 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | 2 | 0 |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/- | 0 | 0 |
| 04. | Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/- | -13 | 0 |
| 05. | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/- | 1 | 1 |
| 06. | Szállítói kötelezettség változása +/- | -55 | 4 |
| 07. | Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/- | 32 002 | 1 |
| 08. | Passzív időbeli elhatárolások változása +/- | 3 217 | -5 624 |
| 09. | Vevő követelés változása +/- | 0 | 0 |
| 10. | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/- | 12 501 | 0 |
| 11. | Aktív időbeli elhatárolások változása +/- | 69 | 1 |
| 12. | Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) - | 0 | 0 |
| 13. | Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés - | 0 | 0 |
| II. | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -38 983 | 6 710 |
| 14. | Befektetett eszközök beszerzése - | -39 046 | 0 |
| 15. | Befektetett eszközök eladása + | 63 | 0 |
| 16. | Kapott osztalék, részesedés + | 0 | 6 710 |
| III. | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 39 000 | 0 |
| 17. | Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele + | 0 | 0 |
| 18. | Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele + | 0 | 0 |
| 19. | Hitel és kölcsön felvétele + | 0 | 0 |

Kiegészítő Melléklet

| | | | |
|------------|--|----------------|---------------|
| 20. | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása + | 0 | 0 |
| 21. | Véglegesen kapott pénzeszköz + | 7000 | 0 |
| 22. | Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) - | 0 | 0 |
| 23. | Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése - | 0 | 0 |
| 24. | Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése - | 0 | 0 |
| 25. | Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek - | 0 | 0 |
| 25. | Véglegesen átadott pénzeszközök - | 0 | 0 |
| 26. | Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +/- | 32 000 | 0 |
| IV. | Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok) | -23 342 | -4 394 |

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. A Társaság mérlegének elemzése - Eszközök

Eszközök összetétele

| Megnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás (%) |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | |
| Befektetett eszközök | 235 049 | 96,21 | 235 048 | 97,97 | 100,00 |
| Immateriális javak | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Tárgyi eszközök | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 | 94,50 |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 235 048 | 96,21 | 235 047 | 97,97 | 100,00 |
| Forgóeszközök | 9 265 | 3,79 | 4 871 | 2,03 | 52,58 |
| Készletek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Követelések | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 | 81,70 |
| Értékpapírok | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Pénzeszközök | 9 264 | 3,79 | 4 870 | 2,03 | 52,57 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 1 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN | 244 315 | 100,00 | 239 919 | 100,00 | 98,20 |

1.1. Befektetett eszközök elemzése

Befektetett eszközök összetétele

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás (%) |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | |
| Immateriális javak | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Alapítás átszervezés aktivált értéke | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Kisérleti fejlesztés aktivált értéke | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Vagyoni értékű jogok | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Szellemi termékek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Üzleti vagy cégérték | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Immateriális javakra adott előlegek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |

Kiegészítő Melléklet

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Immateriális javak érték helyesbítése | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tárgyi eszközök | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 | 94,50 |
| Ingatlanok és a kapcs. vagyoni értékű jogok | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 | 94,50 |
| Tenyészállatok | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Beruházások, felújítások | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Beruházásokra adott előleg | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tárgyi eszközök érték helyesbítése | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 235 048 | 100,00 | 235 047 | 100,00 | 100,00 |
| Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 195 996 | 83,39 | 195 996 | 83,39 | 100,00 |
| Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-ban | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tartós jelentős tulajdoni részesedés | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Egyéb tartós részesedés | 39 046 | 16,61 | 39 046 | 16,61 | 100,00 |
| Tartósan adott kölcsön e. rész. visz. álló váll.-ban | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Egyéb tartósan adott kölcsön | 6 | 0,00 | 5 | 0,00 | 85,00 |
| Tartós hitelviszonyt meg. értékpapír | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Befektetett pénzügyi eszközök érték. | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Befektetett pénzügyi eszközök értékelési küil. | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Befektetett eszközök összesen | 235 049 | 100,00 | 235 048 | 100,00 | 100,00 |

1.1.1. Immateriális javak

| Megnevezés | Bruttó érték | | | | | Értékesítés | | | | | | | Nettó érték | |
|---------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------|----------|
| | Nyitó érték | Növekedés | Csökkenés | Átsorolás | Záró | Nyitó érték | Növekedés | | | Csökkenés | Átsorolás | Záró | | |
| | | | | | | | Terv szerinti | Terven felüli | Kisértékű | | | | | |
| Alapítás-átszervezés aktivált értéke | | | | | 0 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | | | | | 0 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Vagyoni értékű jogok | 1 | | | | 1 | 1 | | | | | | | 1 | 0 |
| Szellemi termék | | | | | 0 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Üzleti vagy cégérték | | | | | 0 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Immateriális javakra adott előlegek | | | | | 0 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Immateriális javak érték helyesbítése | | | | | 0 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Kisértékű immateriális javak | 1 | | | | 1 | 1 | | | | | | | 1 | 0 |
| IMMATERIÁLIS JAVAK | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 |

Az immateriális javaknál 2017. évben változás nem történt.

1.1.2. Tárgyi eszközök

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Bruttó érték | | | | | Értéksökkenés | | | | | | Nettó érték | |
|---|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|---------------|----------------------------|----------------------------|------------|-----------|-----------|-------------|----------|
| | Nyitó érték | Növekedés | Csökkenés | Átsorolás | Záró | Nyitó érték | Növekedés Terv szerinti | Növekedés Terven felüli | Kiszértékű | Csökkenés | Átsorolás | | Záró |
| Ingtalanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | | | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | | | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 6 | | | | 6 | 5 | | | | | | 5 | 1 |
| Tenyészállatok | | | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| Beruházások, felújítások | | | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| Beruházásokra adott előlegek | | | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | | | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| Kiszértékű tárgyi eszközök | 2 | | | | 2 | 2 | | | | | | 2 | 0 |
| TÁRGYI ESZKÖZÖK | 8 | 0 | 0 | 0 | 8 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 1 |
| Minösszesen: | 10 | 0 | 0 | 0 | 10 | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | 1 |

A terv szerinti értékcsökkenés nem érte el az 1 MFt-ot.

Beruházások elemzése

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|---------------------|----------|----------|
| Nyitó | 0 | 0 |
| Beszerezés | 1 | 0 |
| Egyéb növekedés | 68 | 0 |
| Tárgyévi ráfordítás | 87 | 0 |
| Aktiválás | -156 | 0 |
| Terven felüli écs | 0 | 0 |
| Egyéb csökkenés | 0 | 0 |
| Záró | 0 | 0 |

2017-ben a Társaságnál beruházás nem volt.

1.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|--|----------------|----------------|
| Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 195 996 | 195 996 |
| Egyéb tartós részesedés | 39 046 | 39 046 |
| Munkavállalók lakásépítési kölcsönének éven túli része | 6 | 5 |
| Összesen | 235 048 | 235 047 |

A Társaság befektetett pénzügyi eszközöket 235.047 MFt értékben tart nyilván a könyveiben.

A Társaság a befektetett pénzügyi eszközeinek egyedi minősítése alapján végzi el az értékvesztések állományának korrekcióját.

A Kormány 1708/2014. (XII. 4.) számú határozata alapján a Budapest Bank Zrt. részvényei 2015. június 29-én a Társaság tulajdonába kerültek.

A Budapest Bank Zrt. részesedés fordulónapon 195.996 MFt könyv szerinti értéken szerepel a Társaság könyveiben, ami a részesedés bekerülési értéke. Fordulónapon elvégeztük a részesedés

értékvesztés vizsgálatát, mely során megbecsültük annak piaci értékét. A részesedés piaci értéke a tulajdonarányos saját tőke. A részesedés 2015. évi bekerülési érték vizsgálatánál megállapítottuk, hogy a részesedés becsült piaci értéke (az osztalékfizetés előtti saját tőke 1,28 Price/Book Value mutatóval és 1,25 kontroll prémiummal korrigálva) magasabb volt a könyv szerinti értékénél 2015. év végén. A Budapest Bank Zrt. 2017. évben is jól teljesített, így a saját tőkéje 6,1%-kal nőtt (a tárgyevi nyereség 13.210 MFt, a saját tőke változása 139.534 MFt/131.516 MFt= 106,1%), illetve az osztalékfizetéssel korrigált saját tőke változása 133.534 MFt/131.516 MFt= 101,5%, így ezen részesedés becsült piaci értéke mindkét vizsgálati esetben magasabb a könyv szerinti értékénél a fordulónapon, ezért 2017. évre értékvesztés elszámolása nem indokolt.

Az ERSTE Bank Zrt. részvényeinek 15%-a 2016. augusztus 11-én a Társaság tulajdonába kerültek. Az ERSTE Bank Zrt. 15%-os részesedés fordulónapon 39.046 MFt könyv szerinti értéken szerepel a Társaság könyveiben, ami a részesedés bekerülési értéke. Fordulónapon elvégeztük a részesedés értékvesztés vizsgálatát, mely során megbecsültük annak piaci értékét. A részesedés piaci értéke a tulajdonarányos saját tőke. Az ERSTE Bank Zrt. 2017. évben jól teljesített (a saját tőkéje 360.293 MFt, a tárgyevi eredménye 80.675 MFt). A részesedés becsült piaci értéke az ERSTE Bank Zrt. 2017.12.31-i saját tőkéjének 15%-a, azaz 360.293 MFt x 15%= 54.044 MFt. Osztalékfizetéssel csökkentett saját tőke 15%-a 320.293 MFt x 15%=48.044 MFt. Az így kapott osztalékfizetéssel korrigált piaci érték magasabb a részesedés könyv szerinti értékénél a fordulónapon, ezért 2017. évre értékvesztés elszámolása nem indokolt.

1.2. Forgóeszközök elemzése

1.2.1. Készletek

A beszámoló fordulónapján a Társaság készletekkel nem rendelkezett.

1.2.2. Követelések elemzése

| Megnevezés | adatok M Ft-ban | |
|-------------------|-----------------|----------|
| | Előző év | Tárgyév |
| Vevők | 0 | 0 |
| Egyéb követelések | 1 | 1 |
| Összesen | 1 | 1 |

1.2.2.1. Vevők

A beszámoló fordulónapján a Társaság vevői követelés állománya nem érte el az 1 M Ft-ot (kapcsolt féllel szemben).

1.2.2.2. Egyéb követelések összetétele

| Megnevezés | adatok M Ft-ban | |
|-----------------------------|-----------------|----------|
| | Előző év | Tárgyév |
| Budapest Bank Zrt. osztalék | 0 | 0 |
| Egyéb követelések | 1 | 1 |
| Összesen | 1 | 1 |

A mérlegben a követelést (ideértve a hitelintézetekkel, a pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a pénzeszközöket, a kölcsönként és előlegként adott összegeket is) az elfogadott, az elismert összegben, könyvszerinti értéken mutatja ki.

Kiegészítő Melléklet

Az egyéb követelések a munkavállalókkal szembeni kölcsönöket, követeléseket jelenti.
A Társaságnak lejárt követelése nincs.

1.2.3. Értékpapírok

A Társaság a fordulónapon értékpapírokkal nem rendelkezett.

1.2.4. Pénzeszközök alakulása

| Megnevezés | adatok M Ft-ban | |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|
| | Előző év | Tárgyév |
| Pénztár | 0 | 0 |
| UniCredit elszámolási betétszámla | 11 | 4 870 |
| MFB Treasury lekötött betét | 9 250 | 0 |
| UniCredit EUR devizaszámla | 3 | 0 |
| Összesen | 9 264 | 4 870 |

2017-ben a Társaság devizaszámlája megszüntetésre került.

1.3 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolások összetétele

A fordulónapon aktív időbeli elhatárolások nem kerültek kimutatásra, a csökkenés az előző évi értékhez képest 1 M Ft.

2. A Társaság mérlegének elemzése - Források

Források összetétele

| Megnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás (%) |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | |
| Saját tőke | 41 392 | 16,94 | 42 614 | 17,76 | 102,95 |
| Jegyzett tőke | 4 915 | 2,01 | 4 915 | 2,05 | 100,00 |
| Jegyzett de még be nem fizetett tőke (-) | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tőketartalék | 35 166 | 14,39 | 35 166 | 14,66 | 100,00 |
| Eredménytartalék | 8 390 | 3,43 | 1 311 | 0,55 | 15,62 |
| Lekötött tartalék | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Értékelési tartalék | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Adózott eredmény | -7 079 | -2,90 | 1 222 | 0,51 | -17,26 |
| Céltartalékok | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Kötelezettségek | 195 753 | 80,12 | 195 759 | 81,59 | 100,00 |
| Hátrasorolt kötelezettség | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 195 748 | 80,12 | 191 248 | 79,71 | 97,70 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 5 | 0,00 | 4 511 | 1,88 | 90 621,27 |
| Passzív időbeli elhatározások | 7 170 | 2,93 | 1 546 | 0,64 | 21,57 |
| FORRÁSOK(PASSZIVÁK)ÖSSZESEN | 244 315 | 100,00 | 239 919 | 100,00 | 98,20 |

2.1. Saját tőke elemzése

Saját tőke összetétele

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás (%) |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | |
| Jegyzett tőke | 4 915 | 11,87 | 4 915 | 11,53 | 100,00 |
| Ebből: visszavásárolt tulaj. rész. névértéken | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-) | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tőketartalék | 35 166 | 84,96 | 35 166 | 82,52 | 100,00 |
| Eredménytartalék | 8 390 | 20,27 | 1 311 | 3,08 | 15,62 |
| Lekötött tartalék | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Értékelési tartalék | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Adózott eredmény | -7 079 | -17,10 | 1 222 | 2,87 | -17,26 |
| Saját tőke összesen | 41 392 | 100,00 | 42 614 | 100,00 | 102,95 |

Saját tőke állományváltozása

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Saját tőke | Jegyzett tőke | Jegyzett, de be nem fiz. tőke | Tőke tartalék | Eredmény tartalék | Lekötött tartalék | Értékelési tartalék | Adózott eredmény |
|--|--------------|---------------|-------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| Nyitóállomány az évelején | 41 392 | 4 915 | | 35 166 | 8 390 | | | -7 079 |
| A saját tőke elemeinek egymás közötti mozgása (+/-) | | | | | | | | |
| Előző évi eredmény átvezetése eredménytartalékba | 0 | | | | -7 079 | | | 7 079 |
| Jegyzett tőke emelés eredménytartalékból vagy tőke tartalékból | 0 | | | | | | | |
| Átvezetés eredménytartalék és tőketartalék között | 0 | | | | | | | |
| Átvezetés eredménytartalék és lekötött tartalék között | 0 | | | | | | | |
| Átvezetés tőketartalék és lekötött tartalék között | 0 | | | | | | | |
| Egyéb mozgások | 0 | | | | | | | |
| Összesen | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 079 | 0 | 0 | 7 079 |
| A saját tőke változása | | | | | | | | |
| Jegyzett tőke emelés vagy csökkentés | 0 | | | | | | | |
| Befizetés eredmény-, tőke-, vagy lekötött tartalékba | 0 | | | | | | | |
| Tőketartalék vagy eredménytartalék átadás | 0 | | | | | | | |
| Tőketartalék vagy eredménytartalék átvétel | 0 | | | | | | | |
| Adózott eredmény | 1 222 | | | | | | | 1 222 |
| Összesen | 1 222 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 222 |
| Záróállomány az év végén | 42 614 | 4 915 | 0 | 35 166 | 1 311 | 0 | 0 | 1 222 |

A tárgyévben átvezetésre került az előző évi 7.079 MFt (veszteség) az eredménytartalékba. A tárgyévben tőkeemelés nem történt a Magyar Állam részéről. A tárgyévi eredmény 1.222 MFt növeli a saját tőke összegét.

2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaságnál céltartalék kimutatására a mérleg fordulónapján nem került sor, egyezően az előző évi értékkel.

2.3. Kötelezettségek elemzése

Kötelezettségek összetétele

2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás (%) |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | Összeg (M Ft) | Részarány (%) | |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 195 748 | 100,00 | 191 248 | 97,70 | 97,70 |
| Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | 195 748 | 100,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Átváltoztatható kötvények | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tartozások kötvénykibocsátások | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Beruházási és fejlesztési hitelek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Egyéb hosszú lejáratú hitelek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tartós kötelezettségek kapcsolt váll. szemben | 0 | 0,00 | 191 248 | 97,70 | |
| Tartós kötelezettségek jelentős tulaj. rész. váll. szemben | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Tartós köt.-ek e. rész. visz. lévő váll. szemben | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 5 | 0,00 | 4 511 | 2,30 | 90 621,27 |
| Rövid lejáratú kölcsönök | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| - Ebből: az átváltoztatható kötvények | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Rövid lejáratú hitelek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Vevőtől kapott előlegek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolg.-ból | 2 | 0,00 | 7 | 0,00 | 295,32 |
| Váltótartozások | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Rövid lejáratú köt.-ek kapcsolt váll. szemben | 0 | 0,00 | 4 501 | 2,30 | |
| Rövid lejáratú köt.-ek jelentős tulaj. rész. váll. szemben | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Rövid lejáratú köt.-ek e. rész.visz. lévő váll.sz. | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 3 | 0,00 | 3 | 0,00 | 127,01 |
| Kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Származékos ügyletek negatív értékelési kül. | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Kötelezettségek összesen | 195 753 | 100,00 | 195 759 | 100,00 | 100,00 |

A Budapest Bank Zrt. megvásárlására a Társaság 700,0 millió USD-nek megfelelő forint összeget vett fel az MFB Banktól, a visszafizetés szerződés szerint a futamidő végén egyösszegben történik. 2018-ban a mérlegkészítés napjáig 4 500 M Ft összegű MFB hitel előtörlesztésre került, mely összeget átsoroltunk a rövid lejáratú kötelezettségek közé. Továbbá az MFB Banktól kapott kölcsön fennmaradó összegét -megfontolást követően- átsoroltuk a tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben sorra.

2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

Rövid lejáratú kötelezettségek összetétele és állományváltozása

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|--|----------|--------------|
| Szállítók | 2 | 7 |
| NAV-adó és járulékfizetési kötelezettségek | 3 | 0 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben | 0 | 4 501 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 3 |
| Összesen | 5 | 4 511 |

A Társaságnak lejárt kötelezettsége nincs.

2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások összetétele és változása

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás (%) |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Összeg (M Ft) | Résarány (%) | Összeg (M Ft) | Résarány (%) | |
| Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Költségek ráfordítások passzív időbeli elhat. | 7 170 | 100,00 | 1 546 | 100,00 | 21,57 |
| Halasztott bevételek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen | 7 170 | 100,00 | 1 546 | 100,00 | 21,57 |

Passzív időbeli elhatárolások részletezése

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|--|--------------|--------------|
| Korábbi vezérigazgató prémiuma és közterheinek elhatárolása | 3 | 0 |
| Alkalmazottak prémiuma, jutalma és közterheinek elhatárolása | 5 | 7 |
| Következő időszakban felmerülő, de tárgyévet érintő költségek elhatárolása | 6 | 4 |
| Hitelkamat elhatárolása | 7 156 | 1 535 |
| Összesen | 7 170 | 1 546 |

2017. december 31-én a Társaság a könyveiben 1.546 MFt passzív időbeli elhatárolást tart nyilván, költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolásaként. Ebből a hitelkamat összege a meghatározó, mely az MFB Zrt-vel (kapcsolt vállalkozás) szemben áll fenn.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek, ráfordítások

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek, költségek, ráfordítások közé a Társaság a bevételek közül a kapott kamatbevételt tekinti, mely 2017. évben 7 MFt volt, míg ráfordítások közül a fizetett hitelkamat nagysága kivételes 5.374 MFt összeggel.

II/B. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az üzemi eredmény összetevői

adatok M Ft-ban

| A tétel megnevezése | Előző év | | Tárgyév | |
|------------------------------|----------|----------------------|---------|----------------------|
| | M Ft | Üzemi eredmény %-ban | M Ft | Üzemi eredmény %-ban |
| Üzemi eredmény | -137 | 100,00 | -121 | 100,00 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -6 942 | 5 076,34 | 1 343 | -1 110,50 |
| Adózás előtti eredmény | -7 079 | 5 176,34 | 1 222 | -1 010,50 |
| Adófizetési kötelezettség | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Adózott eredmény | -7 079 | 5 176,34 | 1 222 | -1 010,50 |

1.1. Értékesítés nettó árbevétele

A Társaságnak 2017. évben belföldi értékesítésből származó nettó árbevétele nem keletkezett. Export értékesítés nem történt.

1.2. Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése

Aktivált saját teljesítmények 2017. évben nem kerültek kimutatásra.

1.3. Egyéb bevételek összetétele

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|--------------------------------|-----------|----------|
| Értékesített eszközök bevétele | 6 | 0 |
| Céltartalék felhasználása | 13 | 0 |
| Egyéb különféle bevételek | 7 | 6 |
| Összesen | 26 | 6 |

A 2017-ben kimutatott összeg a 2016-ban elhatárolt, kifizetésre nem kerülő egyéb bevételként elszámolt prémium és járulékaik összegét foglalja magában.

1.4. Költségek

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév | Változás % |
|--|------------|------------|---------------|
| Anyagköltség | 1 | 1 | 122,96 |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke | 25 | 35 | 140,58 |
| Egyéb szolgáltatások értéke | 4 | 5 | 109,78 |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 0 | 0 | 0,00 |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 0 | 0 | 437,04 |
| Anyagjellegű ráfordítások összesen | 30 | 41 | 136,15 |
| Béreköltség | 55 | 56 | 101,21 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 20 | 6 | 27,26 |
| Bérráfordítások | 21 | 14 | 68,12 |
| Személyi jellegű ráfordítások összesen | 96 | 76 | 78,48 |
| Értékcsökkenési leírás | 2 | 0 | 29,64 |
| Egyéb ráfordítások | 35 | 9 | 27,10 |
| Üzemi tevékenységek költségei és ráfordításai | 163 | 127 | 77,61 |

1.4.1. Anyagjellegű ráfordítások

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|------------------------------|----------|----------|
| Anyagköltség összesen | 1 | 1 |
| Bérleti díjak | 6 | 7 |

Kiegészítő Melléklet

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Ügyvédi, közjegyzői díjak | 0 | 9 |
| Telefon, postaköltség, internet | 1 | 1 |
| Javítási, karbantartási költségek | 0 | 0 |
| Számviteli, könyvvizsgálati és belső ellenőrzési díjak | 9 | 10 |
| Üzemeltetési díj | 4 | 2 |
| Egyéb igénybe vett szolgáltatások | 5 | 6 |
| Igénybe vett szolgáltatások összesen | 25 | 35 |
| Bankköltségek, biztosítási díjak | 4 | 5 |
| Egyéb szolgáltatások értéke összesen | 4 | 5 |
| Anyagjellegű ráfordítások mindösszesen | 30 | 41 |

1.4.2. Személyi jellegű ráfordítások

| Megnevezés | adatok M Ft-ban | |
|---|-----------------|-----------|
| | Előző év | Tárgyév |
| Munkavállalók bérköltsege | 46 | 48 |
| Prémium/Jutalom | 9 | 8 |
| Megbízási díj | 0 | 0 |
| Bérköltsege összesen | 55 | 56 |
| Természetbeni hozzájárulások - cafetéria | 3 | 3 |
| Reprezentációs költségek | 1 | 1 |
| Tiszteletdíjak | 6 | 0 |
| Egyéb szem. jellegű kifizetések / hozzájárulások SZJA-vonzata | 10 | 2 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések összesen | 20 | 6 |
| Szociális hozzájárulási adó, Egészségügyi hozzájárulás | 20 | 13 |
| Szakképzési hozzájárulás | 1 | 1 |
| Bérjárulékok összesen | 21 | 14 |
| Mindösszesen | 96 | 76 |

A Társaságnál az átlagos statisztikai állományi létszám 2017. évben 4 fő, kizárólag a szellemi állománycsoportban.

1.4.3. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás elszámolt összege 2017-ben nem éri el az 1 M Ft volt.

1.4.4. Egyéb ráfordítások összetétele

| Megnevezés | adatok M Ft-ban | |
|--------------------------------------|-----------------|----------|
| | Előző év | Tárgyév |
| Terven felüli értékcsökkenés | 5 | 0 |
| Céltartalék képzés | 0 | 0 |
| Arányosítás miatt le nem vonható ÁFA | 30 | 9 |
| Mindösszesen | 35 | 9 |

Kiegészítő Melléklet

A Társaság 2017. január 1-től december 31-ig elért egyéb ráfordítások összege 9 MFt, így az üzemi (üzleti) tevékenységének eredménye -121 MFt (veszteség).

2. Pénzügyi műveletek eredménye

2.1. Pénzügyi műveletek bevételei

| Megnevezés | adatok M Ft-ban | |
|--|-----------------|--------------|
| | Előző év | Tárgyév |
| Budapest Bank Zrt. előirt osztalék | 0 | 6 710 |
| Részesedésből (Grep) származó árfolyamnyereség | 3 | 0 |
| Kapott kamat és kamat jellegű bevételek | 211 | 7 |
| Pénzügyi műveletek bevétele összesen | 214 | 6 717 |

A lekötött betétekre kapott kamat 7 MFt.

2.2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

| Megnevezés | adatok M Ft-ban | |
|--|-----------------|--------------|
| | Előző év | Tárgyév |
| Hitelkamat | 7 156 | 5 374 |
| Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen | 7 156 | 5 374 |

Budapest Bank Zrt. megvásárlásához nyújtott 195.748 MFt hitel kamata 5.374 MFt.

A Pénzügyi műveletek eredménye 1.343 MFt (nyereség).

3. Adózás

| Adóalap csökkentő tételek | | adatok M Ft-ban |
|--|--|-----------------|
| Előző évek elhatárolt veszteségéből az adóévben leírt összeg | | 0 |
| Várható kötelezettségekre, költségekre képzett céltartalék adóévben bevételként elszámolt összege | | 0 |
| Környezetvédelmi kötelezettségekre képzett céltartalék | | 0 |
| Terven felüli értékcsökkenés adóévben visszaírt összege | | 0 |
| Az adótvény szerint figyelembe vett écs. leírás, kivezetett eszközök számított nyilvántartási értéke | | 0 |
| Fejlesztési tartalék adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege | | |
| Kapott osztalék, részesedés | | 6 710 |
| Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás | | |
| Behajthatatlanná vált követelés leírásakor a korábbi években adóalap növelő tételként elszámolt értékvesztés összege | | |
| Adóalap csökkentő tételek összesen | | 6 710 |

Adóalap növelő tételek

| | |
|---|---|
| Várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre képzett céltartalék összege | 0 |
| A számviteli törvény szerint elszámolt écs. leírás, kivezetett eszközök könyv szerinti értéke | 0 |
| Nem vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások | 0 |
| Jogerős határozatban megállapított bírság ráfordításként elszámolt összege | 0 |

Kiegészítő Melléklet

| | |
|---|----------|
| Az adóévben követelésre elszámolt értékvesztés összege | 0 |
| Behajthatatlan követelésnek nem minősülő, adóévben elengedett követelés | 0 |
| Adóalap növelő tételek összesen | 0 |

| | |
|--------------------------------|----------|
| Számított társasági adó | 0 |
|--------------------------------|----------|

A Társaság 2017. december 31-i adózás előtti eredménye 1.222 MFt (nyereség). A társasági adó alapja, figyelembe véve a korrekciós tételeket –5.488 MFt. A Társaság 2017-re vonatkozóan társasági adót nem fizet, mert a Társaság azt választotta, hogy egy kiegészítő nyilatkozatot tesz és az általános szabályok szerint meghatározott adóalap alapján fizet társasági adót.

3.1. Egyéb adó (Iparüzési adó)

2017-ben a Társaság iparüzési adót nem fizet.

4. Az adózott eredmény levezetése

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|-------------------------|---------------|--------------|
| Adózás előtti eredmény | -7 079 | 1 222 |
| Fizetendő adó | 0 | 0 |
| Adózott eredmény | -7 079 | 1 222 |

A Társaság 2017. évi adózott eredménye az eredménytartalékba kerül átvezetésre.

A Társaságnak likviditási nehézségei nem voltak, fizetési kötelezettségeinek határidőben eleget tett.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Személyi jellegű tájékoztatás

Kereset- és létszámadatok

adatok fő; M Ft-ban

| Magnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás % | |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|--------------|
| | Fő | Béreköltség | Fő | Béreköltség | Fő | Béreköltség |
| Fizikai | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Szellemi | 4,3 | 55 | 4,0 | 56 | 93,0 | 101,2 |
| Összesen | 4,3 | 55 | 4,0 | 56 | 93,0 | 101,2 |

2017. évben az átlagos statisztikai állományi létszám 4 fő volt. Az évvégi zárólétszám 4 fő.

2. Adatközlés a vezető tisztségviselőkről

A Társaság vezető tisztségviselői és a felügyelő bizottság tagjai (3 fő) az alábbi díjazásban részesültek:

adatok M Ft-ban

| Megnevezés | Előző év | | Tárgyév | | Változás % | |
|------------------------|----------|--------|---------|--------|------------|--------|
| | M Ft | % | M Ft | % | M Ft | % |
| Vezető tisztségviselők | 20 | 76,66 | 20 | 74,79 | 0 | 97,56 |
| Igazgatóság | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Felügyelő Bizottság | 6 | 23,34 | 7 | 25,21 | 1 | 108,03 |
| Összesen | 27 | 100,00 | 27 | 100,00 | 1 | 100,00 |

A Társaság vezérigazgatójának 2017-ben 19 MFt összegű munkabér, és 1 MFt összegű cafetéria került kifizetésre.

A Társaság a vezető tisztségviselőknél előleget, kölcsönt a tárgyidőszakban nem folyósított.

A Társaság korábbi vezető tisztségviselőivel, igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettség nem áll fenn.

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj 2,2 MFt, egyéb szolgáltatásokért, az adótanácsadói szolgáltatásokért és az egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért külön díjat a könyvvizsgáló nem számított fel.

3. Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek

Mérlegen kívüli tételek

A Társaság nem rendelkezik olyan szerződéssel, amely pénzeszköz vagy egyéb eszköz átadására, illetve átvételére vonatkozik és a mérleg fordulónapján már fennáll, de mérlegtételként szerepeltetése egy jövőbeni esemény bekövetkezésétől vagy a szerződés teljesítésétől függ, mely alapján mérlegen kívüli (függő vagy biztos (jövőbeni)) kötelezettséggént, illetve követelésként kellene kimutatni.

4. Környezetvédelmi tevékenység bemutatása

A Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos tevékenységet nem végez, környezetvédelmi célokat szolgáló eszközzel nem rendelkezik, céltartalék képzési kötelezettsége nincs.

Kutatás és kísérleti fejlesztési költségek a tárgyévben nem merültek fel.

5. Ellenőrzések

2017. évben a Társaságnál hatóság által történt ellenőrzés nem volt.

6. Kapcsolt vállalkozások, kapcsolt vállalkozásokkal elszámolt bevételek

2017-ben a Társaság szempontjából kapcsolt vállalkozásnak minősülnek az alábbi társaságok:

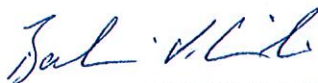
- MFB Zrt. (1051 Budapest, Nádor u. 31.)
- Regionális Fejlesztési Holding Zrt. (1027 Budapest, Kapás u. 6-12.)
- Budapest Bank Zrt. (1138 Budapest, Váci út 193.)
- MFB Invest Zrt. (1027 Budapest, Kapás u. 6-12.)

2017-ben a Társaság pénzügyi műveletek bevételei között 6.710 MFt összegű osztalékot mutatott ki a Budapest Bank Zrt-vel összefüggésben.

7. Mérleg fordulónapját követő események bemutatása

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolja a Társaság éves beszámolóját.

Budapest, 2018. április 24.



.....
dr. Balás-Piri László
vezérigazgató



.....
Horváth Erika
pénzügyi vezető