

**MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG GAZDASÁGI
TEVÉKENYSÉGÉRŐL SZÓLÓ JELENTÉS**

2011. NOVEMBER 7.

a RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
(székhelye: 9027 Győr, Martin út. 1.; cégjegyzékszám: Cg. 08-10-001532)
dematerializált, egyenként 1000, -Ft, azaz ezer magyar forint névértékű, névre szóló
törzsrészvényeinek nyilvános vételi ajánlatához

Az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentésben külön nem definiált nagybetűs kifejezések az Ajánlatban meghatározott jelentéssel bírnak.

I. Általános adatok

1. Az ajánlattevő neve és székhelye

Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „Ajánlattevő”)

Székhelye: 1113 Budapest, Pozsonyi út. 56., cégjegyzékszám: 01-10-0457842.

2. A Vételi ajánlattal érintett részvénytársaság neve és székhelye

RÁBA Járműipari Holding Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Társaság” vagy „RÁBA”)

Székhelye: 9027 Győr, Martin út. 1., cégjegyzékszám: 08-10-001532

3. Az Ajánlattevővel összehangoltan eljáró személyek

Az Ajánlattevő értelmezése alapján az Ajánlattevővel összehangoltan eljáró személynek minősül a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.) és az MFB Invest Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 22., Duna Tower B/12. em.) melyeknek befolyását részletesen az alábbi 7. pont tartalmazza. A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap Irányító Testülete Ajánlattevőnek címzett nyilatkozatában kötelezettséget vállalt az Ajánlat Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap által történő elfogadására. Ezen túlmenően azonban nincsen semmilyen megállapodás az Ajánlattevő, az MFB Invest Zrt. és a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap vagy más személy között arra nézve, hogy a Társasággal kapcsolatosan összehangoltan járnak el.

4. A Nyilvános Vételi ajánlat során közreműködő forgalmazó neve és székhelye

UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Forgalmazó”).

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., cégjegyzékszám: 01-10-041183

5. Az ajánlat közzétételének helye

Az Ajánlat és az azzal kapcsolatos közlemények az alábbi helyeken kerülnek közzétételre:

- www.bet.hu, a Budapesti Értéktőzsde honlapja
- www.unicreditbank.hu, az UniCredit Bank Zrt. honlapja
- www.mnv.hu, az Ajánlattevő honlapja

6. Az ajánlat elfogadására nyitva álló időszak

A Felügyelet által jóváhagyott Ajánlat Megjelenési Helyeken történő közzétételének – ha a közzétételre a Megjelenési Helyeken eltérő időpontban kerül sor, a legkésőbb megjelenő közzététel - napját követő 2. (második) naptól, azaz a Kezdőnaptól számított 30 (harminc) nap, amely alatt az Ajánlat az adott Elfogadó Hely rendes üzleti óráiban elfogadható a Zárónap kivételével, amikor az Ajánlat 15:00 óráig fogadható el.

7. Az Ajánlattevőnek és a vele összehangoltan eljáró személyeknek a céltársaságban meglévő részesedése

A Magyar Állam az Ajánlat felügyeleti jóváhagyás céljából történő benyújtása időpontjában különböző társaságain, alapjain, szervein vagy egyéb szervezetein keresztül az alábbiak szerint rendelkezik részesedéssel a Társaságban:

Tulajdonos	Részvénytípus	Darabszám (db)	Tulajdoni hányad (%)
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	névre szóló törzsrészvény	2 084 729	15,47%
MFB Invest Zrt.	névre szóló törzsrészvény	91.464	0,68%
Összes befolyás:		2 176 193	16,15%

8. A vételi ajánlat finanszírozása

A vételi ajánlat lebonyolításának pénzügyi fedezetét az állami vagyon gyarapításáról szóló 1260/2011. (VII. 27.) Kormány határozat teremtette meg.

Az Ajánlattevő a MÁK és az Ajánlattevő vezérigazgatója által kiállított igazolást/nyilatkozatot nyújtott be a Felügyelethez arról, hogy az Ajánlati Ár fedezete az Ajánlattevő MÁK-nál vezetett kincstári számláján teljes egészében a rendelkezésére áll és az Ajánlati Ár teljesítéséhez teljes körűen felhasználható.

Az Ajánlati Ár az Elfogadó Nyilatkozatban a Részvényes által meghatározott belföldi hitelintézetnél vezetett folyószámlára vagy belföldi befektetési vállalkozásnál vezetett ügyfélszámlára történő

átutalással, kizárólag forintban kerül kifizetésre a Forgalmazó által. Amennyiben a Részvényes az Elfogadó Nyilatkozatban az ellenérték megfizetésére bankszámlát vagy ügyfélszámlát nem jelölt meg, úgy az Ajánlati Ár a Részvényes által az Ajánlat elfogadására igénybe vett Elfogadó Hely által a Részvényesek számára nyitott ügyfélszámlán vagy bankszámlán történő jóváírással kerül kifizetésre a Részvény-átruházási Szerződés létrejöttét követő 5 (öt) munkanapon belül.

9. Az Ajánlattevő, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezők, valamint a Társaság, illetve az abban befolyással rendelkezők, illetve a Társaság vezető tisztségviselői között létrejött megállapodások ismertetése, ha azok kihatással lehetnek az Ajánlat értékelésére

Az Ajánlattevő és a Társaság, az I/7. pontban meghatározott részesedést leszámítva, közvetlenül sem szerződéses, sem más kapcsolatban nem állnak egymással. A Magyar Állam, mint az Ajánlattevő kizárólagos tulajdonosa, különböző más szervein keresztül üzleti és egyéb kapcsolatban áll a Társasággal, valamint jelenleg is rendelkezik az I/7. pontban meghatározottak szerinti részesedéssel a Társaságban. Az Ajánlattevő megítélése szerint ezen üzleti és egyéb kapcsolatoknak nincs érdemi kihatása az Ajánlat értékelésére. A Magyar Állam szabályozó és döntéshozó hatóságként is hatással van a Társaság működésére.

Az Ajánlattevő, illetve az Ajánlattevőben befolyással rendelkezőknek nincs szerződéses kapcsolata a Társaság vezető tisztségviselőivel és felügyelő bizottsági tagjaival. A nyilvánosságra került információkat leszámítva nincs az Ajánlattevőnek tudomása a Társaság és az abban befolyással rendelkezők, valamint a Társaság vezető tisztségviselői és felügyelő bizottsági tagjai közötti megállapodásokról.

II. Az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentése

1. Az Ajánlattevő bemutatása

Az Ajánlattevő a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság (cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045784; székhely: 1133 Budapest, Pozsonyi út 56). Az Ajánlattevő jegyzett tőkéjének összege 50.000.000 Ft, amelyet egy, a Magyar Állam tulajdonában álló, forgalomképtelen névre szóló részvény testesít meg. Az Ajánlattevő 2007. november 20-án jött létre az állami vagyonról szóló 2007. évi CVI. törvény („Vagyontörvény” vagy „Vtv.”) alapján. A Kormány a Vtv. 18. § (1) bekezdése alapján a 1083/2007. (X.17.) Kormányhatározatban fogadta el az MNV alapító okiratát.

Az Ajánlattevő a Vagyontörvény rendelkezéseinek megfelelően jogutódja volt a 2007. december 31-én megszűnt Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság működésének (ÁPV Zrt.) („ÁPV”), valamint további két, korábban szintén állami vagyont kezelő szervezetnek, a Kincstári Vagyon Igazgatóságnak (KVI) és a Nemzeti Földalapkezelő Szervezetnek (NFA). A 2010. évi LXXXVII. törvény rendelkezései alapján 2010. szeptember 1-től a Nemzeti Földalap és a hozzá tartozó termőföld vagyonelemek kikerültek az MNV Zrt. rábízott vagyonából („Rábízott Vagyon”), és ezen vagyonelemek vonatkozásában a tulajdonosi jogokat és kötelezettségeket a Vidékfejlesztési

Minisztérium minisztere gyakorolja. Az Ajánlattevő a Vagyontörvény hatálya alá tartozó állami vagyonelemeket (pl. társasági részesedéseket, pénzügyi befektetéseket, ingatlanokat) - a Rábízott Vagyona részeként kezeli. Az Ajánlattevő a Vagyontörvény által létrehozott speciális jogállású társaság. Az Ajánlattevő bejegyzése határozatlan időtartamra szól, megszűnéséről az Országgyűlés törvényben rendelkezhet. Az Ajánlattevő más gazdasági társaságoktól eltérően nem alakulhat át, nem válhat szét, más társasággal nem egyesülhet.

Az Ajánlattevő működésének jogszabályi feltételrendszerét, feladatait a Vtv., valamint a végrehajtását szabályozó 254/2007 (X.4.) Kormányrendelet rögzíti.

A Magyar Állam tulajdonában lévő állami vagyonnal kapcsolatban a Magyar Államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét az állami vagyon felügyeletéért felelős miniszter (a továbbiakban: nemzeti fejlesztési miniszter) gyakorolja. A nemzeti fejlesztési miniszter ezen feladatát elsősorban az Ajánlattevő útján látja el. Az Ajánlattevő alapító okiratának elfogadása és módosítása a nemzeti fejlesztési miniszter hatáskörébe tartozik.

Az alkalmazandó jogszabályok alapján, az Ajánlattevő Rábízott Vagyonának működtetése során az elsődleges cél a Vtv. hatálya alá tartozó állami vagyoni, tárgyi és személyi eszközök hatékony működtetésével a törvényben az Ajánlattevőhöz rendelt alaptevékenységek, azaz az állami vagyon kezelése, hasznosítása, és ennek érdekében kifejtett tevékenységek és feladatok ellátása.

Az Ajánlattevő, mint a Magyar Államot a Vtv. alapján a Rábízott Vagyonelemek vonatkozásában megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét gyakorolni jogosult társaság, az állami vagyon bővítése céljából az Ajánlattal kapcsolatban, a saját nevében, de a Magyar Állam javára jár el.

Az Ajánlattevő által megszerzett Részvények a Magyar Állam tulajdonába kerülnek, amelyekkel kapcsolatban valamennyi tulajdonosi jogot, ideértve a vagyonkezelési jogosítványokat is, a Vagyontörvényben meghatározottak szerint az Ajánlattevő gyakorolja.

A szervezeti kereteket és szabályokat, valamint az Ajánlattevő feladatait elsősorban a Vagyontörvény, a Magyar Köztársaság éves költségvetési törvényei, a Kormány és a Nemzeti Fejlesztési Miniszter határozatai, az Ajánlattevő alapszabálya, valamint szervezeti és működési szabályzata határozzák meg. Az MNV Zrt. működésére – a Vagyontörvény eltérő rendelkezései kivételével – a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény szabályai vonatkoznak.

2. Az Ajánlattevő szervezeti felépítése

Az Ajánlattevő szervezeti felépítését a Vagyontörvény szabályozza. Az Ajánlattevő ügyvezetését legfeljebb hét tagból álló igazgatóság látja el. Az igazgatóság elnökét és tagjait a nemzeti fejlesztési

miniszter nevezi ki, és hívja vissza. Az igazgatóság elnökének és tagjainak megbízatása öt évre szól, tisztségükből bármikor visszahívhatók. Az Ajánlattevő munkaszervezetét a hatályos jogszabályok, az Ajánlattevő alapító okirata, a részvényesi jogokat gyakorló nemzeti fejlesztési miniszter határozatai, valamint az igazgatóság döntéseinek keretei között a vezérigazgató vezeti.

Az Igazgatóság jelenlegi tagjai a következők:

Név	Beosztás
Dr. Halasi Tibor	elnök
Horváth Gergely Domonkos, az MNV Zrt. vezérigazgatója	tag
dr. Molnár Zoltán, az MNV Zrt. általános vezérigazgató-helyettese	tag
dr. Kovács Árpád	tag

Az Ajánlattevő és az Igazgatóság működését a Felügyelő Bizottság (FB) ellenőrzi, amely öt tagból áll. Az FB elnökét és tagjait az NFM miniszter nevezi ki. A Felügyelő Bizottság elnökének és tagjainak megbízatása öt évre szól, tisztségükből bármikor visszahívhatók. A Felügyelő Bizottság tagjai a következők:

Név	Beosztás
Dr. Mészáros József	elnök
Dr. Búza Éva	tag
Dr. Antal Gergely	tag
dr. Bártfai Béla	tag
Király Péter	tag

Az Ajánlattevő operatív működését a vezérigazgató irányítja, aki egy általános vezérigazgató-helyettesel és ágazati főigazgatókkal osztja meg feladatait. A vezérigazgató és az általános vezérigazgató-helyettes felett az alapvető munkáltatói jogokat az NFM miniszter, az egyéb munkáltatói jogokat az Igazgatóság gyakorolja. Az Ajánlattevőt törvényes képviselőként a vezérigazgató önállóan képviseli harmadik személyekkel szemben. A jelenlegi vezérigazgató Horváth Gergely Domonkos.

Az operatív feladatokat az Ajánlattevő főbb feladatai alapján szerveződött, a vezérigazgató/ általános vezérigazgató-helyettes közvetlen irányítása alá, továbbá a főigazgatók közvetlen irányítása alá tartozó szakmai igazgatóságok, illetve irodák végzik (ide tartoznak a társasági portfólióért felelős, valamint a

jogi és gazdasági főigazgató, továbbá a humánpolitikai és biztonsági főigazgató, továbbá a Kabinet irányítása alá tartozó szakterületek).

Az Ajánlattevő 2010. december 31-i fordulónappal elkészített, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban készült saját vagyon éves beszámolóját, az Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (1132 Budapest, Váci út 20.) auditálta.

Az MNV tevékenységét az Állami Számvevőszék évente ellenőrzi.

3. Az Ajánlattevő feladatai és tevékenységi körei

A Vagyontörvény 2. §-a szerint az állami vagyon feletti tulajdonosi joggyakorlás és a vagyonkezelés feladata az állami vagyon rendeltetésének megfelelő hatékony, költségtakarékos, értékmegőrző, értéknövelő felhasználásának biztosítása, illetve közvetett – beleértve a vagyoni kör változását eredményező értékesítést – hasznosítása, valamint az állami vagyon gyarapítása (ideértve a vagyoni kör bővítését is).

A Vagyontörvény 17. §-a alapján az Ajánlattevő előkészíti és végrehajtja az Országgyűlés, a Kormány és az NFM miniszter állami vagyonnal kapcsolatos döntéseit, nyilvántartást vezet az állami vagyonról, hasznosítja az MNV Zrt. tulajdonosi joggyakorlása alá tartozó állami vagyont, ellenőrzi a vele szerződéses viszonyban álló személyek állami vagyonnal való gazdálkodását, az állami vagyonnal kapcsolatos polgári jogi jogviszonyokban képviseli a Magyar Államot, továbbá ellenőrzi az értékesítési szerződésekben foglalt kötelezettségek teljesítését, közreműködik a Nemzeti Vagyongazdálkodási Irányelvek és az Éves Nemzeti Vagyongazdálkodási Program előkészítésében, az állami feladatok ellátása során a költségvetési szervek, illetve az egyéb, az állami vagyont használó természetes és jogi személyek, és jog személyiséggel nem rendelkező szervezetek részére a működtetésükhöz szükséges állami tulajdon használatához szükséges szolgáltatásokat (üzemeltetés, beszerzés) nyújt.

Az Ajánlattevő tevékenysége

A Vtv. 22. § (6.) bekezdése alapján az MNV Zrt. saját vagyonával való gazdálkodásától el kell különíteni az MNV Zrt.-re bízott állami vagyont, valamint az ennek értékesítésével és hasznosításával összefüggő bevételeket és kiadásokat.

Az MNV Zrt. szervezetének működéséhez szükséges forrást a központi költségvetés biztosítja.

Az MNV Zrt. tevékenysége kétirányú:

- egyrészt gazdálkodik a saját vagyonnal,
- másrészt gazdálkodik a Rábízott Vagyonnal.

Az MNV Zrt. a 2010. évre vonatkozóan a saját működésével kapcsolatosan és a Rábízott Vagyonról éves beszámolót készít.

Az MNV Zrt. Rábízott Vagyon alatt állami tulajdonban álló cégeket, társasági részesedéseket, vásárolt, bevont vagy átruházott eszközöket, egyéb ingatlanokat, pénzügyi eszközöket, kinnlevőségeket és kötelezettségeket kell érteni. Az Állami Költségvetés a Rábízott Vagyon tekintetében felmerülő bevételeket, illetve kiadásokat elkülönült előirányzatként tartalmazza, amelyet az Országgyűlésnek jóvá kell hagynia. A Rábízott Vagyonra vonatkozó vagyonkezelési terv – amely nagyban hasonlít egy üzleti tervre, valamint az állami költségvetés alapján, az abban foglalt adatok szerint kerül összeállításra – a Rábízott Vagyonnal kapcsolatos bevételeket, illetve a költségeket részletesen tartalmazza. A korábbi időszakokra vonatkozó bizonyos rendkívüli ráfordítások pl. peres ügyek révén történő, illetve szerződéses kötelezettségekből eredő kifizetések a továbbiakban is felmerülhetnek. A vagyonkezelési tervet jóváhagyásra az NFM miniszternek meg kell küldeni. Az állami vagyontárgyakat, amelyeket az Ajánlattevő a Magyar Állam nevében nem tulajdonosként, hanem vagyonkezelőként kezel – részletesen a Rábízott Vagyon pénzügyi kimutatásai tartalmazzák. A Rábízott Vagyon pénzügyi kimutatásait speciális jogi előírásoknak megfelelően kell összeállítani. Következésképpen, a Rábízott Vagyon pénzügyi kimutatásai eltérnek egy tipikus holding társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaitól, mivel az Ajánlattevő nem a Rábízott Vagyon teljes jogi, illetve gazdasági haszonhúzójaként, illetve tulajdonosaként jár el. A Rábízott Vagyon pénzügyi kimutatásait független könyvvizsgálóval ellenőriztetni kell, valamint azt a megfelelő társasági szerveknek is jóvá kell hagyniuk, ugyanakkor nem követelmény az auditált pénzügyi kimutatásoknak a Cégbíróság részére történő megküldése. Az állami tulajdonú Rábízott Vagyon, valamint az annak értékesítésével és hasznosításával összefüggő bevételek és kiadások kezelése az Ajánlattevő saját vagyonától elkülönítetten történik, figyelemmel a Vagyontörvény 22. §-ának (6) bekezdésére. A Vagyontörvény 22. §-ának (2) bekezdése alapján, ha az MNV Zrt.-t terhelő kártérítési, megtérítési, kártalanítási kötelezettség vagy a Rábízott Vagyon hasznosításával összefüggő egyéb szerződéses kötelezettség teljesítésére a tárgyévi bevétele vagy kiadási előirányzata nem nyújt fedezetet, a kötelezettség teljesítéséért az állam helytállni köteles.

Az Ajánlattevő saját vagyona alapvetően az Ajánlattevő működéséhez kapcsolódó tárgyi eszközöket foglalja magában. Ugyancsak az állami költségvetés készítése során kerül meghatározásra minden évben az Ajánlattevő működési költségeire fordítható összeg, amely a saját vagyon bevételi oldalát jelenti. A költségvetésben jóváhagyott összeget a Magyar Államkincstár havonta egyenlő részletekben folyósítja az Ajánlattevő részére, annak felhasználására hagyományos üzleti tervet kell készíteni. Amennyiben valamely különös célra a tervezett kiadásokon felül jelentős összeg kifizetése válik szükségessé, azt a Magyar Állam egyedi engedéllyel biztosítja. Az Ajánlattevőnek klasszikus

értelemben vett pénzügyi vagy treasury tevékenységet nem kell végeznie, nem is végezhet, kereskedelmi banknál bankszámlát bizonyos kivételektől eltekintve nem vezethet, hiteleket nem vehet fel és nem folytathat értékpapír kereskedelmet sem.

A saját vagyonról szóló beszámoló tartalmazza a részvénytársaságoknál megszokott módon az Ajánlattevő működésének eredményét, vagyoni helyzetét. Ez a beszámoló ugyanazon független könyvvizsgáló által lett auditálva mint aki a Rábízott Vagyon beszámolóját is auditálta, valamint ez a beszámoló kerül letétbe helyezésre a területileg illetékes Cégbíróságon.

4. Az Ajánlattevő tőkeszerkezete

Az alábbi táblázat az Ajánlattevő saját vagyonának 2010. december 31-i jegyzett tőkéjét és eladósodottságát mutatja.

Az alábbi adatok az Ajánlattevő saját vagyonára vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal együtt értelmezendők (melyek a kétségek elkerülése végett nem tartalmazzák a Rábízott Vagyon):

	2010. december 31. (ezer magyar forintban kifejezve)
Jegyzett és befizetett tőke ⁽¹⁾	50.000
Tőketartalék	<u>2.561.689</u>
Eredménytartalék	<u>-2.621</u>
Céltartalékok	<u>47.333</u>
Hosszú lejáratú kötelezettségek ⁽²⁾ :	<u>0</u>
Rövid lejáratú kötelezettségek:	
Előlegek	121.250
Szállítók	90.238
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben ...	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	429.055
Összes rövid lejáratú kötelezettség	<u>640.543</u>
Kötelezettségek összesen	<u>640.543</u>

⁽¹⁾ A Magyar Állam tulajdonában lévő egyetlen névre szóló, nem forgalomképes részvényből áll, a saját tőke: 3.637.215 eFt

5. Az Ajánlattevő pénzügyi adatainak összefoglalása

Az Ajánlattevőre vonatkozó pénzügyi adatok a 2009. december 31. és 2010. december 31. állapotot mutatják, az éves jelentésből lettek kivonatolva vagy abból lettek számítva és ott található a kapcsolódó megjegyzések (a fent bemutatott formában). Ebből következően az adatokat az éves jelentésekkel összhangban kell olvasni, az itt feltüntetett adatok az Ajánlattevő saját vagyonára vonatkoznak. Az Ajánlatkérő eszközein belül az immateriális javak a gazdálkodás működését támogató szoftverek összessége. A tárgyi eszközök a befektetett eszközök értékének 93%-a. Ezen a mérlegsoron kerülnek kimutatásra az ingatlanok, amely a Fehérvár út 70. szám alatti irodaházat és a Pozsonyi úti székház, mint bérelt ingatlanon végzett beruházások értékét tartalmazza. Az egyéb berendezések, járművek sor tartalmazza a gépjárműveket, irodai berendezéseket és számítástechnikai anyagokat. A beruházásra adott előleg értéke a Fehérvár úti ingatlan felújítására átutalt összeg.

A befektetett pénzügyi eszközök a munkavállalóknak folyósított lakásépítési kölcsönök tárgyévén túl lejárt összege.

A forgóeszközök a követelések és a pénzeszközök mérlegtételeit tartalmazza.

A pénzeszközök legjelentősebb tétele a Magyar Államkincstárnál vezetett működési számla.

Az aktív időbeli elhatárolások közüzemi díjak, bérleti díjak, informatikai szolgáltatások elhatárolását jelenti.

MNV Zrt. forrásai

A saját tőke értéke 50.000.000 Ft-os jegyzett tőke állományt tartalmaz, míg a tőketartaléknál az ÁPV Zrt. vagyonából az MNV Zrt. vagyonába átkerült tárgyi eszközök bekerülési értékével megegyező összeg kerül kimutatásra a források között. Az eredménytartalék a korábbi évek összesített eredményét, míg a mérleg szerinti eredmény a tárgyévi eredményt tartalmazza.

A Céltartalék képzése várható kötelezettségre (pl. munkaügyi perekre került megképzésre).

A kötelezettségek között csak rövid lejáratú tételek szerepelnek, amely áruszállításból, szolgáltatás igénybevételéből keletkeztek. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között az adóhatósággal és a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek kerültek kimutatásra.

A passzív időbeli elhatárolások vezetői prémiumok, adók, ügyviteli és informatikai szolgáltatások, bérleti díjak és közműdíjak szerepelnek.

Eredménykimutatás

Az értékesítés nettó árbevételei a következő jogcímekeket tartalmazzák:

- eszközök bérbeadásának bevétele
- üzemeltetési költségek megtérülése
- megbízásból értékesített vagyontárgyak
- vagyonkezeléssel kapcsolatos bevételek

Egyéb bevételek között 98%-ban a központi költségvetésből kapott működési támogatások szerepelnek, emellett tárgyi eszköz értékesítés bevétele, bírság, kötbér, kamat illetve biztosítók kártérítése szerepel még ezen a bevételi jogcímen. Jelentős tétel még a feloldott céltartalék 138 M Ft összegben.

Az MNV Zrt. költségstruktúrájában a személyi jellegű ráfordítások és az anyagjellegű ráfordítások a meghatározóak. Az anyagköltség között 51%-ban a közüzemi díjak szerepelnek. Az anyagjellegű ráfordítások között a bérleti díjak (Pozsonyi úti székház), és az ingatlan üzemeltetés, karbantartás a legjelentősebb tételek. Itt kerülnek elszámolásra a szakértői, könyvvizsgálói díjak, illetve az ügyviteli és számítástechnikai szolgáltatás értéke.

Egyéb szolgáltatások között bankköltségek és biztosítási díjak szerepelnek.

A személyi jellegű ráfordítások az állami vagyonkezeléssel foglalkozó munkavállalók, megbízási jogviszonyba foglalkoztatottak bérköltségét, járulékait, illetve egyéb juttatásait tartalmazzák.

Az egyéb ráfordítások között a legjelentősebb tétel a vissza nem igényelhető általános forgalmi adó, a követelések után elszámolt értékvesztés, illetve céltartalék képzés szerepel. Itt kerülnek elszámolásra az értékesített tárgyi eszközök nyilvántartási értéke, illetve a gépkocsi károk értéke.

A társaság pénzügyi eredménye nem jelentős, ami döntően kamatbevételekből és árfolyamveszteségek egyenlegéből adódik. Rendkívüli eredménytétel nincs.

MÉRLEG

Szám	A tétel megnevezése	MNV 2009	MNV 2010
		<i>(ezer Ft)</i>	
•			
01.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02.+ 09.+16. sor)	2.861.816	2.951.733
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-08. sor)	107.879	143.651
03.	(a) Alapítás-átszervezés aktivált értéke		
04.	(b) Vagyoni értékű jogok	107.879	143.651
05.	(c) Szellemi termékek		
06.	(d) Üzleti vagy cégérték		
07.	(e) Immateriális javakra adott előlegek		
08.	(f) Immateriális javak értékhelyesbítése		
09.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (10.-15. sor)	2.716.198	2.759.279
10.	(g) Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2.245.710	2.180.250

Szám	A tétel megnevezése	MNV	MNV
		2009	2010
		<i>(ezer Ft)</i>	
11.	(h) Műszaki berendezések, gépek, járművek		
12.	(i) Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	463.068	381.529
13.	(j) Beruházások, felújítások	7.420	0
14.	(k) Beruházásokra adott előlegek		197.500
15.	(l) Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		
16.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (17.-22. sor)	37.739	48.803
17.	(m) Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban		
18.	(n) Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		
19.	(o) Egyéb tartós részesedés		
20.	(p) Egyéb tartósan adott kölcsön	37.739	48.803
21.	(q) Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		
22.	(r) Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése		
23.	B. FORGÓESZKÖZÖK (24.+31.+37.+42. sor)	2.632.196	2.009.225
24.	I. KÉSZLETEK (sor 25.-30.)	0	0
25.	(s) Anyagok		0
26.	(t) Befejezetlen termelés és félkész termékek		0
27.	(u) Növendék-, hízó- és egyéb állatok		0
28.	(v) Késztermékek		0
29.	(w) Áruk		0
30.	(x) Készletekre adott előlegek		0
31.	II. KÖVETELÉSEK (32.-36. sor)	775.520	632.709
32.	(y) Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	103.969	68.955
33.	(z) Követelés kapcsolt vállalkozással szemben		
	(aa) Követelés egyéb részesedési viszonyban lévő		
34.	vállalkozással szemben		
35.	(bb) Váltókövetelések		
36.	(cc) Egyéb követelések	671.551	563.754
37.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (38.-41. sor)	0	0
38.	(dd) Részesedések kapcsolt vállalkozásban		
39.	(ee) Egyéb részesedések		
40.	(ff) Saját részvények, üzletrészek		
41.	(gg) Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
42.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (43.-44. sor)	1.856.676	1.376.516

Szám	A tétel megnevezése	MNV	MNV
		2009	2010
		<i>(ezer Ft)</i>	
43.	(hh) Pénztár, csekkek	263	321
44.	(ii) Bankbetétek	1.856.413	1.376.195
45.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (46.-48. sor)	1.149	62.824
46.	(jj) Bevételek aktív időbeli elhatárolása	155	1.884
47.	(kk) Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	994	60.940
48.	(ll) Halasztott ráfordítások		
49.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+23.+45. sor)	5.495.161	5.023.782
50.	D. SAJÁT TŐKE (51.+53.+54.+55.+56.+57.+58. sor)	2.609.068	3.637.215
51.	I. Jegyzett tőke	50.000	50.000
52.	51. sorból: a) visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
53.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		
54.	III. Tőketartalék	2.561.689	2.561.689
55.	IV. Eredménytartalék	-2.621	-2.621
56.	V. Lekötött tartalék		
57.	VI. Értékelési tartalék		
58.	VII. Mérleg szerinti eredmény	0	1.028.147
59.	E CÉLTARTALÉKOK (60.-62. sor)	168.484	47.333
60.	(mm) Céltartalék a várható kötelezettségekre	168.484	47.333
61.	(nn) Céltartalék a jövőbeni kötelezettségekre		
62.	(oo) Egyéb céltartalék		
63.	F. KÖTELEZETTSÉGEK (64.+68.+77. sor)	2.401.235	640.543
64.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (65.-67. sor)	0	0
65.	(pp) Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
66.	(qq) Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
67.	(rr) Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben		
68.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (69.76. sor)	0	0
69.	(ss) Hosszú lejáratra kapott kölcsönök		
70.	(tt) Átváltoztatható kötvények		
71.	(uu) Tartozások kötvénykibocsátásból		
72.	(vv) Beruházási és fejlesztési hitelek		

Szám	A tétel megnevezése	MNV 2009	MNV 2010
			<i>(ezer Ft)</i>
73.	(ww) Egyéb hosszú lejáratú hitelek		
74.	(xx) Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
	(yy) Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő		
75.	vállalkozással szemben		
76.	(zz) Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
77.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (78.-86. sor)	2.401.235	640.543
78.	(aaa) Rövid lejáratú kölcsönök		
79.	(bbb) ebből: átváltoztatható kötvények		
80.	(ccc) Rövid lejáratú hitelek		
81.	(ddd) Vevőktől kapott előlegek	121.250	121.250
	(eee) Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból		
82.	(szállítók)	81.970	90.238
83.	(fff) Váltótartozások		
	(ggg) Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással		
84.	szemben	0	
	(hhh) Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési		
85.	viszonyban lévő vállalkozással szemben		
86.	(iii) Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2.198.015	429.055
87.	G. Passzív időbeli elhatárolások (88.-90. sor)	316.374	698.691
88.	(jjj) Bevételek passzív időbeli elhatárolása	13	25
89.	(kkk) Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	316.361	698.666
90.	(lll) Halasztott bevételek		
91.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (50.+59.+63.+87. sor)	5.495.161	5.023.782

Eredménykimutatás			
No.	A tétel megnevezése	2009	2010
		<i>(ezer Ft)</i>	
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	477.032	456.597
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele		
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	477.032	456.597
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke		
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+/-03.+04.)		
III.	Egyéb bevételek	9.353.417	9.630.138
	Ebből: visszaírt értékvesztés	77	2.911
05.	Anyagköltség	237.798	272.508
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2.388.750	2.040.417
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	38.661	41.933
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	10.446	143
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	2.675.655	2.355.001
10.	Béreköltség	3.459.268	3.449.261
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	896.492	1.032.377
12.	Bérfelrakások	1.313.083	1.181.085
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	5.668.843	5.662.723
VI.	Értécsökkenési leírás	242.761	265.799
VII.	Egyéb ráfordítások	788.494	775.070
	Ebből: értékvesztés	131.4050	400.439
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE			
A.	(I.+/-II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	454.696	1.028.142
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés		
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége		
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	103	34
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5	0

Eredménykimutatás			
No.	A tétel megnevezése	2009	2010
		<i>(ezer Ft)</i>	
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14._15.+16.+17.)	108	34
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellelű ráfordítások Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	18	29
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+/-20.+21.)	18	29
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.+IX.)	90	5
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (A.+B.)	454.786	1.028.147
X.	Rendkívüli bevételek		
XI.	Rendkívüli ráfordítások		
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	0	0
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (C.+D.)	454.786	1.028.147
XII.	Adófizetési kötelezettség	0	0
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (E.-XII.)	454.786	1.028.147
22.	Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, részesedésre		
23.	Fizetett (jávahagyott) osztalék, részesedés	454.786	-
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (F.+18.-19.)	0	1.028.147

6. Felelősségvállaló nyilatkozat

Az Ajánlattevő és a Forgalmazó kijelenti, hogy az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, valamint nem hallgat el olyan tényt és információt, amely az Ajánlattevő és az Ajánlat megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Az Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés félrevezető tartalma vagy információ elhallgatása következtében keletkezett kár megtérítéséért az Ajánlattevő és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Az Ajánlattevő kijelenti, hogy az Ajánlat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, valamint nem hallgat el olyan tényt és információt, amely az Ajánlattevő és az Ajánlat megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Az Ajánlat félrevezető tartalma vagy információ elhallgatása következtében keletkezett kár megtérítéséért az Ajánlattevő felel.

**A Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.
mint Ajánlattevő képviselőjében**



MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELŐ ZRT.
VEZÉRIGAZGATÓ

Aláírás

Név: Horváth Gergely Domonkos

Beosztás: vezérigazgató

**Az UniCredit Bank Hungary Zrt.
mint Forgalmazó képviselőjében**

Aláírás

Név

Beosztás

Aláírás

Név

Beosztás

HORVÁTH GERGELY DOMONKOS

VEZÉRIGAZGATÓ

GIDÓFALVI ELEMEK

GIDÓFALVI ELEMEK

VEZÉRIGAZGATÓ