

A Hódmezővásárhelyi Vagyonkezelő és Szolgáltató Zrt.

2019. évi üzleti terve

Hódmezővásárhely, 2018. november 23.



Rapcsák András
Igazgatóság elnöke

Tartalomjegyzék

1. Bevezető.....	2
2. A Társaság fontosabb adatai	2
2.1 Alapadatok.....	2
2.2 Társaság tevékenységének általános bemutatása.....	2
3. A Társaság 2019. évi üzleti terve.....	3
3.1 Az üzleti tervezés alapfeltevései, alapelvei, szöveges indoklása	3
3.2 A 2019-es évre tervezett gazdálkodás javasolt sarokszámai, tervezett önkormányzati hozzájárulások	5
4. Személyei jellegű ráfordítások várható alakulása.....	8
5. Eredményterv	8
5. Beruházási terv.....	10
6. Likviditási terv	10
8. Mérlegterv a társaság összességére vonatkozóan	12

1. Bevezető

A Társaság a Hódmezővásárhelyi Városgazdálkodási Vállalat jogutódjaként alakult 1991. december 02.-án, majd további átalakulások történtek a Hódtáv Kft, a Hódmezővásárhelyi Távfűtő Kft., a Hód-Strand Kft., Hód-Ipari Park Kft., az Ipari Szakképző Kft. és a Geohód Kft. beolvadásával.

A Hódmezővásárhelyi Vagyonkezelő Zrt. szervezeti felépítésében és működésében változást 2019. évben nem tervez. Ellátott tevékenységeit a távhő szolgáltatást, a saját eszköz és ingatlan bérbeadást illetve az informatikai szolgáltatást egész évben folyamatosan és üzembiztosan - a tulajdonos Önkormányzat elvárásainak megfelelően - kívánja működtetni.

2. A Társaság fontosabb adatai

2.1 Alapadatok

A Társaság neve: Hódmezővásárhelyi Vagyonkezelő és Szolgáltató Zrt.

A Társaság székhelye: 6800 Hódmezővásárhely, Bajcsy-Zsilinszky Endre utca 70.

A Társaság jegyzett tőkéje: 1.263.500.000,- Ft.

A Társaság 2017. évi mérleg főösszege: 5.504.161.000,- Ft.

A társaság 100%-ban nemzeti tulajdonban van, valamennyi törzsrészvény tulajdonosa Hódmezővásárhely Megyei Jogú Város Önkormányzata.

2.2 Társaság tevékenységének általános bemutatása

A Részvénytársaság főbb tevékenységi körei:

- Távfűtési szolgáltatás
- Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
- Informatikai szolgáltatás

A Zrt. érdekeltségi körébe tartozó gazdasági társaságok:

- Hód – Fürdő Kft.-ben 51% részesedés
- FCC Hódmezővásárhely Köztisztasági Kft. 38,17% részesedés
- Enterhód Zrt. 100% részesedés

Távfűtési részegység

Hódmezővásárhely területén Távhő részegységünk 2.879 db fogyasztási helyen, ezen belül 2.713 db lakossági fogyasztási helyen és 166 db közületi fogyasztási helyen szolgáltat. Felhasználóink távhő és használati melegvíz szolgáltatást vehetnek igénybe.

Bérbeadási – befektetési tevékenység

A Társaság saját eszköz állományát és ingatlanát adja bérbe, így a Bajcsy Zsilinszky Endre utca 64-70. szám alatti ingatlant, a Strandfürdő komplexum egyes részeit, valamint a hasznosításra átvett Kossuth tér és a Dr. Rapcsák András út egyes szakaszait.

Informatikai részegység

A részegység informatikai tevékenységeivel jelen van számos önkormányzati és magántulajdonú gazdasági-, egészségügyi-, oktatási-, szociális- és kulturális intézményében és társaságban, mely több mint 3500 darab munkaállomás és a hozzájuk tartozó szerver illetve hálózati park üzemeltetését jelenti, közel 80 darab telephelyen. Ügyfelei részére vezetékes és vezeték nélküli internet és lokális hálózati szolgáltatásokat is nyújt, optikai illetve mikrohullámú technológián.

3. A Társaság 2019. évi üzleti terve

3.1 Az üzleti tervezés alapfeltevései, alapelvei, szöveges indoklása

A Hódmezővásárhelyi Vagyonkezelő Zrt. (röviden HVSZ Zrt.) főprofilja távfűtési- és használati melegvíz szolgáltatás nyújtása, valamint az ezekhez kapcsolódó karbantartási feladatok ellátása. Ezen tevékenységeit a társaság 2019. évben is üzembiztosan és költséghatékonyan kívánja ellátni lakossági és közületi ügyfeleinek.

A társaság hosszútávú célkitűzései között szerepel a szolgáltatási terület bővítése, mely beruházás költsége megközelítőleg 1,5-2 milliárd forint. A beruházás előkészítése megtörtént, azonban ezidáig a szükséges anyagi forrás biztosítását sem önerőből, sem önkormányzati-, uniós- vagy egyéb támogatásból nem sikerült megvalósítani.

A szolgáltatási díjaink rendelet által szabályozottak, ennek következtében díjmódosításból származó árbevétel 2019. évben sem változik számottevően.

A **profit növelése** érdekében a társaság a **költséghatékony működésre** összpontosít, mindenkor szem előtt tartva az üzembiztonságot.

Az elmúlt években a **távhőszektort érintő szabályozások, kedvezőtlenül hatottak társaságunkra:**

- a **hatósági ármegállapítás** bevezetése befagyasztotta a lakossági hőértékesítés díjait,
- a költség alapú hatósági **ártámogatás** kialakításával, a megújuló energiára alapozott távhőtermelés **beruházási és működési támogatásai minimalizálódtak,**
- a **rezsicsökkentés** bevezetése jelentős árbevétel kiesést eredményezett,
- önkormányzati rendelet alapján **három havi alapidíj eltörlésre került,**
- az **energiadíjak és az üzemeltetési költségek emelkedtek.**

A társaság korábbi beruházásainak finanszírozását CHF alapú kötvény kibocsájtás útján biztosította, melynek 2019. évre is jelentős hatása lesz az **árfolyamveszteség és a kötvénytőke kötelezettségből** kifolyólag.

A téli időszakokban jelentkező hőmérséklet ingadozások, illetve a távfűtési vezetékrendszer elavultságából keletkező hőveszteség miatt, 2019. évben is **az értékesített hő csökkenésével számolunk,** amely további árbevétel kiesést eredményez.

A társaság **kintlévőségei tartósan magasak** mellyel 2019. évre is kalkulálunk, elsősorban az Önkormányzat, annak intézményei és gazdasági társaságaival különösen a Hódfürdő Kft.-vel szemben, másodsorban a lakossági kintlévőségek tekintetében. A kintlévőségkezelés szabályozottsága és a távhő rendszer előnytelen műszaki kiépítése miatt, a behajtási folyamatok korlátozottak és nehézkesek.

A társaságot ért kedvezőtlen pénzügyi hatások mellett 2019. évben is **eleget kell tennünk** a kötvény és hitel kötelezettségből eredő **191 millió forint fizetési,** illetve a Hódfürdő Kft.-vel szemben fennálló **266 millió forint törzstőkepótlási kötelezettségeinknek.**

2019. évben **csökkenő árbevétel** - a társaság által számlázott szolgáltatási díj 61%-os tényleges megfizetése - mellett, **725 millió forint kötelezettség és 310 millió forint kintlévőség** jelentkezik, mely súlyos likviditási gondokat okoz. **A szállítói tartozás finanszírozáshoz működési támogatás bevonására van szükség.**

Az évek óta tartó likviditási problémák miatt a kút és vezeték rekonstrukciós beruházások elmaradtak, így a **távfütes rendszer mára nagymértékben elavult.** Az üzembiztonság

szempontjából elengedhetetlenül szükséges rekonstrukciós beruházások elvégzéséhez a **társaság önkormányzati beruházási támogatással számol.**

2019. évben a társaság a **bérbeadás és területhasznosítás területén**, a piaci előrejelzések alapján **árbevétel növekedéssel tervez.**

A társaság 2019. évben is folytatni kívánja az **informatikai tevékenységei** körében az outsourcing karbantartás és az internet szolgáltatások bővítését, illetve **szolgáltatási díjainak piaci alapú érvényesítését.**

3.2 A 2019-es évre tervezett gazdálkodás javasolt sarokszámai, tervezett önkormányzati hozzájárulások

A Hódmezővásárhelyi Vagyonkezelő és Szolgáltató Zrt.-t a 2019. évre **274 millió forint adózás előtti eredménnyel** kalkulál.

Az Erste kötvény 2019. évi kötelezettsége **113 millió forint** értékben került tervezésre.

A Takarékszövetkezeti Bank Zrt. **hitel kötelezettségére, 70 millió forint** éves adósságszolgálatlaltal terveztünk.

Hód-Fürdő Kft. részére **266 millió forint** tőzrstőke pótlási kötelezettséggel kalkulálunk.

Tervezett önkormányzati hozzájárulások:

A társaság a **szállítói finanszírozáshoz** és az üzembiztonság szempontjából nélkülözhetetlen **rekonstrukciós beruházások elvégzéséhez önkormányzati támogatásokkal számol**, de **csak az Önkormányzat** annak intézményei és gazdasági társaságai által keletkeztetett **kintlévőségek** illetve az Önkormányzathoz kapcsolható kedvezmények **mértékéig**, melyeket az alábbi táblázat mutat:

Kintlévőség és kedvezmény Megnevezés	HUF		Támogatás
Hód-Fürdő Kft. távfűtési kintlévőség (tőzrstőke pótlás után)	61 000 000 Ft	93 000 000 Ft	Fejlesztési támogatás
Önkormányzat, Intézmények és Gazdasági társaságok kintlévőség	32 000 000 Ft		
Hód-Fürdő Kft. bérlet díj kintlévőség (tőzrstőke pótlás után)	64 000 000 Ft	95 000 000 Ft	Működési támogatás
Önkormányzati rendelet alapján három havi alapdíj eltörlés	31 000 000 Ft		
Összesen:	188 126 000 Ft	188 126 000 Ft	

A kintlévőségek megtérülése, arányosan csökkenti az igényelt támogatás mértékét.

A fejlesztési támogatás alapjául, az Önkormányzat és intézményei, illetve gazdasági társaságai - különösen a Hódfürdő Kft. - kintlévőségei szolgálnak.

A működési támogatás alapjául, a közgyűlési döntés alapján ki nem számlázott háromhavi alapdíj, illetve a tulajdonunkban lévő Hódfürdő ingatlan kiegyenlített bérleti díja szolgál, mely tételek a társaság számára évről évre bevétel kiesést okoznak.

A Zsigmondy Béla Zrt. „F.a.”-val szembeni kötelezettség kezelése:

- **A Zsigmondy Béla Zrt. „F.a.”-val folytatott peres eljárás másodfokú ítélete alapján a HVSZ Zrt. kötelezettsége 399 millió forint és kamatai.** Az eljárás befejeztével a Törvényszék a hitelezői igények kielégítését követően fennmaradó vagyonelemeket **Hódmezővásárhely Megyei Jogú Város Önkormányzat egyszemélyes tulajdonosnak** adja át, így a lezárult peres eljárásokból jogerősen megítélt követelést is.
- A társaság álláspontja szerint - mivel önerőből nem képes rendezni a kötelezettséget - az kétféle módon kezelhető:
 - **A HVSZ Zrt. 2019. évre** azzal tervezi, hogy tulajdonosi döntés esetén, számviteli módszerekkel (kamat elengedése, tőke kifizetésre támogatás nyújtása) kivezethető a kötelezettség. A társaság **284 millió forint kamatelengedéssel és 399 millió forint támogatással számol a kötelezettség kivezetése érdekében**, melynek eredményeképpen, az Önkormányzat könyveit nem terhelné tervezhetetlen bevétel, míg a HVSZ Zrt. oldalán jelentős eredményjavulással járna.
 - Az eddigi nyilvántartásnak megfelelően, az Önkormányzat könyveiben behajthatatlan követelésként, míg a HVSZ oldalán továbbra is kötelezettségként jelentkezik. Ebben az esetben az Önkormányzatnak ez egy tervezhetetlen bevételként esetleg értékvesztésként jelentkezhet, míg a HVSZ-nek nagymértékben rontja a mutatóit, többek között az eredményét.

Kintlévőségünk évek óta **tartósan magas** a Hód-Fürdő Kft. az önkormányzati intézmények és társaságok, illetve a lakosság tekintetében, mellyel a 2019 évre is kalkuláltunk.

A Magyar Energetikai és Közmű-Szabályozási Hivatal (MEKH) által meghatározott és minisztériumi rendeletben kihirdetettek alapján, a 2018-2019. fűtési időszakra **távfűtési ártámogatással nem számoltunk.**

A távhőszolgáltatási árbevétel az előző évek mutatói alapján 8%-os csökkenéssel került tervezésre. Ennek oka az **értékesített hő folyamatos csökkenése**, ami az előző két év viszonylatában 28% csökkenést jelent, az időjárásban bekövetkező évenkénti eltérések és változások miatt.

Június, július, augusztus hónapokban önkormányzati döntés alapján a távhőszolgáltatás tekintetében nem számlázunk alaplíjat. **A háromhavi alaplíj kiszámlázása 31 millió forintos árbevétel növekedéssel járna**, mely a 2019. évi kötvény és hitel terheket csökkenthetné.

Az egyéb ráfordítások között tervezett helyi és állami adók, illetve a késedelmi kamatok a 2018. évi szinten kerültek tervezésre.

2017. év végén a 230M forintos CIB kötvénykötelezettség helyébe, egy kedvezőbb konstrukciójú, forint alapú, 20 éves futamidejű **TakarékBank hitel** lépett, amelynek éves kötelezettsége nem haladja meg a **70M forintot**.

Az üzemeltetési költségek csökkentésének érdekében a társaság 2019. évben is folytatni kívánja hőközponti **szabályzó rendszereinek automatizálását**, illetve üzemfelügyeleti rendszerének bővítését. A társaság bővíteni kívánja a távhő üzemeltetés támogató alkalmazását, melynek révén jelentősen javítható a műszaki színvonal és az üzembiztonság.

Az új **vállalatirányítási rendszer** bevezetésének keretein belül, az ügyvitel és számlázási rendszer átállása után, a társaság bevezette a távfűtés számlázás modulját, majd a követeléskezelő modult is. 2019.évben tervezzük a további vezető információs modulok bevezetését is.

A társaság jogszabályi kötelezettségének eleget téve csatlakozott az **e-közmű rendszerhez** melynek **üzemeltetése** 2019. évben is jelenetős humán erőforrást igényel.

A társaság a 2019. év elején **e-ügyintézési rendszer bevezetését** tervezi, mellyel fejleszteni kívánjuk a webes és online elérhető szolgáltatásainkat.

A társaság 2019. évben a hatékony és minőségi szolgáltatások nyújtása érdekében, folytatni kívánja a már megkezdett **számlanyomtatási, terítési és mérőóra leolvasási feladatvégzésének fejlesztését** és racionalizálását.

Társaságunk **ingatlan bérbeadási tevékenységet** a tulajdonában lévő strandfürdő komplexumon, a Kossuth tér egyes területein, illetve a Bajcsy Zsilinszky utca 70. irodaházban végez. 2019. évben a társaság a bérbeadás és területhasznosítás területén a piaci előrejelzések alapján **árbevétel növekedéssel tervez.** A 2018. évhez képest változás, hogy a Strabag Vasútépítő Kft.-vel irodabérleti és a HELVEX Kft.-vel üzembérleti szerződést kötöttünk, illetve több tervezőirodával is tárgyalást folytatunk a betelepülésről. **A társaság székhelyüül szolgáló,** illetve városunkban nagy múlttal rendelkező **irodaháznak** és az ahhoz tartozó gyárépületeknek **sürgős állagmegóvó beruházásra, illetve energetikai korszerűsítésre van szüksége,** melynek megoldására keressük a pályázati és tulajdonosi lehetőségeket.

Az **Informatikai részegység** által nyújtott karbantartási és Internet szolgáltatásnál a jelenleginél magasabb, **piaci alapú árak bevezetésével** terveztünk.

4. Személyei jellegű ráfordítások várható alakulása

2019. évre az alábbi tervezett kötelező minimálbéremeléssel számolunk:

- minimálbér 150.000,- Ft
- garantált bérminimum 202.000,- Ft.

A tervezett kötelező bérrendezés a foglalkoztatott létszám 19%-t azaz 7 főt érint, ezzel összefüggésben az éves bértömeg 0,012%-al nő, kb. 1.000eFt értékben.

Tervezett létszámadatok:

Teljes munkaidőben, munkaszerződéssel foglalkoztatottak száma	Megbízási jogviszonyban foglalkoztatottak száma	Választott tisztségviselők
38 Fő	6 fő	7 fő

5. Eredményterv

HVSZ Zrt.	2019. évi terv
Árbevétel	819 892 559 Ft
Önkormányzati működési támogatás	95 000 000 Ft
Önkormányzati fejlesztési támogatás távfűtési beruházások elvégzéshez	93 000 000 Ft

Önkormányzati támogatás Zsigmondy kötelezettség kivezetéséhez	399 868 000 Ft
Összes bevétel	1 407 760 559 Ft
Anyagköltség	128 785 941 Ft
Igénybevett szolgáltatások	113 567 068 Ft
Egyéb szolgáltatások	38 886 517 Ft
Személyi jellegű ráfordítások	177 913 033 Ft
Értékcsökkenés	138 327 000 Ft
Egyéb ráfordítás	40 547 000 Ft
Egyéb ráfordítás Zsigmondy kötelezettség	399 868 000 Ft
Beruházás Mátyás utcai termelő kút helyreállítás	9 000 000 Ft
Beruházás II. számú visszasajtoló kút karbantartás	9 000 000 Ft
Beruházás Déli termelő kút helyreállítás	5 000 000 Ft
Beruházás távfűtési vezeték rekonstrukció	70 000 000 Ft
Összes költség és ráfordítás	1 130 894 559 Ft
Üzemi (Üzleti) eredmény	276 866 000 Ft
Pénzügyi műveletek bevételei	30 000 000 Ft
Pénzügyi műveletek ráfordítása	32 399 000 Ft
Pénzügyi eredmény	-2 399 000 Ft
Adózás előtti eredmény	274 467 000 Ft

Árbevételek, bevételek

- A Távfűtés részegységénél a 2013. november 01. napjától meghatározott díjakkal számoltunk, melyeket miniszteri rendeletben szabályoztak. Társaságunk 2006-os önkormányzati döntés értelmében, 2019. évben sem tervez háromhavi alapidj (június, július, augusztus) kiszámlázással.
- A Hód-Fürdő Kft.-nek számlázott bérleti díjnál emeléssel nem terveztünk.
- A bérbeadási tevékenységünk árbevétele az elmúlt évhez képest 94 %-os emelkedést mutat, melyen még hatékonyabb iroda és raktározási célú bérbeadással kívánunk javítani.
- A befektetési tevékenységnél az FCC Hódmezővásárhely Köztisztasági Kft.-től, az előző két év alapján 30 M forint osztalékbevételekre számítunk.
- Az előző évek adatait figyelembe véve és a piaci szegmens folyamatos bővülésére tekintettel, árbevétel emelkedéssel számolunk, az informatikai karbantartási és internet szolgáltatások tekintetében.

Költségek, ráfordítások

- Az anyagjellegű ráfordítások között a 3 %-os áremelkedéssel számoltunk.
- A villamosenergia díjak esetén 60,61%-os, míg a gázenergia díjak esetén 23.63%-os emelkedéssel terveztünk, a 2019. évi szerződéseink alapján, mely összességében 32 millió forint többletköltséget jelent.
- A várható infláció mértéke az MNB elemzése alapján 3,1% lesz a 2019-es évre vonatkozóan.
- A biztonságos üzemeltetés érdekében, karbantartási költségek kerültek tervezésre a fűtőművek a termál-kutak és a hírközlési hálózat tekintetében is.
- Beruházások sorra a biztonságos üzemeltetéshez szükséges kút helyreállításokat és távhővezeték rekonstrukciók elvégzését terveztük.

5. Beruházási terv

- 2017. évben a **Mátyás utcai termelőkút** és a **II. számú visszasajtoló kút**, majd **2018. évben a Déli termelőkút** tekintetében **kritikus meghibásodások** történtek, melyek az egész távfűtési rendszer üzembiztonságát veszélyeztetik. A kúthelyreállításokra 2017 és 2018. évben intézkedési terveket készítettük, a **kútszerkezet helyreállítását** illetve a tisztítás és karbantartás elvégzését **2019. évben is tervezzük**. A távfűtési kutak helyreállításának és karbantartásának beruházáshoz **23 millió forintos tulajdonosi támogatással** számoltunk.
- **Távfűtési vezeték rekonstrukciós beruházáshoz 70 millió forintos tulajdonosi támogatással** számoltunk, és keressük a pályázati forrásokat is.

6. Likviditási terv

Pénzügyi helyzet alakulása (e Ft)	
2019. évi tervezet	
Nyitó pénzállomány:	
Pénztárak és elszámolási betétszámlák	5 500
Várható bevételek:	
Kiszámlázott bevételből befolyó pénzeszköz (61,78 %)	
Távfűtő részegység bevétele	411 606
Eszközbérbeadás bevétele	47 347
Informatikai részegység bevétele	45 838

Önkormányzati működési támogatás	95 000
Összesen:	605 291
Beruházások finanszírozása:	
Önkormányzati fejlesztési támogatás kút és vezetékrekonstrukció elvégzéséhez	93 000
Távhő ártámogatás	0
2019. december 31-ig rendelkezésre áll:	698 291
Várható kiadások:	
Szállítói kötelezettségek teljesítése:	70 000
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek kifizetése (munkabér, járulék, adók, kölcsön):	350 949
Kötvény kamat kifizetése (Erste Bank):	7 500
Hitel kamat kifizetése (TakarékBank):	22 200
Kötvény tőketörlesztése (Erste Bank):	113 000
Hitel tőketörlesztése (TakarékBank):	40 438
Távfűtési kút helyreállítás karbantartás	23 000
Távfűtési vezeték-rekonstrukció	70 000
Várható kiadás összesen:	697 087
Záró pénzeszköz tervezett állománya 2019. december 31-én:	
Pénztárak és elszámolási betétszámlák	1 204

Kintlévőségimutatás a 2018. év végén fennálló főbb kintlévőségeinkről, mely tételekkel 2019. évre is kalkulálunk:

Megnevezés	HUF
Hód-Fürdő Kft (törzstőke pótlás után)	125 000 000 Ft
Lakosság	118 258 000 Ft
Egyéb közület	34 702 000 Ft
Önkormányzat, Intézmények és Gazdasági társaságok	32 000 000 Ft
Összesen:	309 960 000 Ft

A kintlévőségkezelést és azok behajtását jogszabályi kötöttségek és a fogyasztóvédelmi hatóság is szabályozza, ennek okán az eljárások bonyolultak és nehézkesek.

Fenti kintlévőségek megtérülése hozzájárul az igényelt támogatások csökkentéséhez.

8. Mérlegterv a társaság összességére vonatkozóan

			adatok E Ft-ban
Sorszám	A tétel megnevezése		Tárgyév 2019
a	b		e
01.	A.	Befektetett eszközök (02.+10.+18.sor)	4 743 108
02.	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	1 777
10.	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK(11.-17.sorok)	4 686 331
18.	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-27.sorok)	55 000
28.	B.	Forgóeszközök (29.+36.+43.+49. sor)	365 547
29.	I.	KÉSZLETEK (30.-35.sorok)	0
36.	II.	KÖVETELÉSEK (37.-42.sorok)	355 047
43.	III.	ÉRTÉKPAPÍROK (44.-48.sorok)	0
49.	IV.	PÉNZESZKÖZÖK (50.-51.sorok)	10 500
52.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (53-55. sorok)	50 881
56.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+28.+52. sor)		5 159 536
57.	D.	Saját tőke (58+60+61+62+63+64+65.sorok)	1 800 381
58.	I.	JEGYZETT TŐKE	1 263 500
60.	II.	JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	
61.	III.	TŐKETARTALÉK	44 475
62.	IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	-1 937 208
63.	V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	539 196
64.	VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	1 625 952
65.	VII.	ADÓZOTT EREDMÉNY	264 466
66.	E.	Céltartalékok (67.-69.sorok)	19 493
70.	F.	Kötelezettségek (71.+76.+86. sor)	2 376 152
71.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (72.-75.sorok)	0
76.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (77.-85.sor)	1 825 433
86.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (87 és 89.-96.sorok)	550 719
97.	G.	Passzív időbeli elhatárolások (98.-100. sorok)	963 510
101.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (57.+66.+70.+97.sor)		5 159 536

A mérlegtervezet alapján a saját tőke várhatóan jelentősen meghaladja a jegyzett tőke értékét, így megfontolás tárgyát képezheti az értékelési tartalék értékének csökkentése.