



NYILVÁNOS!

**MVM PARTNER Energiakereskedelmi ZRt.
2009. évi tevékenységének bemutatása**

Budapest, 2010. május 27.

Tartalomjegyzék

I. Igazgatóság jelentése a 2009. üzleti év teljesítéséről, üzletpolitikai célkitűzések teljesítésének értékelése.....	3
II. Ügyvezetés tevékenységének értékelése	4
Nagyfogyasztói értékesítés.....	5
Nagykereskedelmi tevékenység	5
Ügyfélszolgálat.....	5
Marketing, kommunikáció és PR.....	6
III. Kapcsolódó Dokumentumok.....	7
Eredmény kimutatás.....	8
Mérleg (Aktívák).....	9
Mérleg (Passzívák).....	10
Cash Flow kimutatás	11

I. Igazgatóság jelentése a 2009. üzleti év teljesítéséről, üzletpolitikai célkitűzések teljesítésének értékelése

Az MVM Partner ZRt. ügyvezetését a Társaság Igazgatósága testületként látja el. Az Igazgatóság tagjai 2009. évben az Alapító 179/2008. (VI. 19.) számú tulajdonosi határozata alapján az alábbi személyek:

- Lehőcz Balázs Gábor, az Igazgatóság elnöke
- dr. Ugron Gáspár Gábor, operatív ügyekért felelős igazgatósági tag
- Bally Attila, kereskedelmi ügyekért felelős igazgatósági tag
- Bokor Tamás, értékesítési területért felelős igazgatósági tag.

Az Igazgatóság tagjai 2009. évi tevékenységük során a Társaság Alapító Okiratában, valamint az Igazgatóság Ügyrendjében foglalt rendelkezéseknek és működési elveknek megfelelően jártak el. Az Igazgatóság, meghozott döntéseivel a Társaság piaci helyzetének megőrzését és javítását, az üzleti célok teljesülését, a Társaság tevékenységének bővítéséhez kapcsolódó fejlesztések eredményességét kívánta szolgálni, a tulajdonos MVM ZRt. középtávú stratégiájának eredményes megvalósulása érdekében.

A Társaság Igazgatósága 2009. évben 28 alkalommal tartott igazgatósági ülést, amelyek keretében mindösszesen 138 igazgatósági határozat született. Az Igazgatóság belső koherenciáját igazolja, hogy az igazgatósági határozatok mindenkor a tagok egyhangú jóváhagyása mellett születtek.

Az igazgatósági határozatok tárgyát elsősorban a Társaság Cégjegyzési és aláírási jogosultságok szabályzatában meghatározott, igazgatósági jóváhagyáshoz kötött nagykereskedelmi és értékesítési ügyletek, továbbá a Társaság belső szabályzatainak jóváhagyása, valamint a Társaság működéséhez és fejlesztéséhez kapcsolódó stratégiai döntések alkották. Az Igazgatóság az Alapító jóváhagyását igénylő ügyek tekintetében mindenkor intézkedett az alapítói jóváhagyáshoz szükséges előterjesztések megtételéről.

A Társaság Igazgatósága – az operatív ügyekért felelős igazgatósági tag által - a Társaság Felügyelő Bizottságának minden 2009. évi ülésén képviseltette magát és tájékoztatást nyújtott a Társaság adott időszakot érintő tevékenységéről.

II. Ügyvezetés tevékenységének értékelése

Az MVM Partner ZRt. működésének megkezdése óta sikerrel teljesítette az Alapító elvárásait, melynek során fogyasztói portfóliójának méretét megtartotta az előírt jövedelmezőség határáig, és a piac méretéből adódó lehetőségekhez viszonyítva likvid nagykereskedelmet folytat. Az MVM Partner ZRt. a kizárólagos tevékenységét jelentő villamos energia kereskedelem területén nyereségesen gazdálkodott, beszerzési forrásait mind a fogyasztói értékesítés, mind a nagykereskedelem eszközeivel eredményesen vitte piacra.

Az MVM Partner ZRt. működésének külső környezetét a belföldi villamos energia versenypiac méretének, összetételének és árszínvonalának változása, a piaci résztvevők magatartása, valamint a környező országok piaci tendenciái befolyásolták. 2009. év során a kontinentális piacokon és a környező országokban jelentős árcsökkenés volt tapasztalható, mely természetesen a hazai árszintet is csökkentette, mivel a hazai és a régiós villamos energia felhasználás csökkenésének következtében erős kínálati piac alakult ki.

Társaságunk szervezetében sikeresen integrálásra került a felhasználók tömeges kiszolgálása érdekében kialakított Kisfogyasztói Értékesítési és Ügyfélszolgálati Igazgatóság. A megnövekedett kihívásoknak való megfelelés érdekében Társaságunk munkavállalóinak létszáma is mintegy megháromszorozódott. Az év során új számlázási és elszámolási rendszer került integrálásra, amely folyamatosan testre szabható és fejleszthető.

Társaságunk kialakította és bevezette az üzleti folyamat alapú irányítási struktúrát, üzleti folyamat alapú szabályzatok kerültek bevezetésre. Ennek eredményeként Társaságunknak egy minden tevékenységre és munkakörre kiterjedő hatáskör és felelősségrendszer sikerült kialakítani, amely a folyamatosan változó piaci kihívásoknak mindenkor megfelelni képes irányítási rendszert jelent. 2009. második félévére kialakításra és alkalmazásra került a Társaság szinte teljes körű riporting struktúrája, aminek köszönhetően heti és havi rendszerszerűséggel és frissítéssel valamennyi szakmai terület tevékenysége az Igazgatóság által jóváhagyott kulcsteljesítmény mutatók alapján kimutatásra kerül.

Társaságunk az év folyamán igyekezett megfelelni a felhasználói piac által igényelt kihívásoknak, folyamatosan fejlesztettük értékesítési stratégiánkat, és ennek megfelelően valamennyi felhasználói szegmens villamos energiával történő kiszolgálása sikeresen lezajlott.

2009. év jelentős változás volt az MVM Partner ZRt. villamos energia kereskedői számára. Társaságunk megkezdte a regionális terjeszkedést, aminek eredményeként elsőként Romániában nyitottuk meg kereskedelmi fiókirodánkat, továbbá aktív szerepet vállaltunk az MVM Csoport Central Trading Floor kialakításában.

Nagyfogyasztói értékesítés

A 2009. során kiteljesedett gazdasági válság hatása alól az MVM Partner ZRt. nagyfogyasztói célpiaca sem vonhatta ki magát. Nemcsak egyes nagyfogyasztók, de a teljes piaci szegmens fogyasztása érzékelhetően csökkent. A piac kínálativá vált, a nagykereskedelmi és ezáltal a végfogyasztói árak jelentősen csökkentek. A piaci árak csökkenését munkaszervezéssel, intenzívebb értékesítési aktivitással ellensúlyoztuk. A 2009. év eredményét befolyásoló legnagyobb ügyletek még a válságot megelőzően megkötésre kerültek, és ezek teljesülését a menedzsment folyamatosan nyomon követte, szükség esetén a cél érdekében beavatkozott.

A 2010-re vonatkozó értékesítés a saját termelőforrások piacképességének csökkenése miatt a korábbiakhoz képest új beszerzési és árazási stratégiát illetve módszert követelt meg, amit a Társaság vezetése időben kialakított. Összességében Társaságunk a nagyfogyasztói piacon megőrizte piaci részesedését.

Nagykereskedelmi tevékenység

A villamos energia nagykereskedelmi piaci ára 2008. évhez képest mintegy 40%-al csökkent mind rövid, mind hosszú távon, aminek köszönhetően a kialakult kínálati piac hatására Társaságunk hatékonyan tudta megvalósítani a beszerzési stratégiáját. Általánosságban elmondható, hogy a nagykereskedelmi piac likviditása jelentősen megnőtt a magyar piacon is.

A 2009. évben jelentős változások mutatkoztak a villamos energia kereskedelemmel foglalkozó társaságok kockázatkezelési szokásaiban is, miszerint a gazdasági válság hatására mindinkább előtérbe kerültek - a nyugati piacokat már oly rég óta jellemző – fizetési és szállítási biztosítékok akár anyavállalati akár bankgarancia formájában, továbbá a biztosíték nélkül kereskedhető értékhatárok is jelentősen csökkentek.

Az MVM Partner ZRt. Kereskedelmi Igazgatósága számára két kiemelten fontos projektet indítottunk 2009. évben. Az év derekán kezdtük meg a felkészülést a romániai kereskedelmi tevékenységünk elindításához, melynek eredményeképpen az év végére Romániában fióktelepet alapítottunk és kereskedelmi engedélyt kaptunk.

Szintén sikeresen részt vettünk az MVM Central Trading Floor Projekt keretében. Eszerint nagykereskedelmi és menetrendadási tevékenység csak az MVM Zrt. budapesti központjából történhet, így elősegítve az információk gyors és hatékony terjedését a különböző piacokról és az adódó kereskedelmi lehetőségek minél eredményesebben történő kihasználását.

Ügyfélszolgálat

2009. évben megerősödött a kis- és közép méretű vállalkozások számára a telefonos villamosenergia-értékesítés. Jellemzően keresztvétes futamidejű szerződésekre volt piaci igény, ami jelentősen eltér az addig megszokott naptári évre vonatkozóaktól.

A telefonos értékesítés mellett megindult az internet alapú, on-line ajánlat adás is, az ügyfélszolgálati portál egyik funkcionálisaként. A telefonos értékesítést hatékony DM anyag küldésen és telefonos után követésen keresztül támogattuk. Ennek eredményeképpen 2010 évre az ügyfél darabszám és az értékesített volumen is megháromszorozódott.



NYILVÁNOS!

A Társaság számlázási és elszámolási rendszerének továbbfejlesztése 2009. évben tovább bővült funkcionalitásában. A vevői igényeknek megfelelően megszervezésre került a hálózatsatlakozási és hálózathasználati szerződéseknek az Elosztói Engedélyesek irányában történő ügyintézésének a vevők megbízásából való kezelése.

A hátralék állomány a tervezettnél alacsonyabb értékű lett a következetes kockázatkezelés eredményeként. A háttérműveleti terület folyamatosan kapcsolatot tart a szerződéses partnereinkkel.

Marketing, kommunikáció és PR

Az MVM Partner ZRt. 2009. év során is az MVM Csoport szintű stratégiájával összhangban valósította meg a marketing és kommunikációs céljait.

A Társaság számára fontos feladat, hogy a marketing-kommunikációs tevékenységével hatékonyan tudja támogatni a villamos energia kereskedelemhez, elsősorban a tömeges értékesítéshez kapcsolódó tevékenységet. Ennek érdekében fejlesztések történtek az internetes megjelenés során, valamint 2009. év során erős marketing-kommunikációs kampányt folytattunk mind megjelenések, mint a Társaság hírnevének építése érdekében.

Különösen fontos hangsúlyt rendeltünk a Társaság társadalmi felelősségvállalásához. Ennek keretében a beteg gyermekek gyógyítása, az egészségmegőrzés, fiatalok védelme, a magyar kultúra támogatása és egyes sporttevékenységek felkarolása áll.

III. Kapcsolódó Dokumentumok

Mérleg (Aktívák)

Mérleg (Passzívák)

Eredmény kimutatás

Cash Flow kimutatás

Budapest, 2010. május 27.

MVM Partner ZRt.
Lehőcz Balázs Gábor
Igazgatóság Elnöke

MVM Partner ZRt.
Dr. Ugron Gáspár Gábor
Igazgatóság Elnök-helyettese

Eredmény kimutatás

2009. december 31.

 "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
 (Összköltség eljárással)

 MVM Partner Energiakereskedelmi
 Zártkörűen Működő Részvénytársaság

adatok E Ft-ban

Sor-sz.	A tétel megnevezése	Előző év	Lezárt évekre vonatkozó megállapítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	86 865 243		70 990 516
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	4 113 811		4 129 921
03.	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	90 979 054	0	75 120 437
04.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
05.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
06.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±04+05)	0	0	0
07.	III. Egyéb bevételek	5 841		2 406 885
08.	Ebből: visszaírt értékvesztés			
09.	Anyagköltség	15 462		26 280
10.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	556 828		980 647
11.	Egyéb szolgáltatások értéke	21 302		54 846
12.	Eladott áruk beszerzési értéke	83 677 396		63 331 625
13.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	13 807		22 500
14.	IV. Anyagjellegű ráfordítások (09+10+11+12+13)	84 284 795	0	64 415 898
15.	Béreköltség	276 944		454 204
16.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	109 477		234 037
17.	Bérfelrakások	105 677		178 613
18.	V. Személyi jellegű ráfordítások (15+16+17)	492 098	0	866 854
19.	VI. Értékcsökkenési leírás	18 144		93 505
20.	VII. Egyéb ráfordítások	707 032		3 092 926
21.	Ebből: értékvesztés			5 441
22.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I=II+III-IV-V-VI-VII)	5 482 826	0	9 058 139
23.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
25.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
27.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
29.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	152 669		61 470
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	152 461		61 196
31.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 270 732		1 033 146
32.	Ebből: értékelési különbözet			
33.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (23+25+27+29+31)	1 423 401	0	1 094 616
34.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
36.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	343 897		194 330
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	343 897		194 330
38.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
39.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 075 078		1 276 355
40.	Ebből: értékelési különbözet			
41.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (34+36+38+39)	1 418 975	0	1 470 685
42.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	4 426	0	-376 069
43.	C. Szokásos vállalkozási eredmény (±A±B)	5 487 252	0	8 682 070
44.	X. Rendkívüli bevételek			
45.	XI. Rendkívüli ráfordítások			600
46.	D. Rendkívüli eredmény (X-XI)	0	0	-600
47.	E. Adózás előtti eredmény (±C±D)	5 487 252	0	8 681 470
48.	XII. Adófizetési kötelezettség	1 100 944		2 414 094
49.	F. Adózott eredmény (±E-XII)	4 386 308	0	6 267 376
50.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
51.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	4 386 308		3 267 376
52.	G. Mérleg szerinti eredmény (±F+50-51)	0	0	3 000 000

Keltetés: Budapest, 2010. február 22.

Mérleg (Aktívák)

2009. december 31.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

 MVM Partner Energiakereskedelmi
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

adatok E Ft-ban

Sor- sz.	A tétel megnevezése	Előző év	Lezárt évekre vonatkozó megállapítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02+10+18)	299 216	0	372 797
02.	<i>I. Immateriális javak (03+04+05+06+07+08+09)</i>	284 877	0	354 888
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	Vagyoni értékű jogok	21 750		31 589
06.	Szellemi termékek	263 127		323 299
07.	Üzleti vagy cégérték			
08.	Immateriális javakra adott előlegek			
09.	Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	<i>II. Tárgyi eszközök (11+12+13+14+15+16+17)</i>	3 599	0	9 013
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek			827
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	3 599		6 692
14.	Tenyészállatok			
15.	Beruházások, felújítások			1 494
16.	Beruházásokra adott előlegek			
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	<i>III. Befektetett pénzügyi eszközök (19+20+21+22+23+24+25+26)</i>	10 740	0	8 896
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	Egyéb tartós részesedés			
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	10 740		8 896
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27.	B. Forgóeszközök (28+35+43+49)	11 199 204	0	13 968 124
28.	<i>I. Készletek (29+30+31+32+33+34)</i>	0	0	0
29.	Anyagok			
30.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
32.	Késztermékek			
33.	Áruk			
34.	Készletekre adott előlegek			
35.	<i>II. Követelések (36+37+38+39+40+41+42)</i>	11 194 350	0	13 963 298
36.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	9 239 973		8 262 286
37.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	1 887 055		5 422 591
38.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	Váltókövetelések			
40.	Egyéb követelések	67 322		278 421
41.	Követelések értékelési különbözete			
42.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	<i>III. Értékpapírok (44+45+46+47+48)</i>	0	0	0
44.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
45.	Egyéb részesedés			
46.	Saját részvények, saját üzletrészek			
47.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
48.	Értékpapírok értékelési különbözete			
49.	<i>IV. Pénzeszközök (50+51)</i>	4 854	0	4 826
50.	Pénztár, csekkék	813		581
51.	Bankbetétek	4 041		4 245
52.	C. Aktív időbeli elhatárolások (53+54+55)	210 801	0	130 634
53.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	182 755		119 648
54.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	28 046		10 986
55.	Halasztott ráfordítások			
56.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01+27+52)	11 709 221	0	14 471 555

Keltetés: Budapest, 2010. február 22.

Mérleg (Passzívák)
2009. december 31.
MÉRLEG Források (passzívák)
**MVM Partner Energiakereskedelmi
Zártkörűen Működő Részvénytársaság**
adatok E Ft-ban

Sor- sz.	A tétel megnevezése	Előző év	Lezárt évekre vonatkozó megállapítások	Tárgyév
a	b	c	d	e
57.	D. Saját tőke (58+60+61+62+63+64+67)	995 752	0	3 995 753
58.	<i>I. Jegyzett tőke</i>	<i>500 000</i>		<i>500 000</i>
59.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
60.	<i>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</i>			
61.	<i>III. Tőketartalék</i>			
62.	<i>IV. Eredménytartalék</i>	<i>492 752</i>		<i>492 753</i>
63.	<i>V. Lekötött tartalék</i>	<i>3 000</i>		<i>3 000</i>
64.	<i>VI. Értékelési tartalék (65+66)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
65.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
66.	Valós értékelés értékelési tartaléka			
67.	<i>VII. Mérleg szerinti eredmény</i>	<i>0</i>		<i>3 000 000</i>
68.	E. Céltartalékok (69+70+71)	0	0	0
69.	Céltartalék a várható kötelezettségekre			
70.	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
71.	Egyéb céltartalék			
72.	F. Kötelezettségek (73+77+86)	10 405 793	0	10 151 017
73.	<i>I. Hátrasorolt kötelezettségek (74+75+76)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
74.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
75.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
76.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
77.	<i>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek (78+79+80+81+82+83+84+85)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
78.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
79.	Átváltoztatható kötvények			
80.	Tartozások kötvénykiadásból			
81.	Beruházási és fejlesztési hitelek			
82.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
83.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
84.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
85.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
86.	<i>III. Rövid lejáratú kötelezettségek (87+89+90+91+92+93+94+95+96+97)</i>	<i>10 405 793</i>	<i>0</i>	<i>10 151 017</i>
87.	Rövid lejáratú kölcsönök			
88.	Ebből: az átváltoztatható kötvények			
89.	Rövid lejáratú hitelek			
90.	Vevőtől kapott előlegek			
91.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 645 427		2 344 912
92.	Váltótartozások			
93.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	8 083 268		6 678 128
94.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	89		
95.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	677 009		1 127 977
96.	Kötelezettségek értékelési különbözete			
97.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
98.	G. Passzív időbeli elhatárolások (99+100+101)	307 676	0	324 785
99.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	100 988		89 898
100.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	206 688		234 887
101.	Halasztott bevételek			
102.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (57+68+72+98)	11 709 221	0	14 471 555

Keltetés: Budapest, 2010. február 22.

Cash Flow kimutatás

MVM Partner ZRT.

Cash flow kimutatás

D.1. melléklet

2009.

értékek E Ft-ban

Sor-szám	MEGNEVEZÉS	2008. év	2009. év
1.	Adózás előtti eredmény (+/-)	5 487 252	8 681 470
2.	Elszámolt amortizáció (+)	18 144	93 505
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás (+/-)	0	5 441
4.	Tárgyi eszközök, immateriális javak selejtje, leltárhánya (+)	0	0
5.	Terven felüli écs (+)	0	0
6.	Befektetett eszközök értékesítésének, vagyontárgyak apportálásának eredménye (-/+)	-1	-11
7.	Kapott osztalék, részesedés (-)	0	0
8.	Hitel, adott-kapott kölcsön és kötvénytartozások átértékelési különbözete (+/-)	-1 056	14 206
9.	Véglegesen átadott pénzeszközök (+)	28 320	47 047
10.	Véglegesen kapott pénzeszközök (-)	-66	-351
11.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) (-)	-1 100 944	-2 414 094
12.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	-4 386 308	-3 267 376
I/A	MUKÖDESI CASH FLOW MUKODO TOKE VALTOZASA NELKUL	45 341	3 159 837
13.	Vevőkövetelés változása (-/+)	-5 515 373	972 245
14.	Forgóeszközök (vevőkövetelés, cash pool, egyedi kölcsön és pénzeszköz nélkül) változása (-/+)	-605 817	-66 104
14/a.	Készletek változása (-/+)	292	0
14/b.	Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések (cash pool és egyedi kölcsön nélküli) változása (-/+)	-598 508	143 823
14/c.	Egyéb követelések változása (-/+)	-7 601	-209 927
14/d.	Értékpapírok változása (-/+)	0	0
15.	Aktív időbeli elhatárolások változása (-/+)	-133 624	80 167
16.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+/-)	0	0
17.	Szállítói kötelezettség változása (+/-)	598 202	763 199
18.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (+/-)	3 042 010	-20 967
18/a.	Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (cash pool és egyedi kölcsön nélküli) változása (+/-)	2 834 136	-471 847
18/b.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb változásai (+/-)	207 874	450 880
19.	Passzív időbeli elhatárolások változása (+/-)	221 834	17 109
I/B	MUKÖDŐ TOKE VALTOZASA	-2 392 768	1 745 649
I	MUKÖDESI CASH FLOW	-2 347 427	4 905 486
20.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-189 297	-236 214
20/a.	Tárgyi eszközök és immateriális javak növekedése (-)	-267 093	-172 499
20/b.	Beruházási szállító változása (+/-)	77 796	-63 715
20/c.	Beruházásra adott előlegek változása (-/+)	0	0
20/d.	Befektetett pénzügyi eszközök növekedése (-)	0	0
21.	Befektetett eszközök eladása (+)	1	3 580
21/a.	Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása (+)	0	3 569
21/b.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása (+)	0	0
21/c.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (+/-)	1	11
22.	Kapott osztalék, részesedés (+)	0	0
II	BEFEKTETESI CASH FLOW	-189 296	-232 634
23.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	0	0
24.	Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) (-)	0	0
25.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
26.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
27.	Hitel, kölcsön felvétele (+)	0	0
28.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)	0	0
29.	Cash pool követelések és kapcsolt vállalatnak adott egyedi kölcsön változása (-/+)	1 609 497	-3 693 564
29/a.	Cash pool követelések változása (-/+)	1 609 497	-3 693 564
29/b.	Kapcsolt vállalatnak adott egyedi kölcsön változása (-/+)	0	0
30.	Cash pool kötelezettségek és kapcsolt vállalatnál kapott egyedi kölcsön változása (+/-)	961 713	-933 293
30/a.	Cash pool kötelezettségek változása (-/+)	961 713	-933 293
30/b.	Kapcsolt vállalatnál kapott egyedi kölcsön változása (-/+)	0	0
31.	Hosszú és rövidlejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszűntetése, beváltása (+)	626	4 805
32.	Hosszú és rövid lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek növekedése (-)	-4 000	-4 132
33.	Véglegesen kapott pénzeszközök (+)	66	351
34.	Véglegesen átadott pénzeszközök (-)	-28 320	-47 047
35.	Alapítókkal szembeni, ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása (+/-)	0	0
III	FINANSZIROZÁSI CASH FLOW	2 539 582	-4 672 880
IV	PENZESZKÖZÖK VALTOZASA	2 859	-28