

KONSZOLIDÁLT VEZETŐSÉGI JELENTÉS 2014

Konszolidált üzleti jelentés

A Társaság rövid bemutatása

Cégnév:	NUTEX Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév:	NUTEX Nyrt
Székhely:	1147. Budapest, Telepes u. 53.
Cégbejegyzés időpontja:	1996. május 29.
Bejegyző bíróság:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cégjegyzékszám:	01-10-043104
Céggogi forma:	Részvénytársaság
Adószám:	12143890-2-42
Statisztikai számjel:	12143890-2110-114-01.
A társaság időtartama:	határozatlan
Üzleti év:	megegyezik a naptári évvel
Választott könyvvizsgáló:	MOBILCONSULT Kft.

A társaság hirdetményeit a Budapesti Értéktőzsde, és a saját honlapján teszi közzé.

A NUTEX Nyrt (a továbbiakban úgy is, mint: Társaság) egy, az emberi egészség szolgálatában álló nemzetközi vállalatcsoport anyavállalata. Leányvállalatai között szerepel a Kanadában bejegyzett, kiemelkedő minőségű, innovatív táplálék-kiegészítőket fejlesztő és értékesítő *Enerex Botanicals Ltd.*, valamint a gyógyszerek, gyógyhatású készítmények, gyógyászati segédeszközök és más egészségmegőrző termékek kiskereskedelmét végző *budapesti gyógyszertár-üzemeltető társaság*.

A Társaság részvényei a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Részvények Standard kategóriájába bevezetésre kerültek.

A tárgyevi tevékenység ismertetése

A Társaság a korábbi években alapvetően egy holding vállalattá vált, melynek tevékenysége befektetéseknek menedzselése, illetve leányvállalatai működésének koordinálása.

A társaság 2014-ban is alapvetően holding vállalként működött melynek tevékenysége befektetéseknek menedzselése, illetve leányvállalatai működésének koordinálása.

Üzleti kombinációk

A tárgyévben az üzleti kombinációkban változás nem következett be.

Akvizíciós tervek

A tárgyévben több akvizíciós célpont vizsgálata is folyt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok:

A Társaság 2014. április 26-i éves rendes közgyűlésének megfelelő cégjegyzékváltozásokat a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a mérleg fordulónapját követően, 2015 évben jegyezte be a cégjegyzékbe.

A várható fejlődés:

A Társaság fejlődése döntően új akvizíciók megvalósításával, a meglévő portfólió módosításával, fejlesztésével, illetve a csoporthoz tartozó vállalatok terjeszkedése útján történhet.

Kutatás és kísérleti fejlesztés:

K+F tevékenység 2014-ben elsősorban a kanadai Enerex Botanicals Ltd.-ben zajlott.

Telephelyek bemutatása:

A Társaságnak nincsenek telephelyei.

A vállalkozás által folytatott foglalkoztatáspolitikája:

A Társaság, illetve a konszolidációba bevont társaságok lehetőség szerint minimális alkalmazotti létszámmal dolgoznak.

A környezetvédelemmel kapcsolatos információk:

A Társaság és a konszolidációba bevont leányvállalatainak tevékenységét nem befolyásolták környezetvédelemmel kapcsolatos események. A fenti társaságok irodai tevékenységük során figyelmet fordítanak a környezeti szempontok érvényesülésére. A Társaság, illetve a konszolidációban bevont leányvállalatai környezetvédelemmel kapcsolatos támogatásban nem részesültek.

Jegyzett tőke összetétele és egyéb társasági jogi kérdések:

A Társaság cégbíróságon bejegyzett alaptőkéje a fordulónap 2.767.800 db, egyenként 24 Ft névértékű, dematerializált „E” sorozatú törzsrészcégből (jegyzett tőkén belüli arány: 98,8%) és 35.000 db, egyenként 24 Ft névértékű, dematerializált „F” sorozatú, szavazatszámviszonyt biztosító elsőbbségi részvényből (jegyzett tőkén belüli arány: 1,2%) állt.

A szavazatszámviszonyt biztosító részvényre az Alapszabály vonatkozó rendelkezései érvényesek, így különösen annak alapján a részvényes a névérték tízszeresének megfelelő mértékű szavazati jogot gyakorolhat. Munkavállalói részvényesi rendszer által előírt irányítási mechanizmus a Társaságnál nem működik.

A Társaság alapszabályának módosításáról a közgyűlés dönt.

A társaságnál igazgatóság, illetve felügyelőbizottság helyett a polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény szerinti egységes irányítást megvalósító Igazgatótanács működik. Az Igazgatótanács elnöke Dr. Galamb Vilmos.

A vezető tisztségviselők jogosultak a Társaság alaptőkéjét legfeljebb 2.000.000.000 Ft-tal zárt körben vagy nyilvánosan megemelni.

A társaság főbb kockázatainak az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázatok számítanak. Ezen kockázatok kezelése a csoport szerteágazó tevékenysége miatt a konszolidációba bevont vállalkozások szintjén folyik.

Az immateriális javak jövőbeli tartós hasznosíthatósága kockázatokat és bizonytalanságokat rejthet magában. Nem lehet kizárni, hogy az immateriális javak, a kísérleti fejlesztések eredményei a jövőben nem, vagy a korábbiakhoz képest kevésbé lesznek hasznosíthatóak, esetleg terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni rájuk.

A tartós részesedések és az adott kölcsönök nagyrészt devizában állnak fenn, miáltal értéküket a devizaárfolyamok alakulása befolyásolja, ami kockázatokat és bizonytalanságokat rejthet magában.

A leányvállalatok, részesedések értéke a jövőben változhat azok működésének, gazdálkodásának, üzleti környezetük változásának eredményeképpen, ami szintén bizonytalanságot hordoz magában.

Bizonytalanságot jelent, hogy a Társaság a mindenkori készpénzállományából meg tudja-e valósítani stratégiai elképzeléseit.

A kötelezettségek egy része devizában áll fenn, miáltal értéküket a devizaárfolyamok alakulása befolyásolja, ami kockázatokat és bizonytalanságokat rejthet magában.

A társaság belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszereit az igazgatótanács, illetve az audit bizottság működteti külső partnerekkel együttműködésben. Az összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésével összefüggésben az ellenőrzés független könyvvizsgáló közreműködésével is történik.

A társaság, illetve leányvállalatainak bevételei és ráfordításai, eszközeinek és forrásainak értéke üzleti, piaci, jogi, szabályozási, illetve egyéb tényezőktől függően változhatnak, ami befolyásolhatja a társaság mindenkori eredményét, illetve szükségessé válhat a vállalatcsoport működésének kiigazítása.

Üzleti döntéseknek, illetve a működési környezet hatására a befektetett eszközök köre, a befektetések köre és összetétele megváltozhat, ami kockázatokat és bizonytalanságokat rejthet magában.

Bizonytalanságot jelenthet továbbá a magyar és a világgazdaság (ideértve különösen a Társaság, illetve leányvállalatainak piacait) jelenlegi helyzete miatti gazdasági és egyéb kockázat, a Társaság stratégiájának megvalósíthatóságával kapcsolatos kockázat, valamint az ezekkel is némileg összefüggő finanszírozási kockázat, partnerkockázat, jogi, illetve szabályozói kockázat.

A Társaság vezetősége

Igazgatótanács

A Társaság korábbi közgyűlése úgy döntött, hogy a Társaságnál Igazgatóság és Felügyelő Bizottság helyett egységes irányítási rendszert megvalósító igazgatótanács működjön.

A Társaság ügyvezetését a Társaság igazgatótanácsa látja el. Elnökét tagjai közül maga választja.

Az igazgatótanács tagjait a közgyűlés választja határozott, legfeljebb 5 (öt) évi, vagy határozatlan időtartamra. Az igazgatótanács tagjai újraválaszthatók, és az ok megjelölése nélkül bármikor visszahívhatók.

Az igazgatótanács dönt azokban az ügyekben, amelyek nem tartoznak a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, vagy amelyeket a közgyűlés saját hatáskörének sérelme nélkül az igazgatótanács hatáskörébe utal.

Így különösen az igazgatótanács

- (i) irányítja a Társaság gazdálkodását, kidolgozza az éves üzleti és fejlesztési tervet,
- (ii) előterjeszti a Társaság éves beszámolóját, közzéteszi és a Cégbírósághoz benyújtja a törvényben előírt iratokat,
- (iii) javaslatot tesz a közgyűlésnek a nyereség felosztására és az osztalék mértékére,
- (iv) gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek és részvénykönyvének vezetéséről,
- (v) évente legalább egyszer a közgyűlésnek jelentést készít a Társaság ügyvezetéséről, üzletpolitikájáról és vagyoni helyzetéről,
- (vi) végrehajtja a közgyűlés által elhatározott alaptőke emelést a közgyűlés határozatában foglaltak szerint,
- (vii) dönt a közgyűlés erre vonatkozó felhatalmazása alapján az alaptőke emelésről, valamint a kötvénykibocsátásról,
- (viii) dönt a vezérigazgató megválasztásáról, visszahívásáról, illetőleg díjazásának megállapításáról,
- (ix) dönt a cégjegyzésre jogosult alkalmazottak kijelöléséről és egyidejűleg meghatározza a cégjegyzés feltételeit,
- (x) dönt a Társaság saját részvényeinek elidegenítéséről,
- (xi) a Társaság működésével kapcsolatban dönt minden olyan ügyben, amely nem tartozik a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe vagy amelyet a közgyűlés nem vont hatáskörébe.

Az Igazgatótanács dönt a vezérigazgató megválasztásáról, aki képviselheti a Társaságot, illetve a Társaság munkaszervezetét is vezeti.

A Társaság Igazgatótanácsában a 2014. év folyamán tisztséget betöltő személyek részére a Társaság ezen tisztségük alapján juttatást nem nyújtott.

Igazgatóóság és Felügyelő Bizottság

A Társaságnál korábbi közgyűlése döntött az egységes irányítási modellt megvalósító Igazgatótanács létrehozásáról. Az igazgatótanács látja el az igazgatóóság és a felügyelőbizottság Ptk.-ban meghatározott feladatait.

Audit Bizottság

Az Audit Bizottság tagjait a Társaság Közgyűlése az Igazgatótanács független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság az igazgatótanácsot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti.

A Társaság Audit Bizottságában a 2014. év folyamán tisztséget betöltő személyek részére a Társaság ezen tisztségük alapján juttatást nem nyújtott.

Egyéb bizottságok

A Társaságnál nem működik jelölőbizottság és javadalmazási bizottság. Ezen funkciókat a Társaság Igazgatótanácsa látja el.

A vállalkozás üzleti környezete

A NUTEX Nyrt és a NUTEX csoport

NUTEX Nyrt egy, az emberi egészség szolgálatában álló nemzetközi vállalatcsoport anyavállalata. Leányvállalatai között szerepel a Kanadában bejegyzett, innovatív táplálék-kiegészítőket fejlesztő és értékesítő Enerex Botanicals Ltd., valamint a gyógyszerek, gyógyhatású készítmények, gyógyászati segédeszközök és más egészségmegőrző termékek kiskereskedelmét végző budapesti gyógyszertár-üzemeltetést végző társaság.

A NUTEX csoport küldetése

NUTEX Nyrt. küldetése, hogy a tökéletes egészség, a kiegyensúlyozott élet, és a természettel való harmónia lehetőségét hozza el valamennyi embertársunk számára.

A NUTEX csoportba tartozó vállalatok Magyarországon és nemzetközi szinten is az egészség, a vitalitás és a természetes hatóanyagok jegyében tevékenykednek és egyedülálló termékeikkel segítséget kívánnak nyújtani a testi és lelki egészség, a külső és a belső harmónia megteremtésében.

A vállalatcsoport prémium minőségű egészségmegőrző, egészségjavító, táplálék-kiegészítő és kozmetikai termékeket nyújt fogyasztóinak az ismert világ egyre több pontján. Vezérelvének tekinti tisztelni és megóvni bolygónkat és az élővilágot, a természetes gyógyítás forrását.

A NUTEX csoport célul tűzte ki, hogy kiemelkedő termékeit elérhetővé tegye Földünk valamennyi lakója számára. Ennek megfelelően számos disztribúciós ponttal

rendelkezik Észak-Amerikában, Európában, a Közel-Keleten, illetve Ázsiában, és dolgozik értékesítési helyszíneinek bővítésén.

A NUTEX csoport vállalatainak bemutatása

A NUTEX Nyrt, mint anyavállalat, az elmúlt években változásokon ment keresztül. A korábbi stratégiai döntéseknek megfelelően a korábbi gyártási és kereskedelmi tevékenység kiszervezésre került, azzal, hogy a kifejlesztett termékekkel kapcsolatos immateriális javakat a Társaság megtartotta.

A fentiek hatására a NUTEX Nyrt. egyre inkább egy holding vállalattá vált, melynek tevékenysége befektetéseknek menedzselése, illetve leányvállalatai működésének koordinálása.

Anyavállalat székhelye: 1147 Budapest, Telepes u. 53.

A konszolidációba bevont leányvállalatok tevékenységének bemutatása:

A NUTEX Nyrt. 100%-os tulajdonában van a 2012-ben alapított NTX Holding Ltd. nevű vállalat, amely alapvetően az anyavállalathoz hasonló holding vállalat, döntően vagyonkezeléssel, illetve finanszírozási ügyletekkel foglalkozik. A NTX Holding Ltd. 2014-ben gyártási, kereskedelmi tevékenységet nem végzett.

Székhely: Belize, Belize City 1 ½ Miles Northern Highway

Anyavállalat: NUTEX Befektetési Nyrt.

Az NTX Holding Ltd. 70,7 %-os tulajdonában van a kanadai British Columbiában bejegyzett Enerex Botanicals Ltd., amely társaság a táplálék-kiegészítő termékek piacán értékesíti termékeit. Az Enerex Ltd. fő piaca Észak Amerika, de képviselői működnek a Ázsiában, a Közel-keleten és Európában is.

Székhely: CA- Vancouver, West Georgia Street 900 - 1040

Anyavállalat: NTX Holding Ltd.

Végső anyavállalat: NUTEX Befektetési Nyrt.

Az Enerex Ltd-vel azonos székhelyen működő, 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata a Health Connections.ca Ltd., melynek céltevékenysége internetes kereskedelem ugyanebben az iparágban.

Székhely: CA- Vancouver, West Georgia Street 900 - 1040

Anyavállalat: ENEREX Botanicals Ltd.

Végső anyavállalat: NUTEX Befektetési Nyrt.

Az Enerex Ltd-vel azonos székhelyen működő, 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata a Phoenix Nutraceuticals Ltd., mely társaság korábban alapvetően táplálék-kiegészítő termékek hatóanyagainak értékesítésével foglalkozott Észak Amerikában.

Székhely: CA- Vancouver, West Georgia Street 900 - 1040

Anyavállalat: ENEREX Botanicals Ltd.

Végső anyavállalat: NUTEX Befektetési Nyrt.

A Megoldás Patika Kft. budapesti gyógyszertár működtetéssel foglalkozó gazdasági társaság.

Székhely: 1091 Budapest Üllői út 91/A

Anyavállalat: NTX Holding Ltd.

Végző anyavállalat: NUTEX Befektetési Nyrt.

A NUTEX Befektetési Nyrt. 100%-os tulajdonában lévő, az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzett NTX Corporation 2014-ben érdemi gazdasági tevékenységet nem végzett.

A NUTEX csoport fő piacai

A NUTEX csoport vállalatainak fő piacai az Európai Unió, Észak Amerika, de képviselői működnek Ázsiában és a Közel-Keleten is.

Az Enerex Botanicals Ltd. és leányvállalatai a táplálék-kiegészítők piacán működnek, míg a Megoldás Patika Kft budapesti gyógyszertár-üzemeltetési tevékenysége a gyógyszer-, gyógyhatású készítmény- és gyógyászati segédeszközök kiskereskedelem mellett kiterjed többféle homeopátiás termék, gyógyvizek, gyógyteák és más egészségmegőrző termékek illetve gyógyhatású készítmények forgalmazására is.

A vállalkozás céljai és stratégiája

A NUTEX Nyrt holdingvállalatként működik, célja, hogy vagyonát kezelje, Társaság fenntarthatóságát biztosítsa, illetve a részvényesi értéket növelje. Ennek megfelelően stratégiájában szerepel a Társaság portfóliójába tartozó leányvállalatok körének további alakítása, akár új vállalatok alapításával, akár akvizíciók útján, de sor kerülhet meglévő leányvállalatok, illetve részesedések átszervezésére, értékesítésére, realizálására is. Szintén a stratégia részét képezi a meglévő leányvállalatok földrajzi terjeszkedésének előmozdítása, piacaik kedvezőbb átalakítása, új piacok megszerzése.

A NUTEX Nyrt működési stratégiájában továbbiakban is a holding struktúra megőrzése szerepel.

A vállalkozás főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

A NUTEX Nyrt főbb erőforrásait a Társaság eszközei jelentik.

A Társaság jelentősebb értékű immateriális javakkal rendelkezik, az alábbiak szerint:

(az alábbi táblázatokban a bal oldali érték az előző időszaki 2013 évi értékeket, míg a jobb oldali érték a tárgyidőszaki, 2014 évi értékeket jelöli, az adatok ezer Ft-ban értendők)

I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	141 117	129 075
1.Alapítás-átszervezés aktivált értéke		
2.Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	141 117	129 075
3.Vagyoni értékű jogok		
4.Szellemi termékek	0	0
5.Üzleti vagy cégérték		
6.Immaterialis javakra adott előlegek		
7.Immaterialis javak értékhelyesbítése		

Az immateriális javak értéke kb. 12 millió Ft-tal csökkent az előző évihez képest, melynek oka a kísérleti fejlesztések aktivált értékének csökkenése.

Az immateriális javak jövőbeli tartós hasznosíthatósága kockázatokat és bizonytalanságokat rejthet magában. Nem lehet kizárni, hogy az immateriális javak, a kísérleti fejlesztések eredményei a jövőben nem, vagy a korábbiakhoz képest kevésbé lesznek hasznosíthatóak, esetleg terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni rájuk.

A Társaság tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A Társaság jelentősebb értékű befektetett pénzügyi eszközzel rendelkezik, az alábbiak szerint:

III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok)	1 118 833	1 418 278
1.Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	987 490	1 418 278
2.Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	131 343	0
3.Egyéb tartós részesedés		
4.Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban		
5.Egyéb tartósan adott kölcsön		
6.Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		
7.Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése		

A befektetett pénzügyi eszközök értéke a tárgyévben kb. 299 millió Ft-tal emelkedett, melynek oka elsősorban a tartósan részesedés kapcsolt vállalkozásban érték növekedése. A tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban szintje 0 Ft-ra csökkent. A tartós részesedések döntően devizában állnak fenn, miáltal értéküket a devizaárfolyamok alakulása befolyásolja, ami kockázatokat és bizonytalanságokat rejthet magában.

A leányvállalatok, illetve befektetések értéke a jövőben változhat azok működésének, gazdálkodásának, illetve külső tényezők eredményeképpen, ami szintén bizonytalanságot hordoz magában. A Társaság leányvállalatainak, részesedéseinek, befektetéseinek összetétele szintén változhat, ami további bizonytalanságot jelenthet.

A Társaság készletekkel nem rendelkezik.

A Társaság rendelkezik követelésekkel az alábbiak szerint:

II. KÖVETELÉSEK (35.-39.sorok)	56 419	57 541
1.Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	44 842	44 139
2.Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	200	200
3.Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
4. Váltókövetelések		
5.Egyéb követelések	11 377	13 202

A követelések értéke kb. 1,1 millió Ft-tal emelkedett az előző évi értékhez képest. Az előző évhez hasonlóan fennálló állománya döntő része vevő követelés.

A Társaság forgatási célú értékpapírokkal nem rendelkezik.

A Társaság rendelkezik pénzeszközökkel az alábbiak szerint:

IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	7 444	7 852
1.Pénztár, csekkek	1 663	1 713
2.Bankbetétek	5 781	6 139

A pénzeszközök szintje az előző évhez képest kb. 0,4 millió Ft-tal emelkedett. Az előző évhez hasonlóan fennálló állománya nagyrészt a bankbetét rovatba tartozik.

Bizonytalanságot jelent, hogy a Társaság a mindenkori készpénzállományából meg tudja e valósítani stratégiai elképzeléseit.

A Társaság rendelkezik aktív időbeli elhatárolásokkal az alábbiak szerint:

C. Aktív időbeli elhatárolások	7 837	10 268
1.Bevételek aktív időbeli elhatárolása	7 821	10 268
2.Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	16	0
3.Halasztott ráfordítások		

Az aktív időbeli elhatárolások értéke kb. 2,4 millió Ft-tal emelkedett az előző évihez képest, ami a bevételek aktív időbeli elhatárolásának emelkedésével magyarázható. Az aktív időbeli elhatárolások állományának megoszlása a bevételek aktív időbeli elhatárolása, illetve a költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása között a tárgyévben még inkább eltolódott a bevételek aktív időbeli elhatárolásának nagyobb részaránya irányába, annak tárgyevi növekedése, illetve a költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásának tárgyevi csökkenése miatt.

A Társaság saját tőkéje kb. 232 millió Ft-tal emelkedett az előző évihez képest, az alábbiak szerint:

D. Saját tőke (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61.sor)	1 115 510	1 347 738
I. JEGYZETT TŐKE	43 267	67 267
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)		
III. TŐKETARTALÉK	407 684	407 684
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	551 276	535 484
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	141 117	129 075
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK		
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-27 834	208 228

A jegyzett tőke a korábban elhatározott alaptőke-emelésnek köszönhetően emelkedett, melyet a cégbíróság tárgyévben jegyzett be. A jegyzett, de még be nem fizetett tőke, illetve a tőketartalék értéke az előző évhez képest nem változott. A mérleg szerint eredmény az előző évi szinthez képest emelkedett, és nyereség jellegű. A Társaság mindenkor eredménytermelő képessége üzleti, piaci, jogi, szabályozási, adózási és egyéb tényezők miatt kockázatokat és bizonytalanságokat hordoz magában. Bizonytalanságot jelent, hogy a Társaság osztalékpolitikája a jövőben változhat.

A Társaság céltartalékokkal nem rendelkezik.

A Társaság rendelkezik kötelezettségekkel az alábbiak szerint:

F. Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	210 616	265 013
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)		0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
2. Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemben		
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben		
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	134 353	239 353
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök		
2. Átváltoztatható kötvények	134 353	239 353
3. Tartozások kötvénykibocsátásból		
4. Beruházási és fejlesztési hitelek		
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek		
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
7. Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemben		
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	76 263	25 660
1. Rövid lejáratú kölcsönök		
- ebből: az átváltoztatható kötvények		

2.Rövid lejáratú hitelek		
3.Vevőtől kapott előlegek		
4.Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	5 039	2 897
5.Váltótartozások		
6.Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	23 997	0
7. Rövid lej. köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk. szemb.		
8.Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	47 227	22 763

A kötelezettségek mértéke kb. 54,4 millió Ft-tal emelkedett az előző évihez képest. A kötelezettségek mértéke – az előző évhez hasonlóan – nagyobb részben hosszú lejáratú, kisebb részben rövid lejáratú kötelezettségekből áll.

A Társaság rendelkezik passzív időbeli elhatárolással az alábbiak szerint:

G. Passzív időbeli elhatárolások	5 524	10 263
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		
2.Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 524	10 263
3.Halasztott bevételek		

A passzív időbeli elhatárolások szintje kb. 4,7 millió Ft-tal emelkedett az előző évihez képest. Az előző évhez hasonlóan állománya költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolásából áll.

A konszolidált értékek vizsgálata

(az alábbi táblázatokban az adatok ezer Ft-ban értendők)

A csoport rendelkezik forgóeszközökkel az alábbiak szerint:

FORGÓESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
Pénzeszközök	43 042	28 222
Vevőkövetelések	88 405	70 597
Egyéb nem vevőkövetelések	25 275	215 376
Készletek	140 129	151 673
Rövid távú befektetések	0	0
Egyéb forgóeszközök	137 218	177 706
Forgóeszközök összesen	434 069	643 574

A pénzeszközök állománya közel 15 millió Ft-tal csökkent, az előző évi értékhez képest.

Csökkentek a vevőkövetelések, ugyanakkor nagyobb emelkedtek az egyéb nem vevő követelések. A készletek szintje kismértékben emelkedett az előző év hasonló időszakához képest. A rövid távú befektetések értéke nem változott. Az egyéb forgóeszközök szintje nagyobb mértékben nőtt.

Összességében a forgóeszközök szintje az előző év értékéhez képest kb. 48%-kal emelkedett.

A csoport rendelkezik befektetett eszközökkel az alábbiak szerint:

BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	Előző év	Tárgyév
Tárgyi eszközök nettó értéke	33 448	46 343
Immateriális javak nettó értéke	141 246	129 138
Befektetett pénzügyi eszközök	894 523	1 036 917
Halasztott adókövetelés	28 454	42 240
Goodwill	253 671	253 671
Befektetett eszközök összesen	1 351 342	1 508 309

A tárgyi eszközök értéke kb. 13 millió Ft-tal emelkedett, míg az immateriális javak mértéke kisebb mértékben, kb. 12 millió Ft-tal csökkent. A befektetett pénzügyi eszközök értéke kb. 16%-kal emelkedett, míg a halasztott adókövetelés értéke kb. 48%-kal nőtt az előző év számadataihoz képest. A goodwill értéke ugyanakkor az előző évi értékhez képest nem változott. Összességében a befektetett eszközök értéke az előző évi értékhez képest kb. 11,6%-kal emelkedett.

A csoport rendelkezik rövid lejáratú kötelezettségekkel az alábbiak szerint:

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	Előző év	Tárgyév
Szállítók	91 164	119 088
Kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	64 651	53 493
Céltartalékok	0	0
Rövid lejáratú tartozások	197 852	223 107
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	353 667	395 688

A rövid lejáratú kötelezettségek szintje kb. 42 millió Ft-tal nőtt az előző év értékéhez képest, ami kb. 11,8%-os emelkedésnek felel meg.

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	Előző év	Tárgyév
Hosszú lejáratú kötelezettség	93 189	215 190
Halasztott adó	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	93 189	215 190

A hosszú lejáratú kötelezettségek szintje kb. 122 millió Ft-tal nőtt az előző év értékéhez képest, ami kb. 130,9%-os emelkedésnek felel meg.

SAJÁT TŐKE	Előző év	Tárgyév
Jegyzett tőke	43 267	67 267
Tőketartalék	537 268	539 942
Eredménytartalék	482 467	625 531
Egyéb saját tőke	182 281	153 238
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen	1 245 283	1 385 977
Kisebbségi részesedés	93 272	155 028
Kisebbségi tulajdonosokra jutó tőke összesen	93 272	155 028
Tőke összesen	1 338 555	1 541 005

Az anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke és a tőke összesen is kismértékben emelkedett az előző év adataihoz képest.

A konszolidált mérlegfőösszeg az előző évi 1.785.411 ezer Ft értékről a tárgyévi 2.151.883 ezer Ft-ra emelkedett, ami kb. 20,5%-os növekedést jelent.

Az eszközök és források egy része devizában áll fenn, ezért értéküket a devizaárfolyamok alakulása befolyásolja, ami kockázatokat és bizonytalanságokat rejt magában.

Az immateriális javak jövőbeli tartós hasznosíthatósága kockázatokat és bizonytalanságokat rejt magában. Nem lehet kizárni, hogy az immateriális javak, a kísérleti fejlesztések eredményei a jövőben nem, vagy a korábbiakhoz képest kevésbé lesznek hasznosíthatóak, esetleg terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni rájuk.

Bizonytalanságot jelent, hogy a csoport a mindenkori eszköz- és forrásállományából, illetve a rendelkezésére álló készpénzállományából meg tudja-e valósítani stratégiai elképzeléseit.

A befektetett pénzügyi eszközök döntően devizában állnak fenn, miáltal értéküket a devizaárfolyamok alakulása befolyásolja, ami kockázatokat és bizonytalanságokat rejt magában.

A leányvállalatok értéke a jövőben változhat azok működésének, gazdálkodásának eredményeképpen, ami szintén bizonytalanságot hordoz magában. A Társaság leányvállalatainak, részesedéseinek összetétele szintén változhat, ami további bizonytalanságot jelenthet.

A csoport eszközeinek és forrásainak értéke, azok összetétele, valamint a vállalatcsoport mindenkori működése és eredménytermelő képessége üzleti, piaci, jogi, szabályozási, adózási és egyéb tényezők miatt kockázatokat és bizonytalanságokat hordoz magában.

Fontosabb közgyűlési döntések

A Társaság 2014. április 26. napján megtartott éves rendes közgyűlésén meghozott fontosabb határozatok tartalma:

- A Közgyűlés elfogadta a levezető elnök által javasolt jegyzőkönyv hitelesítőt.
- A Közgyűlés megállapította, hogy a közgyűlésen a részvényesek az alapszabályban foglaltak szerint vehetnek részt.
- A Közgyűlés elfogadta a napirendi pontok sorrendjével kapcsolatos javaslatot.
- A Közgyűlés a Társaság 2013. évi éves beszámolóját 1.331.650 ezer Ft mérlegfőösszeggel és -27.834 ezer Ft adózott eredménnyel (veszteséggel) elfogadja, azzal, hogy a Társaság a 2013. év után osztalékot nem fizet, az adózott eredmény teljes mértékben eredménytartalékba kerül. A Közgyűlés a Társaság 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámolóját 1.785.411 ezer Ft mérlegfőösszeggel és 22.599 ezer Ft adózott eredménnyel (nyereséggel) elfogadja.
- A Közgyűlés elfogadta a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését.
- A Közgyűlés a vezető tisztségviselők 2013. üzleti évben végzett tevékenységének értékelése alapján igazolja, hogy a vezető tisztségviselők az üzleti év során a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték munkájukat, ezért a részükre adható felmentvényt megadta.
- A Közgyűlés Dr. Galamb Vilmos urat határozatlan időtartamra az Igazgatótanács tagjává megválasztotta.
- A Közgyűlés Csereklei Gábor urat határozatlan időtartamra az Igazgatótanács tagjává megválasztotta.
- Az Közgyűlés felkérte az Igazgatótanácsot, hogy az Igazgatótanács tagjainak díjazására vonatkozóan dolgozzon ki egy olyan javaslatot, mely az Igazgatótanács tagjainak díjazását a Társaság eredményességéhez köti.
- A Közgyűlés úgy döntött, hogy a Könyvvizsgáló díjazása az éves beszámoló, illetve a konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért a korábbi évek díjának 50% - 90% közötti mértékében kerül meghatározásra. A Közgyűlés felhatalmazta a Társaság igazgatótanácsát, illetve vezérigazgatóját, hogy a Könyvvizsgálóval a szükséges megállapodásokat megkösse.
- A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot, hogy a Társaság, illetve a Társaság által ellenőrzött vállalatcsoport akvizíciós terveinek elősegítése, végrehajtása, továbbá Társaság, illetve az akvizíció során megszerzendő céltársaság(ok) működésének illetve fejlesztésének finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a Társaság alaptőkéjét a 2019.

április 25-ig terjedő időszakban egy, vagy több alkalommal, zárt körben, vagy nyilvánosan, de összesen legfeljebb 2.000.000.000 Ft-tal megemelje.

- A közgyűlés elhatározta az alaptőke feltételes felemelését 24 Ft (huszonnégy forint) névértékű „E” sorozatú tőzsrészcvényre átváltoztatható kötvények kibocsátásával az alábbiak szerint:
 - a) A kötvények forgalomba hozatalának módja: a kibocsátásra kerülő kötvények zárt körben kerülnek forgalomba.
 - b) A kibocsátásra kerülő kötvények: a Társaság 1.500.000 db, egyenként 70 Ft (hetven forint) névértékű, 105.000.000 Ft (százötmillió forint) össznévértékű, „E” sorozatú, névre szóló, 24 Ft (huszonnégy forint) névértékű tőzsrészcvényre átváltoztatható kötvényt bocsát ki névértéken.
 - c) A kötvények jegyzésének helye, ideje és módja: a kötvények a Társaság székhelyén jegyezhetők, a 2014.04.26-i napot követő 90 napon belül a jegyzési ív aláírásával.
 - d) A kötvények átruházhatósága: nem korlátozott.
 - e) A kötvények futamideje, kamatozása: A kötvények futamideje 2014.04.26-i napjával kezdődő 5 (öt) év, a tőketörlesztés a részvénynyé át nem alakított kötvények után egy összegben a futamidő végén történik. A kötvények után fizetendő kamat mértéke évi 6%, melyet a Társaság évi kamatos kamatszámítással meghatározott mértékben a kötvények lejáratakor egy összegben fizet meg.
 - f) A kötvények részvénynyé történő átalakításának a feltételei és időpontja: a kötvény átváltására legkorábban 2014. szeptember 30-án van lehetőség. Egy darab 70 Ft (hetven forint) névértékű kötvény egy darab, 24 Ft (huszonnégy forint) névértékű, dematerializált tőzsrészcvénynyé váltható át a kötvény tulajdonosának ezirányú, a kibocsátó igazgatótanácsához intézett írásbeli nyilatkozata alapján. A kötvények átalakítására minden naptári negyedév utolsó napján van lehetőség úgy, hogy az egy alkalommal átalakított kötvények száma nem lehet kevesebb, mint 100.000 darab.
 - g) A Társaság által kibocsátásra kerülő kötvények jegyzésére a Raltex Ltd. jogosult.
 - h) A kötvények előállításának módja: nyomdai úton történik.

A közgyűlés a társaság alapszabályát a fentieknek megfelelően módosítja.

A közgyűlés felhatalmazza és kötelezi az Igazgatótanácsot arra, hogy az átváltoztatható kötvények kibocsátásának folyamatát lebonyolítsa, azaz az átváltoztatható kötvények kibocsátásával kapcsolatban felmerülő feladatokat - ideértve a kötvények átváltása esetén szükséges alapszabály módosítást is - végrehajtsa.

- A Közgyűlés a Társaság 2014. április 26-i éves rendes közgyűlése által elhatározott, illetve az ezen közgyűlés által adott felhatalmazás alapján elhatározott alaptőke-emelések során a részvénytársaság részvényeseit, illetve az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait megillető jegyzési elsőbbségi jog, illetve a kibocsátandó új részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlását kizárja.

- A Közgyűlés felhatalmazza a Társaság Igazgatótanácsát a Társaság által végrehajtandó tranzakciók részvénytársaságok részvénytársaságának biztosítása, az akvizíciók és egyéb vásárlások ellenértékéért felhasználandó részvénytársaságok részvénytársaságának biztosítása, a részvény árfolyam-ingadozása esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése céljából, valamint az Igazgatótanács által jónak látott egyéb célból saját részvények megszerzésére.

Jelen felhatalmazás a Társaság által kibocsátott valamennyi részvényfajta és részvényosztályba tartozó részvény megszerzésére kiterjed.

Amennyiben visszterhes részvénytársaságokra kerül sor, akkor az ennek során alkalmazott ellenérték részvényenként legalább 1 Ft, legfeljebb az ügylet létrejöttét megelőző napon, a Budapesti Értéktőzsdén rögzített záró ár 150%-a lehet

Az Igazgatótanács jelen felhatalmazásban rögzített jogaival 2015. szeptember 30-ig élhet.

- A Közgyűlés felhatalmazza az Igazgatótanácsot, hogy tárgyalásokat folytasson további akvizíciós célpontok többségi tulajdonának a vállalatcsoport általi megszerzése érdekében.
- A közgyűlés elhatározza, hogy a Társaság az NTX Holding Ltd-vel szemben fennálló követeléseit és kötelezettségeit a mai nappal kompenzálja, majd a fennmaradó követeléssel, mint nem pénzbeli hozzájárulással az NTX Holding Ltd alaptőkéjét megemeli, azzal, hogy az NTX Holding Ltd. által kibocsátásra kerülő részvényeket a Társaság jegyzi le és veszi át névértéken.

A közgyűlés elhatározza, hogy a Társaság 98.500.000 Ft pénzüsszeggel, mint pénzbeli hozzájárulással az NTX Holding Ltd alaptőkéjét megemeli, azzal, hogy az NTX Holding Ltd. által kibocsátásra kerülő részvényeket a Társaság jegyzi le és veszi át névértéken.

- A közgyűlés a Társaság leányvállalatában az NTX Holding Ltd.-ben külső befektető által történő 5%-os mértékű tőkeemelésére vonatkozó javaslatot elfogadta. A tőkeemelés következtében a Társaság részesedése az NTX Holding Ltd-ben 95%-ra csökken.
- A közgyűlés elhatározza, hogy a közforgalmú gyógyszerártat működtető gazdasági társaságok többségi gyógyszerészi tulajdonba kerüléséről szóló jogszabályok teljesítése miatt a Társaság konszolidációs körébe tartozó közforgalmú gyógyszerártati tevékenységet folytató társaságban fennálló részesedése legkésőbb a jogszabályban meghatározott 2016. december 31.-es határidőig kerüljön értékesítésre, azzal, hogy a részesedés ellenértékének meghatározása a közforgalmú gyógyszerártatokban a gyógyszerészi tulajdonarány növelésének elősegítéséről szóló kormányrendelet mellékletében foglalt képlet alapján kerüljön meghatározásra.
- A Közgyűlés a Társaság alapszabályát az előterjesztésnek megfelelően módosítja.

- A Közgyűlés úgy határoz, hogy a Társaság a továbbiakban a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezéseivel összhangban működik tovább.
- A Közgyűlés az egy részvényes által gyakorolható szavazati jog legmagasabb mértékének megállapítására irányuló javaslatot nem fogadta el.

A Társaság alaptőkéjének összetétele:

A Társaság kibocsátott részvényeinek összetétele a fordulónapon (2014. december 31.):

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Kibocsátott darabszám	Össznévérték (Ft)
„E” sorozat (törzsrészvény)	24	2.767.800	66.427.200
„F” sorozat (szavazatsóbbbségi részvény)	24	35.000	840.000
Alaptőke nagysága	24	2.802.800	67.267.200

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
„E” sorozat (törzsrészvény)	2.767.800	2.767.800	24	66.427.200	0
„F” sorozat (szavazatsóbbbségi részvény)	35.000	35.000	240	8.400.000	0
Összesen	2.802.800	2.802.800	-	74.827.200	0

Az éves beszámoló időszakában elért eredményei és kilátásai

A vállalatcsoport gazdálkodásának eredménye

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS (adatok ezer forintban)	NUTEX csoport 2013.12.31	NUTEX csoport 2014.12.31
ÁRBEVÉTEL	1 135 352	1 018 378
Értékesítés közvetlen önköltsége	620 527	506 165
Fedezeti összeg	514 825	512 213
Értékesítési, általános és adminisztratív költségek	525 154	557 473
EGYÉB BEVÉTELEK	22 092	18 132
Egyéb ráfordítások	13 754	2 018
A tevékenység eredménye	-1 991	-29 146
Pénzügyi bevételek	95 967	173 769
Pénzügyi ráfordítások	65 425	61 352
Rendkívüli eredmény	0	0
Adózás előtti eredmény	28 551	83 271
Adózás	134	102
Halasztott adó	5 818	-11 729
Adózott eredmény	22 599	94 898

A NUTEX Nyrt. konszolidált árbevétele a 2013 évi korigált kb. 1.135 millió forintos értékről 2014 évben kb. 1.018 millió forintra csökkent, ami kb. 10%-os csökkenésnek felel meg. A csoport konszolidált tevékenységi eredménye a 2013 évi kb. 1,9 millió forint veszteségből 2014 évben kb. 29,1 millió forint veszteségre változott.

Ugyan a konszolidált szintű árbevétel csökkent, a konszolidált szintű értékesítés közvetlen költsége nagyobb arányban csökkent (kb. 18%-kal), emiatt a fedezeti összeg ugyan némileg csökkent, de az árbevétel csökkenésénél kisebb ütemben az előző év értékéhez képest.

A csoportszintű pénzügyi bevételek emelkedtek, míg a csoportszintű pénzügyi ráfordítások kismértékben csökkentek az előző év adataihoz képest, azzal, hogy a pénzügyi bevételek mindkét évben meghaladták a pénzügyi ráfordítások értékeit.

A rendkívüli eredmény az előző év értékeihez hasonlóan 0 forint volt.

Mindezek hatására az adózás előtti eredmény az előző év kb. 28,5 millió Ft nyereségéhez képest 2014-ban kb. 83,3 millió Ft nyereséget mutatott, míg az adózott eredmény az előző év kb. 22,6 millió Ft nyereségéhez képest 2014-ban kb. 94,9 millió Ft nyereséget mutatott.

Az árbevétel nagyságát nézve a leányvállalatok közül az Enerex Botanicals Ltd. tárgyévi nettó árbevétele forintra átszámítva meghaladta az 670 millió Ft-ot, míg a

NUTEX Nyrt. többségi tulajdonában lévő budapesti gyógyszertár üzemeltetéssel foglalkozó társaság 2014-ben közel 337 millió Ft-os nettó árbevételt realizált.

Vállalatbővítés, akvizíciók

A Társaság a korábbi években végrehajtott akvizíciókat, illetve a cégcsoportból ki is kerültek részesedések. Bizonytalanságot jelent, hogy a Társaság, illetve annak leányvállalatai végrehajtanak-e további akvizíciókat, valamint az, hogy a jövőben átalakulhat a cégcsoport szerkezete, illetve a korábban megszerzett részesedések mértéke, struktúrája változhat. Bizonytalanságot jelent a világgazdasági helyzet, valamint a csoport piacainak gazdasági helyzete és kilátásai.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Egyedi mutatók és jelzők

NUTEX Befektetési Nyrt.

AZ EREDMÉNY ÉS A JÖVEDELMEZŐSÉG ALAKULÁSA

2014. December 31.

adatok eFt-ban

AZ EREDMÉNY FŐBB ÖSSZETEVŐI	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Üzemi tevékenység eredménye	-8 714	-10 227
Pénzügyi műveletek eredménye	-19 069	218 455
Rendkívüli eredmény		
Adózás előtti eredmény összesen	-27 783	208 228
Adózott eredmény	-27 834	208 228
Mérleg szerinti eredmény	-27 834	208 228

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Árbevétel arányos üzemi eredmény	$\frac{\text{Üzemi tev. eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	Er. A Er. I.	-55,36%	-95,79%
Tőkearányos adózott eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	Er. F D.	-2,50%	15,45%
Eszközhatékonyság	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	Er. F A+B+C	-2,09%	12,83%

NUTEX Befektetési Nyrt.

A KÖLTSÉGSZERKEZET ALAKULÁSA ("A")

2014. December 31.

Megnevezés	Előző év		Tárgyév	
	ezer Ft	%	ezer Ft	%
Nettó árbevétel	15 740	-	10 676	-
Saját termelésű készletek állományváltozása		-		-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		-		-
Bruttó árbevétel (termelési érték)	15 740	-	10 676	-
Egyéb bevétel	39	-	417	-
Összes árbevétel	15 779	100%	11 093	100%
Anyagköltség				
Igénybevett szolgáltatások értéke	6 213	39%	4 029	36%
Egyéb szolgáltatások értéke	566	4%	923	8%
Eladott áruk beszerzési értéke				
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke				
Anyagjellegű ráfordítások összesen	6 779	43%	4 952	45%
Béreköltség	3 000	19%	3 000	27%
Személyi jellegű egyéb kifizetések				
Bérfelrakások	855	5%	855	8%
Személyi jellegű ráfordítások összesen	3 855	24%	3 855	35%
Értékcsökkenési leírás	13 288	84%	12 042	109%
Egyéb ráfordítások	571	4%	471	4%
Összes költség és ráfordítás	24 493	155%	21 320	192%
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-8 714	-55%	-10 227	-92%

NUTEX Befektetési Nyrt.

A PÉNZÜGYI HELYZET RÖVIDTÁVÚ MUTATÓI

2014. December 31.

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u> Rövid lejáratú köt.	<u>B</u> F.III.	0,84	2,55
Likviditási gyorsráta	<u>Pénzeszközök + ért.pap.+követelések</u> Rövid lejáratú köt.	<u>B.IV.+B.III.+B.II.</u> F.III.	0,84	2,55
Készpénzlikviditás	<u>Pénzeszközök + ért.pap.</u> Rövid lejáratú köt.	<u>B.IV.+B.III.</u> F.III.	0,10	0,31
Nettó működő tőke	Forgóeszk. – Rövid lejáratú köt.	B – F.III.	-12 400 eFt	39 733 eFt
Vevőkintlevőség napokban	<u>Záró vevőállomány</u> Átlagos napi árbevétel	<u>B.II.1.</u> Er.I./365	1 044,49	1 515,90
Készletállomány napokban <i>* Kereskedő cégeknél, ha "Össz költség" típusú eredménykimutatást készít</i>	<u>Zárókészlet</u> Átlagos napi ELÁBÉ	<u>B.I.</u> Er."A".08/365		#ZÉRÓOSZTÓ!
Készletállomány napokban <i>* Termelő cégeknél, ha "Forgalmi költség" típusú eredménykimutatást készít</i>	<u>Készletek</u> Átlagos napi közvetlen ktg.	<u>B.I.</u> Er."B".II/365		

NUTEX Befektetési Nyrt.

A VAGYONI HELYZET ÉS A TŐKESZERKEZET MUTATÓI

2014. December 31.

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Tőkeszerkezeti mutató	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Kötelezettségek}}$	$\frac{\text{D}}{\text{F}}$	529,64%	508,56%
Saját tőke - jegyzett tőke aránya	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{\text{D}}{\text{D.I.}}$	2578,20%	2003,56%
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$	$\frac{\text{D}}{\text{A}}$	88,54%	87,10%
Vagyonszerkezet	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Forgóeszközök}}$	$\frac{\text{A}}{\text{B}}$	1972,90%	2366,24%
Befektetett eszközök aránya	$\frac{\text{Befektetett eszköz}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	$\frac{\text{A}}{\text{A+B+C}}$	94,62%	95,34%

Konzolidált mutatók és jelzők

AZ EREDMÉNY ÉS A JÖVEDELMEZŐSÉG ALAKULÁSA (konzolidált adatok)

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Árbevétel arányos üzemi eredmény	$\frac{\text{A tev. eredménye}}{\text{Árbevétel}}$	$\frac{\text{Er. A}}{\text{Er. I.}}$	-0,2%	-2,9%
Tőkearányos adózott eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Tőke összesen}}$	$\frac{\text{Er. F}}{\text{D.}}$	1,7%	6,2%
Eszközhatékonyság	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	$\frac{\text{Er. F}}{\text{A+B+C}}$	1,3%	4,4%

A PÉNZÜGYI HELYZET RÖVIDTÁVÚ MUTATÓI (konzolidált adatok)

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Likviditási mutató	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	$\frac{\text{B}}{\text{F.III.}}$	1,23	1,63
Likviditási gyorsráta	$\frac{\text{Pénzeszközök + ért.pap.+követelések}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	$\frac{\text{B.IV.+B.III.+B.II.}}{\text{F.III.}}$	0,83	1,24
Készpénzlikviditás	$\frac{\text{Pénzeszközök + ért.pap.}}{\text{Rövid lejáratú köt.}}$	$\frac{\text{B.IV.+B.III.}}{\text{F.III.}}$	0,12	0,07
Nettó működő tőke	Forgóeszk. – Rövid lejáratú köt.	B – F.III.	80 402 eFt	247 886 eFt

A VAGYONI HELYZET ÉS A TŐKESZERKEZET MUTATÓI
(konszolidált adatok)

MUTATÓ MEGNEVEZÉS	MUTATÓ SZÁMÍTÁSA	MÉRLEG HIVATKOZÁS	ELŐZŐ ÉV	TÁRGY ÉV
Tőkeszerkezeti mutató	$\frac{\text{Tőke összesen}}{\text{Kötelezettségek}}$	$\frac{\text{D}}{\text{F}}$	299,5%	252,3%
Saját tőke - jegyzett tőke aránya	$\frac{\text{Tőke összesen}}{\text{Jegyzett tőke}}$	$\frac{\text{D}}{\text{D.I.}}$	3093,7%	2290,1%
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Tőke összesen}}{\text{Befektetett eszközök}}$	$\frac{\text{D}}{\text{A}}$	99,1%	102,1%
Vagyonszerkezet	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Forgóeszközök}}$	$\frac{\text{A}}{\text{B}}$	311,3%	234,3%
Befektetett eszközök aránya	$\frac{\text{Befektetett eszköz}}{\text{Teljes eszközállomány}}$	$\frac{\text{A}}{\text{A+B+C}}$	75,7%	70,1%

Felelősségvállaló nyilatkozat

A NUTEX Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint kibocsátó kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásuk szerint elkészített összevont (konszolidált) éves beszámoló valós és megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2015. április 26.


Dr. Galamb Vilmos
elnök