

Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete
2022. május 25.-i ülésének

21.8 napirendi pontja

Tárgy: A Protheus Holding Zrt. beszámolójának megismerése, továbbá döntés a Protheus Holding Zrt. alaptőkéjének kötelező leszállításáról, és az Alapszabály alaptőke-leszállításra tekintettel szükséges módosításáról, egyidejűleg döntés a Társaság 100 %-os részvénytársaságjának értékesítésre történő kijelöléséről, illetve az értékesítés eredménytelensége esetén döntés a Társaság megszüntetése tárgyában

Előadó: Szabó Péter polgármester

Véleményezi: Gazdasági Bizottság, Jogi, Ügyrendi és Pénzügyi Bizottság

Az előterjesztést készítette: Groszman Judit ügyvéd/dr. Sátor Vera aljegyző

Az előterjesztés megtárgyalása nyilvános/zárt ülésen történhet.

A döntés minősített/egyszerű többséget igényel.

1. számú határozati javaslat: egyszerű többség,
2. számú határozati javaslat: minősített többség,
3. számú határozati javaslat: egyszerű többség,
4. számú határozati javaslat: egyszerű többség.

Tisztelt Képviselő-testület!

1-2. Az önkormányzati többségi tulajdonú gazdasági társaságok beszámolójának elfogadása, jóváhagyása az alapító okiratuk, alapszabályuk szerint az alapító hatásköre, ennek megfelelően a Protheus Holding Zrt. (a továbbiakban: Társaság) a 2021. évi beszámolóját a Felügyelő Bizottság jóváhagyását követően az Alapító részére megküldte, az egyszerűsített éves beszámoló, annak kiegészítő melléklete és a könyvvizsgáló jelentése az előterjesztés mellékletét képezi, mindezekből megismerhető a Társaság pénzügyi-vagyoni helyzete.

A gazdasági környezet elnehezülése, valamint a Társaság működésbeli és pénzügyi helyzetének nehézségei eredményeként kialakult veszteség következtében a Társaság saját tőkéje az alaptőkéhez viszonyított jogszabályban meghatározott szint alá csökkent. A Társaság tőkehelyzetére, annak rendezésének a Polgári Törvénykönyv szerinti kötelezettségére tekintettel a könyvvizsgáló figyelemfelhívó záradékkal ellátott könyvvizsgálói jelentést adott ki.

Erre figyelemmel a tulajdonosnak a beszámoló megismerését követően döntést kell hoznia az alaptőke jogszabálynak megfelelő leszállításáról, és megtenni a szükséges lépéseket a Társaság helyzetének rendezése érdekében, ezt követően fogadható csak el a beszámoló, melynek elfogadása és a kiegészítő melléklet ezen döntéseknek megfelelő kiegészítése és közzététele esetén a könyvvizsgáló kiadja könyvvizsgálói jelentését, már a figyelemfelhívó záradék nélkül.

A Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: **Ptk.**) idevágó, **3:270. §** az alábbiakat rögzíti:

„3:270. § [A közgyűlés kötelező összehívásának esetei]

(1) Az igazgatóság köteles nyolc napon belül - a felügyelőbizottság egyidejű értesítése mellett - a szükséges intézkedések megtétele céljából a közgyűlést összehívni vagy közgyűlés tartása nélkül történő határozathozatalt kezdeményezni, ha bármely tagjának tudomására jut, hogy
a) a részvénytársaság saját tőkéje veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent;

(2) Az (1) bekezdésben meghatározott esetekben **a részvényesek kötelesek** a közgyűlésen vagy közgyűlés tartása nélkül **olyan határozatot hozni**, amely alkalmas az (1) bekezdésben megjelölt **okok megszüntetésére; vagy döntenüik kell** a társaság átalakulásáról, **egyesüléséről** vagy szétválásáról; ezek hiányában a társaság megszüntetéséről. A közgyűlés ezzel kapcsolatos határozatait három hónapon belül végre kell hajtani.

(3) * **Ha a közgyűlés befejezését követő három hónapon belül az összehívására okot adó, az (1) bekezdés a) pontja szerinti körülmény változatlanul fennáll, az alaptőkét le kell szállítani.** Ha az alaptőke leszállítására nincs mód, a részvénytársaságnak az alaptőke-leszállítás megghiúsulására előírt rendelkezéseket kell alkalmaznia.”

Fentiek okán elsődlegesen dönteni szükséges a Társaság alaptőkéjének a Ptk.-ban meghatározottak szerinti törvényes mértékre történő leszállításáról, amely a Társaság beszámolója alapján a jelenleg hatályos 215.000.000,- Ft azaz Kettőszáztizenötmillió forint alaptőke 85.000.000,- Ft-tal azaz nyolcvanötmillió forinttal történő leszállítását teszi szükségessé. **Így az alaptőke kötelező leszállítása eredményeként a Társaság alaptőkéje 130.000.000,- Ft azaz, százharmincmillió forint lesz.**

Ezzel a mértékű alaptőke-leszállítással biztosíthatóvá válik a Társaság törvényes működésének megfelelő biztosítása.

A fenti döntés kapcsán a Ptk. 3:309. § (4) bekezdése szerint szintén dönteni szükséges a Társaság alapszabályának a tőkeleszállítás miatt szükségessé váló módosításáról is, amely döntés az alaptőke-leszállítás feltételeinek teljesülése esetén válik hatályossá.

3. A Társaság alaptőkéjét érintő fentiekben részletezett módosításokkal egyidejűleg, a Képviselő- testület a Társaságra vonatkozó értékesítési szándéknyilatkozatot rögzítő 35/2022. (II.15.) határozatában foglaltakra tekintettel, dönteni szükséges a Társaság 100%-os részvénycsomagjának értékesítésre történő kijelöléséről.

A Társaság eredendően az ELENA Projekt végrehajtására, illetve az Okosvárosi beruházások kivitelezésére, és működtetésének koordinációja céljából került megalapításra. Figyelemmel az ELENA Projekt teljes körű lezárására, egyúttal egyéb kiemelt feladatok Társaság általi ellátásának hiányára, a Társaságban fennálló önkormányzati tulajdonrész fenntartásához az önkormányzatnak további érdeke nem fűződik.

A Társaság vonatkozásában rendelkezésre áll az önkormányzati vagyonnal való gazdálkodásáról szóló 3/2013. (II. 26.) önkormányzati rendelet (a továbbiakban: **Vagyonrendelet**) 10. § (1) bekezdés e) pontja szerint 3 hónapnál nem régebbi igazságügyi szakértő által elkészített vagyonértékelés.

A Társaság valós piaci értékét alapul véve a Társaság vételárát elvégzett vagyonértékelés alapján javasolom meghatározni.

A Vagyonrendelet értelmében a Képviselő-testület dönt az üzleti vagyon értékesítésre történő kijelöléséről.

A fenti indokok és jogszabályi rendelkezések alapján – a fenti 1. pont alatt részletezett alaptőke-leszállítással egyidejűleg - javasolom a Társaság 100%-os részvénytársaságjának értékesítését arra tekintettel, hogy a Társaság alapvető feladataként meghatározott ELENA Projekt teljes körűen lezárásra került, és a továbbiakban a tulajdon fenntartásához az önkormányzatnak érdeke nem fűződik.

4. Kérem a Tisztelt Képviselő-testületet továbbá, hogy amennyiben a fenti 3. pont alatt részletezett Társasági részvénytársaság értékesítése eredménytelenül zárulna, úgy már most hozzon előzetes döntést azon szándéka vonatkozásában, mely szerint meghozza majd a szükséges döntéseket a Társaság megszüntetése érdekében.

Kérem a Tisztelt Képviselő-testületet, hogy az alábbi határozati javaslatokat fogadja el!

1. számú határozati javaslat:

Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete

.../2022.(V. 25.) határozata

a Protheus Holding Zrt. beszámolójának megismeréséről, és a szükséges döntések meghozataláról

Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete megismerte és megtárgyalta a Protheus Holding Zrt. 2021. évi egyszerűsített beszámolóját, és a Társaság tőkehelyzetére tekintettel elhatározza, hogy annak elfogadását megelőzően a következőkről különálló döntéseket hoz:

1. a Társaság alaptőkéjének leszállítása, ehhez kapcsolódóan a Társaság alapító okiratának módosítása,
2. a Társaság értékesítésre kijelölése,
3. az értékesítés eredménytelensége esetén a Társaság megszüntetése.

Határidő: azonnal

Felelős: Szabó Péter polgármester

2. számú határozati javaslat:

Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete

.../2022.(V. 25.) határozata

Döntés a Protheus Holding Zrt. alaptőkéjének kötelező leszállításáról, és az Alapszabály alaptőke-leszállításra tekintettel szükséges módosításáról

1. A Társaság Alapítójának Paks Város Önkormányzatának Képviselő-testülete elhatározza, hogy a Protheus Holding Zrt. 215.000.000,-Ft, azaz kettőszáztizenötmillió forint összegű alaptőkéje 85.000.000,-Ft-tal, azaz nyolcvanötmillió forinttal leszállításra kerül veszteségrendezés céljából.

Az alaptőke leszállításra tekintettel a Társaság alaptőkéje 130.000.000,-Ft, azaz százharmincmillió forint lesz.

Az alaptőke leszállítással egyidejűleg az Alapító a Társaság törzsrészcévényeit 8500 darabbal csökkenti, amelynek következtében az alaptőke 13.000 darab egyenként 10.000,-Ft (tízezer forint) névértékű, „A” részvényssorozatú, névre szóló törzsrészvényből fog állni. A részvények dematerializált módon előállított törzsrészvények.

Az Alapító, mint az alaptőke-leszállítással érintett részvényfajta kizárólagos tulajdonosa az alaptőke leszállításhoz hozzájárul.

Az Alapítónak a Társaságban fennálló tulajdoni hányadát nem érintve a részvények darabszáma az alábbiak szerint módosul:

Az Alapító részvényei: 13.000 darab, 10.000,-Ft névértékű törzsrészvény.

Az Alapító felhatalmazza a Társaság vezérigazgatóját, hogy intézkedjen a szükséges közzététel ügyében és az alaptőke-leszállítás feltételeinek teljesülése esetén a változásokat a cégbíróság részére jelentse be, majd az alaptőke leszállítás bejegyzését követő 15 napon belül értesítse a központi értéktárat és a részvényes értékpapírszámla-vezetőjét az alaptőke leszállítása következtében a részvényes részvénytulajdonában beállt változásról.

2. A Társaság Alapítójának Paks Város Önkormányzatának Képviselő-testülete a fenti 1. pontban meghozott alaptőke-leszállításról szóló döntés meghozatalával egyidejűleg és arra tekintettel elhatározza - az alaptőke-leszállítás feltételei teresülésének hatályával- a Társaság Alapszabályának módosítását az alábbiak szerint:

A Társaság Alapítójának Paks Város önkormányzatának Képviselőtestülete a Társaság Alapszabályának 6. pontját az alábbiak szerint módosítja:

6. „A TÁRSASÁG ALAPTŐKÉJE

6.1. A Társaság alaptőkéje 130.000.000,- Ft, azaz Százharmincmillió forint, amely 130.000.000,- Ft, azaz Százharmincmillió forint készpénzből áll, amely az alaptőke 100 százaléka.

Ebből az alapításkor 5.000.000,- Ft, azaz Ötmillió forint,¹ a 2020. május 27. napján hozott Alapítói határozat alapján történő alaptőke-emelésre rendelkezésre bocsátott érték 110.000.000,- Ft azaz Száztízmillió forint², 2020. november 11. napján hozott Alapítói határozat alapján történő alaptőke-emelésre rendelkezésre bocsátott érték 100.000.000,- Ft azaz Százmillió forint³ befizetésre került Társaság pénzforgalmi számlájára, és **2022. május 25. napján hozott Alapítói határozat alapján történő alaptőke-leszállítására tekintettel csökkentésre került és, amely 100 százaléka az átvenni vállalt részvények névértékének.**

Részvények száma az alaptőke-leszállítás után: 13.000 db.

6.2. A Társaság alaptőkéje 13.000 darab 10.000,- Ft névértékű névre szóló törzsrészvényből áll.

6.3. A részvények előállításának dematerializált módon történik.

A Társaság valamennyi részvényét az Alapító veszi át.

A dematerializált részvényeknek az Alapító értékpapír-számláján történő jóváírásáról – a Társaság cégbejegyzését és az alaptőke teljes befizetését követően – valamint a Részvénykönyv vezetéséről a Vezérigazgató köteles gondoskodni.

6.4. A részvényeket dematerializált részvényként kell nyilvántartani. A részvény tartalmazza a Polgári Törvénykönyvben (Ptk.) valamint a Tőkepiacról szóló törvényben (Tpt.) előírtakat. A dematerializált részvény átruházása a külön jogszabályban meghatározott módon a jogosult javára vezetett értékpapír-számlán történő jóváírással történik.

6.5. A Társaság alapításakor kibocsátott 1. kibocsátási azonosítóval jelölt törzsrészvény, a 2020. május 27. napján hozott Alapítói Határozat alapján történő alaptőke-emelésre kibocsátott 2. kibocsátási azonosítóval jelölt törzsrészvény, valamint a 2020. november 11. napján hozott Alapító Határozat alapján történő alaptőke-emelésre kibocsátott 3. kibocsátási azonosítóval jelölt törzsrészvény kibocsátási értéke megegyezik a részvények névértékével.

¹ 1. kibocsátási azonosítóval jelölt törzsrészvények.

² 2. kibocsátási azonosítóval jelölt törzsrészvények.

³ 3. kibocsátási azonosítóval jelölt törzsrészvények.

A Társaság alaptőkéjének leszállítására tekintettel az alaptőkét jelentő 13.000 darab 10.000,-Ft névértékű törzsrészcsevény kibocsátási értéke megegyezik a részvények névértékével.

6.6. *A Társaság mindaddig, amíg egyszemélyes részvénytársaságként működik, saját részvényét nem szerezheti meg.”*

Az Alapító felhatalmazza a Társaság vezérigazgatóját, hogy intézkedjen az alaptőkeleszállítás feltételei teljesülésének hatályával a fenti változásokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabály elkészítése és Cégbíróóság részére történő benyújtása iránt.

Felelős: Szabó Zoltán vezérigazgató

Határidő: Azonnal

3. számú határozati javaslat

Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete

.../2022.(V. 25.) határozata

Döntés a Társaság 100 %-os részvénycsomagjának értékesítésre történő kijelöléséről

1. Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete az önkormányzati tulajdonban álló Protheus Holding Zrt.100%-os részvénycsomagját értékesítésre kijelöli.
2. A Protheus Holding Zrt. 100%-os részvénycsomagjának vételára legalább a független szakértő által készített 3 hónapnál nem régebbi vagyonértékelésben meghatározott összeg lehet, azzal, hogy a vagyongazdálkodási rendelet 24. § (6) bekezdésében foglaltak szerint eredménytelen versenyeztetési eljárás után a polgármester jogosult a vagyontárgyat a 10. § szerinti érték alkalmanként legfeljebb 15-15%-ával csökkentett, de legalább 50%-át elérő értéken versenyeztetésre ismételtlen meghirdetni. A vagyontárgy értékének 50%-át el nem érő ellenértéken történő ismételt versenyeztetés meghirdetéséhez a Képviselő-testület hozzájárulása szükséges.
3. A Képviselő-testület felhatalmazást ad a polgármesternek az előterjesztés tárgya szerinti társasági részesedés (100%-s részvénycsomag) értékesítéséhez szükséges jogszabály által előírt eljárások teljeskörű lefolytatására, a nem önkormányzati hatáskörbe tartozó eljárások kezdeményezésére, így különösen az alábbi intézkedések megtételére:
 - felhatalmazza a polgármestert a licit eljárás lefolytatására, annak esetleges eredménytelensége esetében felkéri az ismételt licit eljárás(ok) saját hatáskörben történő lefolytatására a vagyongazdálkodási rendeletben foglaltak szerint.
4. A Protheus Holding Zrt. 100%-os részvénycsomagja tulajdonjogának átruházására – amennyiben az önkormányzat vagyongazdálkodásról szóló rendelete másként nem

rendelkezik - külön képviselő-testületi hatáskörben meghozandó határozat alapján kerül sor.

Határidő: azonnal

Felelős: Szabó Péter polgármester

4. számú határozati javaslat

Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete

.../2022.(V. 25.) határozata

Az értékesítés eredménytelensége esetén döntés a Társaság megszüntetéséről

1. Paks Város Önkormányzata Képviselő-testülete az önkormányzati tulajdonban álló Protheus Holding Zrt. 100%-os részvéncsomagja értékesítésének eredménytelensége esetére kifejezi abbéli szándékát, hogy a Társaságot a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben foglalt jogcím szerint meg kívánja szüntetni.
2. A Képviselő-testület felhatalmazást ad a polgármesternek, hogy vizsgálja meg és tárja fel a fenti 1. pont alatti megszüntetés feltétel rendszerét és a szükséges eljárási lépéseket.

Határidő: .../2022.(V. 25.) határozat szerinti értékesítés eredménytelensége esetén

Felelős: Szabó Péter polgármester

Paks, 2022. május 24.



Szabó Péter
polgármester

Melléklet:

- a Protheus Holding Zrt. 2021. évi beszámolója és mellékletei
- Vagyonerőtelés

Az előterjesztés a törvényességi követelményeknek megfelel/nem felel meg.

Meg nem felelés indoka: -

Az előterjesztés törvényességi véleményezését végezte:

Paks, 2022. május 19.


dr. Sátor Vera
aljegyző



V á l s á g m e n e d z s e r
F e l s z á m o l ó é s V a g y o n k e z e l ő K f t .

1 0 3 9 Budapest, Petőfi utca 3. E-mail: info@valsagmenedzser.eu www.valsagmenedzser.eu

Telefon: 2 4 0 - 0 6 2 4

Fax: 2 4 0 - 0 1 3 8

Protheus Holding Zrt. hozamszámításon alapuló vagyonerőtelése

Ujváry Zoltán
ügyvezető

Budapest, 2022.május 15.

Bevezetés

Paks Város Önkormányzata megbízásából a Válságmenedzser KFT (1039 Budapest, Petőfi u. 3.) elvégezte a Protheus Holding Zrt. hozamszámításon alapuló vagyonértékelését. Az értékelés során a cél a valós üzletérték meghatározása volt.

A megbízás célja a Protheus Holding Zrt. üzletrészenek értékesítéséhez a valós piaci ár meghatározása.

Az értékelés során számításba vettük a Protheus Holding Zrt. vagyontárgyait, szerződésállományát, illetve a vagyontárgyakat esetlegesen terhelő kötelezettségeket.

Számoltunk a Protheus Holding Zrt. tevékenységének, profiljának folytatásával, számításba vettük a Magyarországon és az Európai Unióban tervezett közlekedésfejlesztési és energetikai korszerűsítések és az ahhoz kapcsolódó technológiai fejlesztések következő időszakban megvalósuló lehetőségeit, az Európai Unió ezen a területen tervezett fejlesztési és kutatási programjait. Mindez azért szükséges, mivel a vállalat megrendelése, a gazdasági teljesítménye a nagymértékben függ a felsorolt Szervezetek programjaitól, azok megvalósulásától.

Az értékelés során a vállalat által szolgáltatott, és a vállalat által készített adatokból és információkból indultunk ki. Ezek elsősorban az üzleti terveket, elmúlt időszak beszámolóit tartalmazza.

A jövőkép kialakításánál azokból a tendenciákból és eseményekből indultunk ki, amelyeket a cég jövőbeni tevékenységével kapcsolatosan végrehajtani szándékozik.

Számoltunk az ágazat hosszú távú gazdasági elemzéseivel, a piaci statisztikai elemzéseivel.

A hozamszámításon alapuló értékelés

A napjainkban folyó vállalati modellváltás, a tulajdonrendszer átalakítása sajátos történeti előzmények után tartalmában gazdagodott értékkonceptiókra alapozódik. A korábbi gazdasági rendszerben a vállalati cselekvés célja a lekötött és működtetett vagyon maximalizálásához kapcsolódott. A kiépülő piacgazdasági rendszer ezzel szemben a vagyon optimális mértékű lekötése mellett a vállalkozás által generált működési többletérték, a hosszabb távú hozam maximalizálásában határozza meg az üzleti vállalkozás alapvető célját. A materiális és immateriális eszközjavakban megtestesülő vállalati vagyon tehát a gazdálkodásnak nem célja, hanem feltétele. A fő cél az, hogy minél kevesebb vagyonnal minél több jövedelemre tegyen szert a vállalkozás, a lekötött vagyon ne álljon parlagon, s a befektetés minél hamarabb térüljön meg.

Az üzleti vállalkozás számára a vagyon (és annak felhalmozása) sohasem lehet öncélú, hanem mint a vállalkozás feltétele a jövedelemszerzést kell szolgálja. A vagyon tulajdonost implikál, aki rendelkezhet, használhat, hasznosíthat, eladhat, s ezáltal jövedelemre tehet szert. Az üzleti (és természetesen bármely más) vagyon két alapvető formában szolgálhat jövedelemszerzést. Bevételekhez juthat a tulajdonos a vagyonjavak egyszeri piaci értékesítésével, ily módon az eladás egyetlen alkalommal biztosít jövedelmet. A tulajdonos vagy rendelkező e vagyontárgyak használatával, mások általi működtetésével, alkalmazásával folyamatosan juthat jövedelemhez.

Az üzleti vállalkozás társasági formájában a vagyon sajátos megkettőződése megy végbe. Egyik oldalon a vállalkozás tényleges, működő dologi eszközvagyonra áll, amely a termelő vagyonelemek összessége. Másik oldalon e vállalati vagyon tulajdonát reprezentáló értékpapírok, üzletrészek összessége, azaz a részvényvagyon jelenik meg, amely jövedelmi jogcímet jelent osztalékokra és árfolyamnyereségre. A vállalkozás működő vagyonjavainak és értékpapírjainak értékelése közös gyökerű, azonos logikai alapon nyugszik. A termelő vagyonjavak esetében az értékelés a beszerzési ráfordításokon alapul. Az értékpapírok értékeléséhez a névleges, a kibocsátáskori értéket, s a birtoklás periódusában a tulajdonos számára hozott pénzmegtérülést, valamint az értékpapír eladásakor kapott bevételt vehetik alapul. Fejlett piacgazdasági viszonyok között az értékelés súlypontja egyre inkább az értékpapírok területére tevődik át, s az üzleti vállalkozások megmértetése egyre kevésbé alapozódik a működő dologi vagyonjavak értékelésére, hanem egyre inkább a vagyont

szimbolizáló értékpapírok minősítésére. Tökéletes versenypiacként működő értékpapírpiacon a részvények értékelése a legautentikusabb minősítés adott vállalkozás értékével összefüggésben.

A vállalat értékelésének kiinduló mozzanata a vagyon- és tőkeérték koncepcionális megkülönböztetése. Az üzleti vállalkozás eszközvagyonra hozamszerzési céllal lekötött vagyonelemek megszámlálható halmaza. A vállalkozás birtokában lévő ingatlanokat, üzemi felszereléseket, készleteket, értékpapírokat a mérleg eszközoldalán tételesen nyilvántartják. A vállalati mérlegben e vagyonelemek beszerzési költségükön, vagy ennek valamilyen módosított változatán kerülnek számbavételre. A vagyon egyes darabjainak számontartása a szó szoros értelmében nem is értékelés, hanem az üzleti célú vagyonjavak mérlegszerű nyilvántartása.

Az üzleti vállalkozás vagyonának fentebb leírt számításba vételén túl alapvető jelentőségű az eszközök tőkeértékének megközelítése. Egy működő vállalkozás üzleti értékén (Going Concern Value) lényegét tekintve tőkeértéket értenek. Ennek szinonimájaként gyakran említene a benső értéket vagy gazdasági értéket. Amíg egy üzleti vállalkozás működőnek tekinthető, addig magában foglalja jövőbeli pénzáram nyerésének ígérését, a potenciális vevő ezt feltétlenül figyelembe kell, hogy vegye a vállalatért fizetendő ár megállapításakor.

Az előzőekben említett értékelési eljárásoktól eltérően ez a koncepció az üzleti vállalkozást működésben levő szervezetként, az alkotóelemek " élő " rendszereként tekinti, sokkal inkább ilyennek, mint eszközök és kötelezettségek puszta kollekciójaként. A tőkeérték megközelítésekor azt feltételezzük, hogy a szóban forgó vállalat működik, azaz szervezete és eszközei sértetlenek maradnak, továbbá az eszközöket jövőbeli jövedelmek, pénzáram generálására használják.

A tőkeérték, mint az érték egyik rétege az eszköz ama képességére reflektál, hogy a birtokosa számára adózás utáni pénzáramot képes előállítani. E pénzáram öltethi jövedelem, szerződéses kifizetés alakját, vagy jelentheti az eszköz valamely jövőbeli időpontban történő részleges vagy teljes likvidé válását. A tőkeérték az eszköz és annak szolgálatai közötti kapcsolatot megragadó ellensúly koncepción alapul. Így adott tőkejószág értékét az a pénztömeg jelöli, amit a vevő felajánlasként (mint jelenértéket) adni hajlandó, jövőbeli remélt hozamok áramának fejében.

Ennek alapjául a tőkeérték jövőorientált koncepció, ami a jövőbeli potenciális pénzáram becslésén alapul. A tőkeértékelés e szerint az eszköztől várt jövedelmek tőkésítése, azaz a jövőbeli hozadékarám jelenlegi értékének meghatározása. A tőkeérték számítása szempontjából a múltbeli döntések alapján kifejtett költségek és ráfordítások irreveláns adottságokként vehetők számításba.

A tőkeértéket végső soron meghatározó, különböző időpontokban felmerülő, tehát eltérő időértékű pénzáram tételeket megfelelően megválasztott diszkontrátával mint egyenértékessel szükséges átszámítani. Hasonlóan fontos a kockázat becslése mint a pénzáram időbeli lefutásánál korrigálásához, valamint a diszkontráta helyesbítéshez.

A kockázat érvényesülése miatt a tőkeérték nem tekinthető abszolút mércének, mivel az üzleti döntések megalapozásakor a tőkeérték mint becslés, a jövőbeli várakozások relatív kockázatának felmérésén alapul, s szorosan kapcsolódik a befektetők individuális kockázati preferenciához.

Az üzleti vállalkozás, mint élő és működő vagyonkomplexum, mint vagyontárgyak célirányosan felépített rendszere egészen más értéket képez, mint alkotóelemei vagy kiszakított darabjai, vagyis egy vagyontárgy más értékű önmagában, mint a működő rendszer részeként. Tőkeértéke igazán a működő vállalkozásnak van, amelyben passzív tényező a vagyon, az aktív elem pedig az emberi tőke. Ilyen felfogásban tőkeértéknek a lekötött vagyonnal rendelkező, azt működtető vállalkozás tartós jövedelemhordozó képességét tekintjük, amely a gazdálkodás és vállalkozás mindenkorai színvonalától függ. A tőkeértéket így a legközvetlenebb módon a vállalatban foglalt emberi tőke, szellemi kapacitás, vállalkozókészség, piaci kapcsolatok, irányítási színvonal határozza meg. A tőkeérték megállapításának nyilvánvalóan egyéni jellege, szubjektív eleme, hogy függ a tőkeműködtetők minőségétől, attól, hogy adott vezetés mit tud kihozni a vállalatból. A dologi tőkevagyon esetében tőkeértéke igazán a működő vállalkozásnak, mint eszközök egybefüggő rendszerének vagy, az egyes vagyonelemek tőke értéke pontosan aligha határozható meg.

A vállalat értéke mindaz a jövedelem, amit a vállalkozás üzleti tevékenységével hosszú távon, teljes élettartama során realizál, s amely a vállalkozáshoz forrást biztosítók rendelkezésére áll. Ez a megfogalmazás, illetve szemlélet több, nagy feltételezést takar. Először is a vállalatot nem kezeli egyszerű vagyonhalmazként, a vállalat sokkal több, mint azon eszközök összessége, amit működéséhez

felhalmozott. Ez csak azért lehet, mert a vállalkozás, alapvető céljának megfelelően, olyan jövedelemtermelő-képességgel rendelkezik, amely jövedelem meghaladja a benne lévő eszközhalmaz értékét. A megfogalmazás optimizmust is sugall, hisz a vállalkozás összes jövőbeli jövedelméről van szó, vagyis azt feltételezi, hogy a vállalkozás hosszú távon képes jövedelmet termelni. Így a tulajdonosok számára az értékmaximálás is szükségszerűen hosszú távú vagyonmaximálást jelent. További feltételezés, hogy az a jövedelem, ami a rendelkezésre áll, nem más, mint készpénz.

A számvitelileg kimutatott jövedelem, aminek felhasználási módja nem dönthető el szabadon – esetleg éppen azért, mert a jövedelem egészét már előre felhasználták annak megtermeléséhez -, nem cash, így nem érték. A hosszú távon is a megtermelt összes jövedelmét felélő vállalat nem képvisel üzleti értéket, maximum a benne rejlő eszközhalmaz likvidálása, értékesítése jelenthet jövedelmet, cash-t a tulajdonosoknak vagy a hitelezőknek.

Az érték tehát olyan pénzjövedelmekből áll, amelyek különböző időpontokban keletkeznek, így összeadásuk közös nevezőt, az azonos időpontra vonatkozó diszkontálásukat feltételezi. A jövőbeli pénzjövedelmek diszkontált értéke, jelenértéke jelenti a vállalat értékét. A jövőbeli jövedelem az, ami a tulajdonosoknak és a hitelezőknek értéket jelent. A tulajdonosok és hitelezők kockázatot vállalnak azáltal, hogy pénzüket a vállalkozásba fektették. Ezért a kockázatvállalásért, valamint a pénz fölött rendelkezésről történő időleges lemondásért az érintettek hozamot várnak el. A megtérülés bizonytalansága, kockázata nem azonos a tulajdonosok és a hitelezők esetében. A vállalkozás kudarca esetén a hitelezők előnyt élveznek a tulajdonosokkal szemben a követelések kielégítése során. Ennek következtében a kockázatviselő képességük is különböző, a hitelezők hozamelvárása alacsonyabb, míg a tulajdonosoké a vállalt nagyobb kockázatnak megfelelően magasabb. Így a forrásbiztosítóknak igazán akkor éri meg a befektetés, ha a vállalat jövőbeli jövedelmei magasabbak, mint az általuk elvárt hozam. Ez esetben a hitelező megkapja az elvárt hozammal megnövelt befektetett pénzét, a tulajdonos viszont maradékként többletértéket realizál, miután a jövőbeli jövedelmek elvárt hozammal (tőkeköltséggel) diszkontált jelenértéke nagyobb, mint eredeti pénzkidadásainak értéke.

Mi határozza meg az elvárt hozamokat? A kulcstényező a hatékony, a majdnem tökéletes tőkepiac. A tőkepiac, amely elosztja a megtakarításokat, ahol a reálszféra működéséhez forrásokat szerezhet be, amely kialakítja az árakat. Az azonos kockázatú befektetések elvárt hozamának hatékony tőkepiacon ugyanúgy

azonosnak kell lennie, mint ahogy minden más azonos tulajdonságokkal rendelkező áru esetében is azonos az ár. A befektetők ugyan maguk választhatnak, de csak úgy, hogy az alacsonyabb kockázatú és ezért alacsonyabb hozamú befektetést választják, vagy fordítva. A kockázatvállalás ára a befektetőknek adottság. Ez a vállalati érték alapja, ebben az értelemben a vállalati érték is objektív. Két azonos kockázatú, azonos jövőbeli pénzáramlást biztosító vállalat értéke azonos és ez hatékony tőkepiacon racionális döntéshozók esetében kifejezésre is jut.

Az alapvető döntési kritérium a nettó jelenérték. A projektek különböző időpontban jelentkező pénzkiadásainak és bevételeinek összevetése a jelenérték számításán alapul. A közös nevezőre hozást, a jelenérték számítást a tőke alternatívaköltségével történő diszkontálással kell elvégezni.

A hatékony tőkepiac a tőkeallokáció során minden pozitív nettó jelenértékű projekthez forrást biztosít. A hatékony tőkepiac működésének jellemzője a vállalatok nyilvános működése. A tőkepiac a nyilvános információk alapján értékeli a vállalatokat.

A hatékony tőkepiac kockázatértékelésének leírására szolgál a Tőkepiaci árfolyamok modellje (CAPM: Capital Asset Pricing Model), amely az elvárt hozamot részben a kockázatmentes befektetések, részben pedig a kockázati prémium alapján határozza meg. Eszerint minden egyes befektetéstől, minimum a kockázatmentes befektetés piaci hozamát kell elvárni (a gyakorlatban ezt egyébként az államkötvények, mint kockázatmentesnek tekintett kötvények a hozamával határozzák meg). A részvényekbe, vállalati vagy egyéb kockázatosabb értékpapírokba történő befektetésektől ehhez képes kockázati prémiumot kell elvárni. Ezen értékpapírok kockázatára hat a konkrét értékpapír, illetve a vállalat egyedi, specifikus kockázata, valamint a tőkepiacnak magának a kockázata. Ezek a kockázatok végeredményben a várható hozamokban jelennek meg.

Eszerint a vállalat értéke nem más, mint a működésbe fektetett eszközök piaci értéke plusz az a gazdasági profit (a pozitív nettó jelenértékű projektek megvalósításából származó többlet), amelyet a vállalat a jövőben realizálni tud eszközeinek birtoklása, kiépített piaci pozíciói révén, egyszóval működésével.

Az értékelés, az üzleti elemzés számára a fő megválaszolandó kérdés az, hogy a cég milyen jövedelmet termelt normál üzleti tevékenységével. A nem rendszeres,

nem az alaptevékenységből eredő rendkívüli tételek ugyan befolyásolják a ma rendelkezésre álló jövedelmet, de nem képezik a hosszú távú működés üzleti alapját.

Az elemzés, az értékelés célja az üzleti tevékenység teljesítményének, értékének meghatározása, ezért a pénzügyi kimutatásokat módosítani kell nem termelő eszközök értékének hatásával.

A vállalatok jellemzésénél kiemelt jelentőséggel bír a pénzáramlásnak (a cash flow-nak) az elemzése. Ezen kategóriában is a működéshez, az üzleti aktivitáshoz kapcsolódó elemeknek van a legnagyobb szerepe. Nem tekinthető szabad, a forrásbiztosítók rendelkezésére álló pénzeszköznek a további működéshez felhasználandó, előre lekötött pénzáramlás. Ilyenek a beruházások és a működő tőke növekedésére fordított pénzek. A működő tőke (Working Capital) a forgótőkének az a része, amit a vállalat saját tőkéből és hosszú lejáratú adósságból finanszíroz, és amelyet az alaptevékenység finanszírozására használ. (Tehát nincs benne a kamatfizetéssel nem terhelt forrás, például a szállítóállománnyal finanszírozott forgótőkerész vagy a fölös értékpapír).

A tevékenység üzleti értéke

A tevékenység üzleti értéke megegyezik a várható jövőbeli pénzáramlások diszkontált értékével. A szabad cash flow egyenlő a vállalat adózás utáni működési eredménye, plusz a pénzkiadással nem járó elszámolt költségek, mínusz a tevékenység folytatása során a működő tőkébe, a tárgyi eszközökbe, illetve egyéb eszközökbe eszközölt befektetések. Nem tartalmaz semmilyen, a finanszírozáshoz kapcsolódó pénzáramlást – mint például kamat- vagy osztalékfizetést.

Egy vállalat értékelésekor a másik kezelendő probléma a vállalat határozatlan élettartalma. Az egyik lehetséges megközelítés igen hosszú időtávra előrejelezni a szabad cash flow-t és teljesen figyelmen kívül hagyni az ez után következő időszakot, tekintettel arra, hogy az akkor pénzáramláson diszkontált értéke úgyszólván elenyésző lesz.

A másik megközelítés a problémát úgy teszi kezelhetővé, hogy a vállalat értékét két időperiódusra bontja, az explicit előrejelzési periódus alattira és az azon túlira.

Az explicit előrejelzési periódus utáni értéket hívjuk maradványértéknek. A maradványérték becslésére egyszerű képleteket használhatunk, anélkül, hogy a vállalat cash flow-ját teljes részletességgel az idők végezetéig előre kéne jeleznünk. A maradványérték meghatározásakor meg kell határoznunk a cég elemzett időszaka utáni várható növekedési ütemét. Az átlagos szabad cash flow értéből kiindulva meghatározzuk növekedési ütem figyelembevételével az elemzett időszak utáni évre diszkontált cash flow értékét.

Mi határozza meg a Cash Flow-t és az értéket?

A vállalat értékelése azonban nem állhat meg a szabad cash flow előrejelzésével, és annak visszadiszkontálásával. Ebben az esetben nincs viszonyítási alapunk az adott szabad cash flow előrejelzés kiértékeléséhez.

Az eredmény kiértékeléséhez a múlt folyamatait, a cég mögött meghúzódó üzleti összefüggéseket is elemeznünk kell.

Mivel az érték a diszkontált szabad cash flow-n alapul, a szabad cash flow nagyságát meghatározó tényezők nem lehetnek mások, mint a vállalat értékét meghatározó alapvető tényezők. A szabad cash flow nagyságát – és végtére is az értéket is – két kulcstényező határozza meg, az az ütem, amellyel a vállalat a bevételeit, nyereségét és az igénybe vett forrásokat növeli; valamint a befektetett tőke hozama.

A hozamszámítás gyakorlati problémái

A hozamszámításon alapuló értékelés a gyakorlatban több problémát vet fel, amelyek a következőkben foglalhatók össze:

- Technikai probléma az, hogy a számvitel az árbevételeket és a költségeket állítja szembe, ebből kell a pénzbevételek és a pénzkadások különbözetét levezetni.
- Prognosztizálási probléma az, hogy a pénzbevételeket és a pénzkadásokat az elkövetkező évekre csak bizonytalanul lehet megállapítani.
- A tőkésítési ráta meghatározása is több gyakorlati problémát vet fel, különösen a változó infláció miatt.

- A vállalatvezetés szubjektív céljai és üzleti elképzelései is befolyásolják a vállalatértéket.

A fejlesztés, beruházások finanszírozásának, az adósságszolgálatnak (a beruházási, fejlesztési hitelek törlesztése és a kamatok fizetése) tartós saját finanszírozási forrása az adózás utáni nyereség (beleértve a befektetések után kapott részesedéseket és osztalékokat is) és az amortizáció összege, amelyet rendelkezésre álló pénzüjvedelemnek (cash flow mutatónak) nevezik. Az elkövetkezendő években elérhető és az árbevételben realizálható pénzüjvedelem tervezhető, s mint a fejlesztés, a beruházások belső finanszírozási forrása számításba vehető.

A hozamszámításon alapuló értékesítés kiinduló adata a várható (tervezett) nyereség, illetve tervezett pénzüjvedelem.

Ezek a számítások eredményszemléletű, illetve pénzüforgalmi szemléltető tervek elkészítésével történnek, hiszen egy vállalkozás értéke nem elsősorban múltjában, hanem jövőbeli profittermelő képességében rejlik. A múlt adatai, a múlt eredménykimutatásai csupán kiindulási pontok, jelzés értékű tényezők lehetnek annak megítélésében, hogy a jövőben az üzletmenet hogyan fog tovább folytatódni. Egy lehetséges vásárlót (kivéve azt az esetet, amikor a vásárlás likvidációs céllal történik) elsősorban nem a vállalat múltbeli eredményei, hanem jövőbeli profitkilátásai érdeklik.

A pénzübevételek és a pénzükiadások tervezése, előrejelzése bizonytalan és sok tényezőtől függ. Ezért a lehetőségekkel és a kockázati tényezőkkel egyaránt számolni kell. Minél távolabbi időtartamot tervezünk, annál bizonytalanabb a várható érték.

Mindezek mellett természetesen léteznek általánosan elfogadott és bevett vagyonerőtelési, illetve prognosztizálási eljárások, módszerek, technikák, amelyek keretet jelenthetnek az értékelés során. Ezeknek a módszereknek mindegyike általában egy-két alapvető gondolati elvre épül, amely gondolati elvek, módszerek, technikák speciális esetekben elegyíthetők, keverhetők.

III. A Protheus Holding Zrt. rövid ismertetése

Általános adatok:

Név: Protheus Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített név: Protheus Holding Zrt.

Székhely: 7030 Paks, Dózsa György út 55-61.

Telehely: 7030 Paks, hrsz. 01049

Cégjegyzékszám: 17-10-001301

Adószám: 26088127-2-17

Jegyzett tőke: 215.000.000,- Ft.

Fő tevékenységi kör: 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

Tulajdonos: Paks Város Önkormányzata (100%)

E-mail: info@ptsh.hu , igeny@ptsh.hu

Honlap: www.ptsh.hu

Paks Város Önkormányzatának képviselő-testülete a 2014. május 21-i ülésén döntött a Paksi Elektromobilitási Projekt (PEM) megvalósításáról. Ennek egyik mérföldköve volt a Protheus Projekt elindítása, amely az Európai Fejlesztési Bank (EIB) által menedzselte és az Európai Unió Bizottsága által támogatott ELENA (European Local Energy Assistance) program keretében valósult meg. Az ELENA által biztosított forrás a Protheus Projekt előkészítésének egy aránylag kis részét finanszírozta. A Protheus Projekt célja, hogy Paks városa és a környező települések számára kiépítse az elektromobilitás, az ehhez kapcsolódó villamosenergia -termelés, -tárolás, -elosztás (smart grid, azaz okoshálózat jellegű) kistérségi hálózatát. A Projekt célkitűzései között szerepel a levegő minőségének javítása, a fosszilis energiahordozókkal való takarékoskodás, a közösségi közlekedési feladatokat ellátó tisztán elektromos járműpark erőforráshatékony üzemeltetése – összességében egy élhetőbb, 21. századi igényekhez igazodó, modern környezet megteremtése. A Projekt középpontjában a szén-dioxid kibocsátás csökkentése áll, amelyet a város a tömegközlekedés és személyszállítási közszolgáltatások elektrifikációjával kíván elérni. A Protheus Projekt megvalósításának keretében merült fel az igény egy önálló gazdasági társaság megalapítására abból a célból, hogy az a fent megfogalmazott elvek mentén biztosítsa a helyi közösségi közlekedés megszervezését és ellássa a közlekedési feladatokat.

Paks Város Önkormányzata (a továbbiakban: Önkormányzat) 2017. március 27-én írta alá az EIB-vel azt a közel 2 millió euro vissza nem térítendő forrásról szóló támogatási szerződést (ELENA c. 2015-063), ami az ELENA program részeként energiahatékonysági projektek előkészítésének finanszírozására szolgál annak érdekében, hogy egy komplex energiahatékonysági beruházási program valósulhasson meg a város vonzáskörzetében. A Protheus Projekt Magyarország első ELENA támogatású projektje. A projekt fejlesztési fázisának elindítása keretében az Önkormányzat Képviselő-testülete 94/2017. (VII.12.) kt. számú határozatával döntött az Önkormányzat 100%-os tulajdonában lévő Protheus Holding Zrt. (a továbbiakban: Protheus Holding Zrt. vagy Társaság) megalapításáról, 5.000.000.- Ft. alaptőkével.

A Társaság alapítója pénzbeli vagyoni hozzájárulással 2020. május 27.-én 110.000.000,-Ft összegű, majd 2020. november 11.-én 100.000.000,- Ft. összegű jegyzett tőkeemelést hagyott jóvá, ezáltal 215.000.000, - Ft.-ra emelte a Társaság alaptőkéjét.

A Társaságot az Önkormányzat abból a célból hozta létre, hogy az ELENA támogatási szerződésben meghatározott Protheus Smart Grid projekt megvalósításához szükséges projekt fejlesztés és projekt megvalósítás során a projektmenedzsmenti, valamint a szakmai felügyeleti feladatokat ellássa. A program előkészítési fázisának (Protheus ELENA) becsült költségvetése 2,24 millió euró volt. Az EIB 90%-ban támogatta a Protheus program ELENA fázisát, összesen 2,02 millió euró erejéig. A támogatási szerződésben meghatározott elvárt végtermékek között hat fő munkaanyag szerepelt: (1) Tendereztetési folyamat a szakértők bevonására, (2) Megvalósíthatósági tanulmány, (3) Részletes üzleti terv, (4) Üzleti struktúra kialakítása, (5) Közbeszerzési folyamat előkészítés és kihirdetése, (6) Projekt implementáció előkészítése. A támogatás elszámolása, az EIB által előírtak szerinti auditált pénzügyi kimutatás elkészítése megtörtént. Az auditálást a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103 Budapest, Kőér u. 2/A.) végezte. Az EIB az auditált pénzügyi kimutatást 2022. január 20.-án kelt levelében fogadta el az abban írt feltételekkel.

A Protheus Holding Zrt. által használt telephelyet az Önkormányzat ingyenesen adta a Társaság használatába. A telephely az Önkormányzat kizárólagos tulajdonában lévő 1870 m² alapterületű ingatlan, melyre vonatkozó ingyenes használatot az Önkormányzat és a Társaság között 2019.12.11.-én aláírt használati szerződés szabályozza.

Humán erőforrások

A 2022. márciusi létszámadatok szerint 5 fő alkalmazott, ebből 5 felsőfokú diplomával rendelkezik.

Szabó Zoltán	Vezérigazgató	Villamosmérnök (Bsc)-Budapesti Műszaki Főiskola
Sarkadi-Rév Eszter	Projektmenedzser	Közgazdász-Turizmus és Vendéglátás (Bsc)-Budapesti Gazdasági Egyetem
Csűrös Bence	Projekt koordinátor	Közgazdász-Vezetés és Szervezés (Msc)-Szent István Egyetem
Szabó-Garam Rita	Irodai asszisztens	Felsőfokú OKJ (Intézményi kommunikátor)-Budapest Metropolitan Egyetem
Mocanásu Emese Boglárka	Projektmenedzser	Műszaki Menedzser (Bsc)-Dunaújvárosi Főiskola

A munkavállalók a feladatainak megfelelő végzettséggel rendelkeznek.

Szolgáltatások (kapacitások) leírása

A Társaság megalapításakor az volt az elképzelés, hogy a projekttervezési és projektmenedzseri feladatokat 3 területre fókuszálva lássa el, mely területek és az azon belüli projektek egymással is összefüggenek és egységesen az okosvárosi törekvéseket szolgálják (elektromos közösségi közlekedés, megújuló energiaforrásból előállított villamos energia tárolása, elosztása, energiaközösség, virtuális erőmű kialakítása).

1.Smart lakosság: a projekt célja az okosvárosi törekvéseket támogató közösség kialakulásának elősegítése teret adva a különböző kezdeményezések kibontakozásának és biztosítva az ötletgazdák között a hatékony információáramlást, a közösségi oldalakon keresztül biztosítani a rendszeres információkat a követők számára a Smart City folyamatokhoz kapcsolódó témákban.

Részei: E-move jegy és bérlet - tervezés alatt, Események – megvalósítás alatt, Paks kártya – tervezés alatt

2. Közlekedés: a projekt célja a hagyományos járművek alternatív meghajtásúakra cserélése a tömegközlekedésben, ezzel csökkentve a város légszennyezését. Kiépítésre került továbbá az ehhez nélkülözhetetlenül szükséges infrastruktúra. A járatok kiszámíthatósága és a dinamikus közlekedés egy erre a célra kifejlesztett közlekedési applikációval került biztosításra.

Részei:

eKKR (elektromos kerékpáros közlekedési rendszer) – tervezés alatt,

Elektromos buszok – 10 db tisztán elektromos busz látja el a városi közszolgáltatást, Elektromos járműtelep – átadásra került (önkormányzati beruházás),

Elektromos személyautók, taxik – 3 db E-taxi szolgáltat a városban, a személygépkocsik a Társaság tulajdonában vannak

Közlekedési applikáció – működik, használatban, a Paksi Közlekedési Kft. fejlesztette ki,

Sofőr képzés – megvalósult,

Töltőinfrastruktúra – részben megvalósult

3. Energetika: a projekt célja olyan smart megoldások felkutatása és alkalmazása, melyek segítségével csökkenthető a város, illetve a lakosok egy főre eső energiafogyasztása, valamint a hatékonyság növelhető. A legmodernebb technológiák alkalmazásával csökkenthető az intézmények energiaigénye, ezzel is csökkentve a működési költségeket. A lakosok bevonásával elérhetővé válnak olyan mérési és értékelési rendszerek, amelyek segítenek a háztartások energia felhasználásának elemzésében és a szemléletformálás kialakításában.

Részei: Energiatermelés napelemes kiserőművek segítségével, energiatárolás, energia elosztás koncepcióterv rendelkezésre áll,

A Protheus Smart Grid projekt megvalósítását támogató, már megkötött együttműködési megállapodások

1. Rusatom Smart Utilities Rt. (RSU) (az Orosz Föderáció törvényei szerint bejegyzett és működő társaság) - European Power Services Ltd.(EPS)

(MVM Nyrt. és RSU tulajdonában lévő, Magyarországon bejegyzett társaság) – Protheus Holding Zrt. közötti Egyetértési megállapodás

2. MVM Energetika Zrt. (1031 Budapest, Szentendrei út 207-209.) – Protheus Holding Zrt. közötti szándéknyilatkozat
3. MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. (1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) – Protheus Holding Zrt. közötti együttműködési megállapodás

A Társaság által elnyert, folyamatban lévő pályázati forrás (Támogatási Okirat aláírásra elkészítve):

A 2021-27 közötti időszakra vonatkozó Környezeti- és Energiahatékonysági Operatív Plusz Program (KEHOP Plusz) céljai között szerepel az energiatárolás ösztönzése az új és innovatív energiatárolási megoldások, technológiák alkalmazásának és a szezonális tárolásra is alkalmas villamosenergia-tároló kapacitások fejlesztésével. A Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal 6 milliárd forintos keretösszeggel hirdette meg 2021-ben a 2021-2.1.1-EK jelű, karbonmentes, többlet villamos energia innovatív elektrokémiai tárolását elősegítő fejlesztések megvalósítását támogató pályázatát, mely pályázat keretében a Társaság az alábbi projekttel indult:

Projekt elnevezése: Nátrium-kén akkumulátor okoshálózati alkalmazásainak és Li-ion energiatároló technológiával való együttműködésének vizsgálata

Az odaítélt támogatás összege: 1.000.000.000, - Ft.

A projekt elszámolható összköltsége: 2.129.193.651, - Ft.

A pályázaton induló konzorcium résztvevői:

- Paksi Közlekedési Kft.
- Protheus Holding Zrt.
- Pannon Egyetem
- Energiatudományi Kutatóközpont

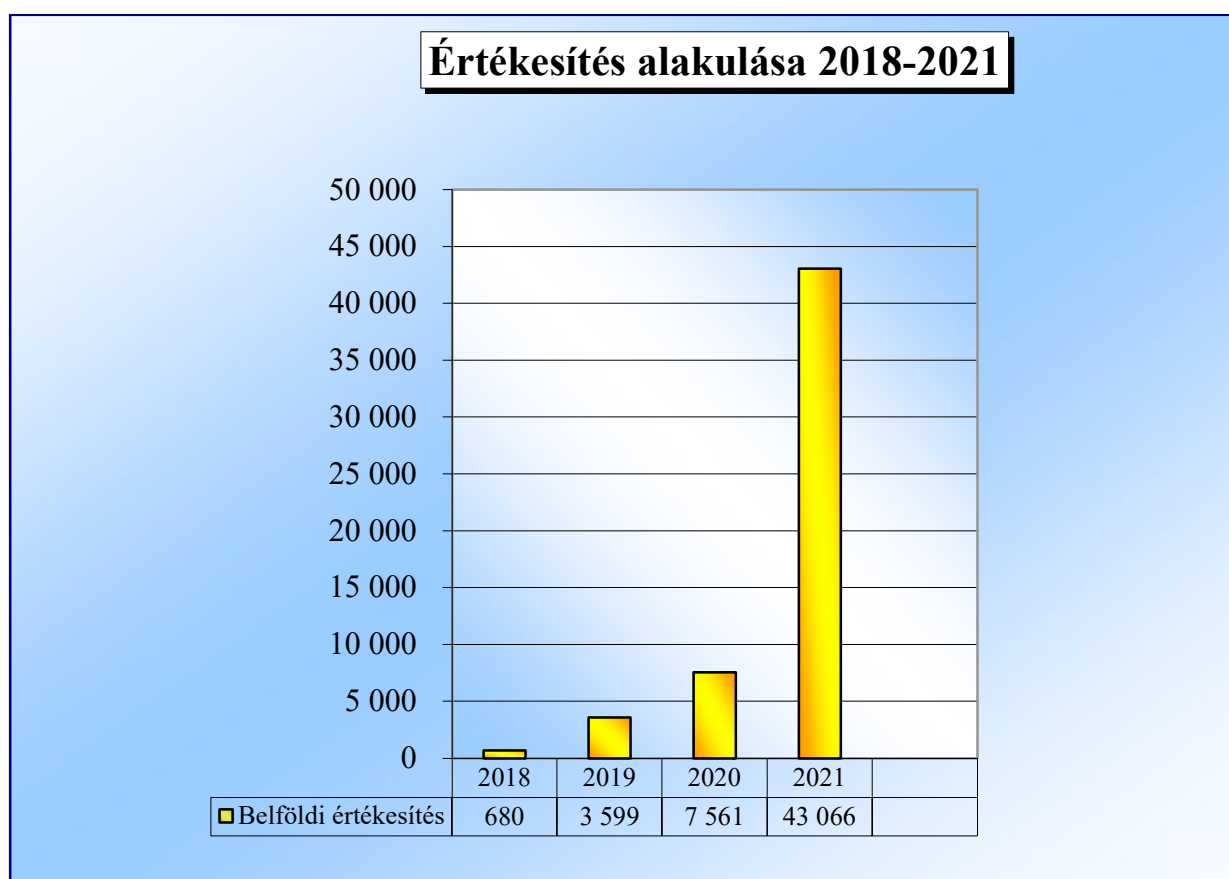
Minőisgbiztosítási rendszer

A Protheus Holding Zrt. a ISO 9001 minőisgbiztosítási rendszerrel rendelkezik a projektmenedzsment feladatok, valamint a project szakmai felőgyeletének ellátása a megőjuló energia és energiahatékonyiság területén.

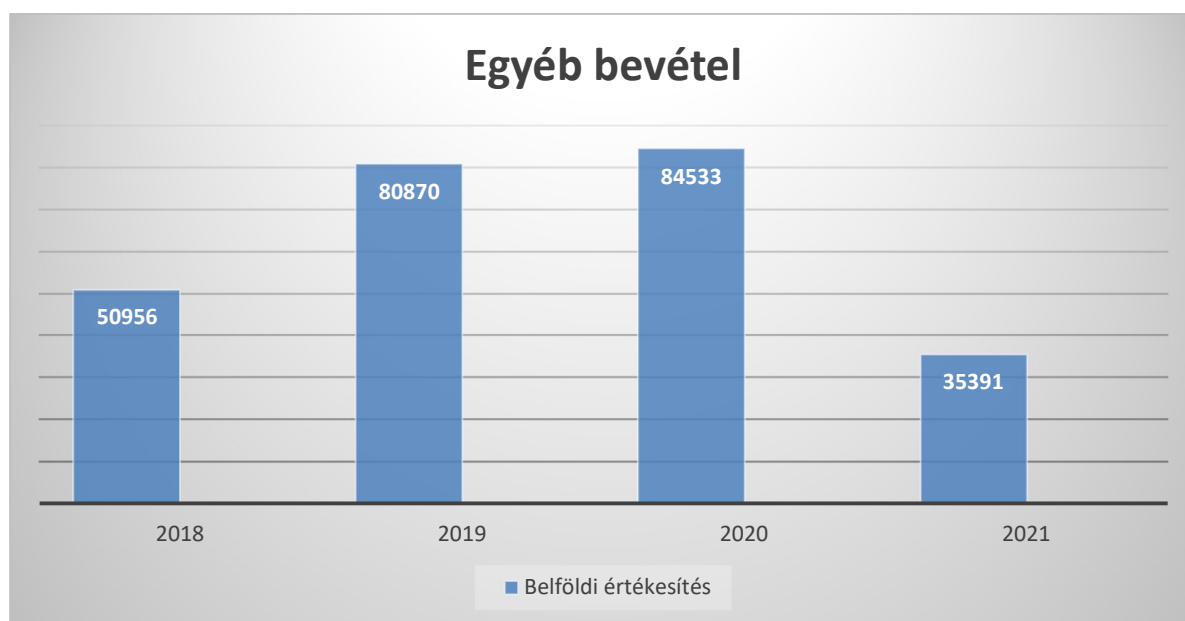
IV. Az elmőlt időszak elemzése

Árbevétel és fedezet elemzés

A cég belföldi értékesítésből szerezte meg bevételét, exportból származó árbevétele nem volt. 2018. évben belföldi termékértékesítésből 680 eFt bevétele keletkezett, majd ez évről évre növekedő tendenciát mutat, 2019. évben gépkocsi bérbeadásból származó bevétele 2.089 eFt és egyéb bevételei pedig 1.510 eFt. 2020. évben bérbeadás 4.480 eft és egyéb árbevétel 3.080 eft , 2021. évben pedig 43.066 eFt. Ez már az előző évekhez képest jelentős növekedésnek számít, amely növekedésre a későbbiekben is számítani lehet.

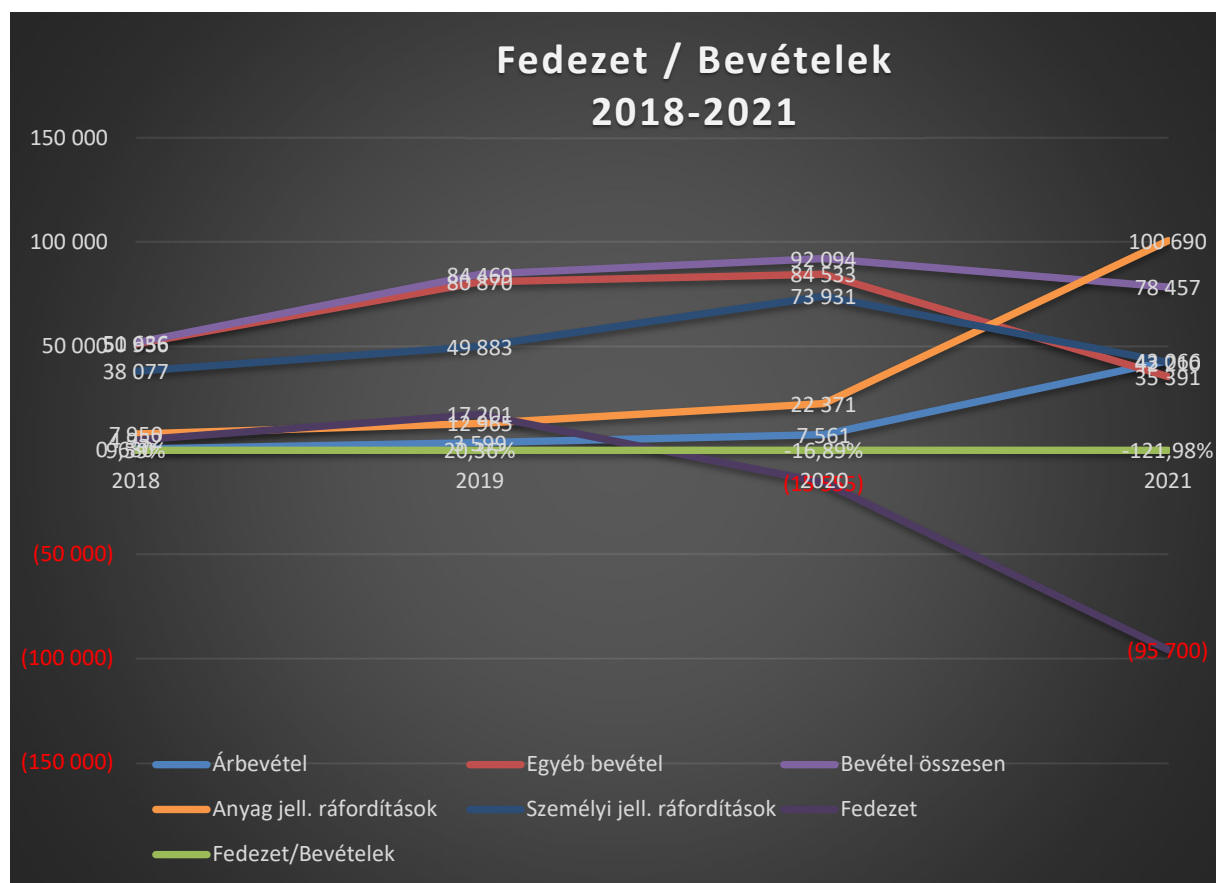


Az egyéb bevételek alakulása 2021. évre az előző évek növekvő tendenciájához képest megváltozott, a 2020. évi magasabb 84.533 eFt forinthez képest ez jelentős bevétel csökkenést jelent. Az egyéb bevételek között a visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatások jelennek meg, úgy mint az Önkormányzattól kapott működési támogatás, beruházási támogatás, vagy az ITM 2019/N 70 3 darab LEAF el elektromos autóra kapott összeg, valamint különféle egyéb bevételek. 2020. évről korrekciós tételként 24.905 eFt elszámolásra kerül a 201. évi beszámoló korrekciós oszlopában, a számításainkat mi már eszerint a korrekció szerint végezzük. A tulajdonos Önkormányzat 2019. évben beruházási támogatást nyújtott, melyet a 2020. évben egyéb bevételként számoltak el. A helyes elszámolási mód az időbeli elhatárolás lett volna. A korrekciós elszámolás tartalma az eredménytartalék csökkenése és a passzív időbeli elhatárolás növelése.



A fedezet abszolút és százalékos kiszámításakor a bevételek és költségek különbségének értékét arányosítjuk a teljes bevételhez. 2018. és 2019. évben a bevételek fedezni tudták a felmerülő költségeket, 2019. évben lett a legmagasabb, 20% a Fedezet/Bevételek aránya, 2020. évben ez minden költségneve növekedése mellett és a beszámolóban megjelenő korrekciós tétel miatt -17 % lett. 2021. évben viszont szinte dupla annyi költség keletkezett, mint bevétel, növekedik a negatív fedezet.

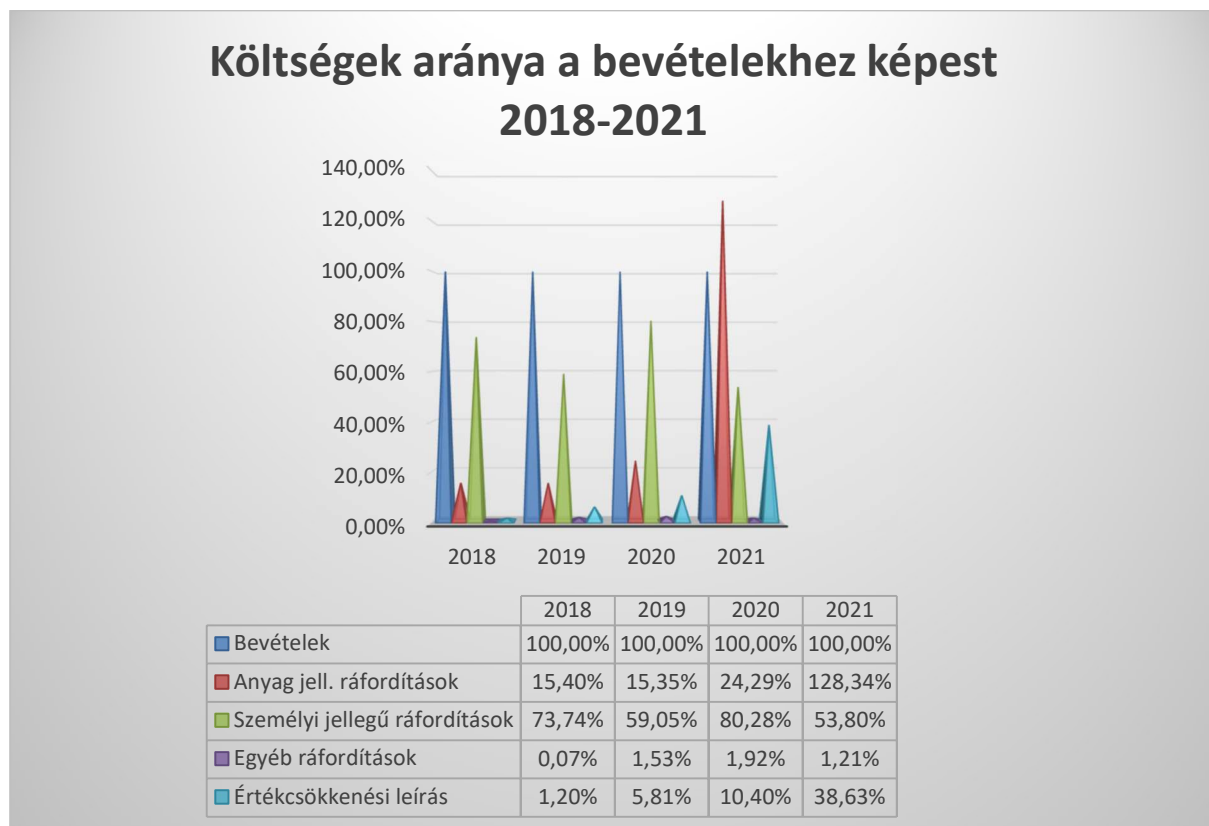
	2018	2019	2020	2021
Árbevétel	680	3 599	7 561	43 066
Egyéb bevétel	50 956	80 870	84 533	35 391
Bevétel összesen	51 636	84 469	92 094	78 457
Aktivált teljesítmények	0	1 785	0	0
Anyag jell. ráfordítások	7 950	12 965	22 371	100 690
Személyi jell. ráfordítások	38 077	49 883	73 931	42 210
Egyéb ráfordítások	36	1 296	1 766	946
Értékcsökkenési leírás	621	4 909	9 581	30 311
Fedezet	4 952	17 201	-15 555	-95 700
Fedezet/Bevételek	9,59%	20,36%	-16,89%	-121,98%



A Protheus Holding Zrt. költségei a vizsgált évben az alábbiak szerint alakultak. A diagrammon is jól látszik, hogy 2018. és 2020. év között a személyi jellegű ráfordítások aránya a legmagasabb. Ezt a növekvő létszám adatokkal tudunk indokolni.

2021. évet vizsgálva azonban jól megfigyelhető, hogy számokban kifejezve, illetve százalékos arányban is növekvő költségek jelentek meg, az előző évekhez

képest az értékcsökkenési leírás, illetve az anyagjellegű ráfordítások nőttek meg jelentősen, meghaladja az éves bevételek értékét.



Mérleg és eredmény kimutatás értékelése 2018-2021

Du Pont modell:

Mielőtt megvizsgálánk a vagyon arányos nyereséget, nézzük meg először az adózás előtti eredmény alakulását.

A Protheus Holding Zrt. adózás előtti eredményében 2018. és 20219. években pozitív eredmény figyelhető meg, mely 2019. évben volt a legmagasabb, 17.267 eFt, ez leginkább az egyéb bevételen megjelenő Önkormányzattól kapott visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás és a költségek aránya miatt következett be. 2021. évre viszont jelentős veszteség keletkezett, -95.785 eFt.

Az eredmény romlása azonban hosszútávon vizsgálva nem kifejezetten jelentős, Paks város olyan célkitűzést tűzött ki a maga elé az elektromos járművek elterjesztésével, illetve az elektromos járművek szervízparkjával, ami Magyarországon úttörő és gazdaságilag hosszútávon megtérülő. Az elektromos

töltőállomások számának növelésével, azok egy részének publikussá tételével, valamint azok üzemeltetésével és az Önkormányzattól kapott megbízásokkal a bevétel és ezzel az eredmény is javítható.

A Protheus Holding Zrt. igyekezett kihasználni a piac adta lehetőségeit, ezzel több éven keresztül fejlődést elérve, azonban további lehetőségek, tevékenységek szerzése gazdaságilag indokolt.

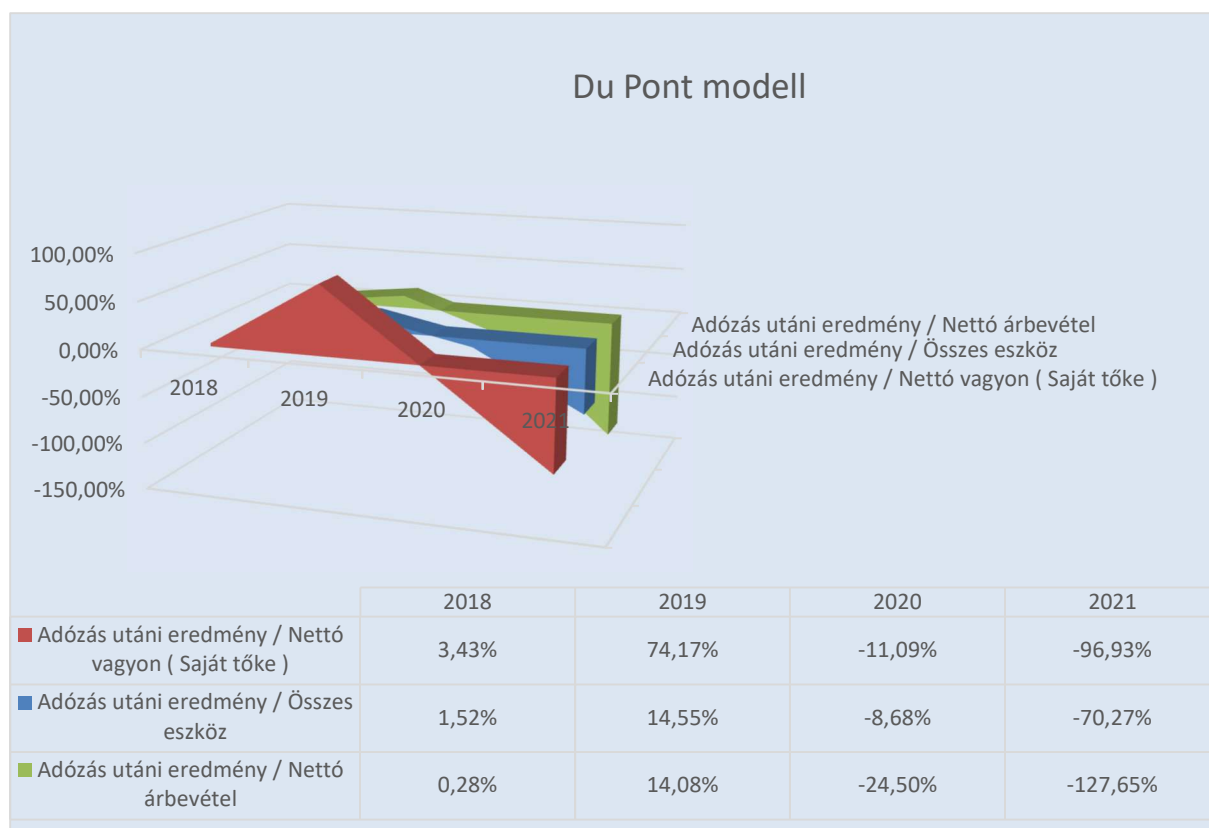


A vagyon arányos nyereség tekintetében megállapítható, hogy egyik évben sem történt osztalék kifizetés a tulajdonos részére.

Az előzőeket megismerve, ugyanazt a képet láthatjuk. A 2020-2021. évi veszteség itt is megfigyelhető, a Saját tőke- Jegyzett tőke aránya nem kielégítő. Erre a tulajdonosnak reagálnia kell.

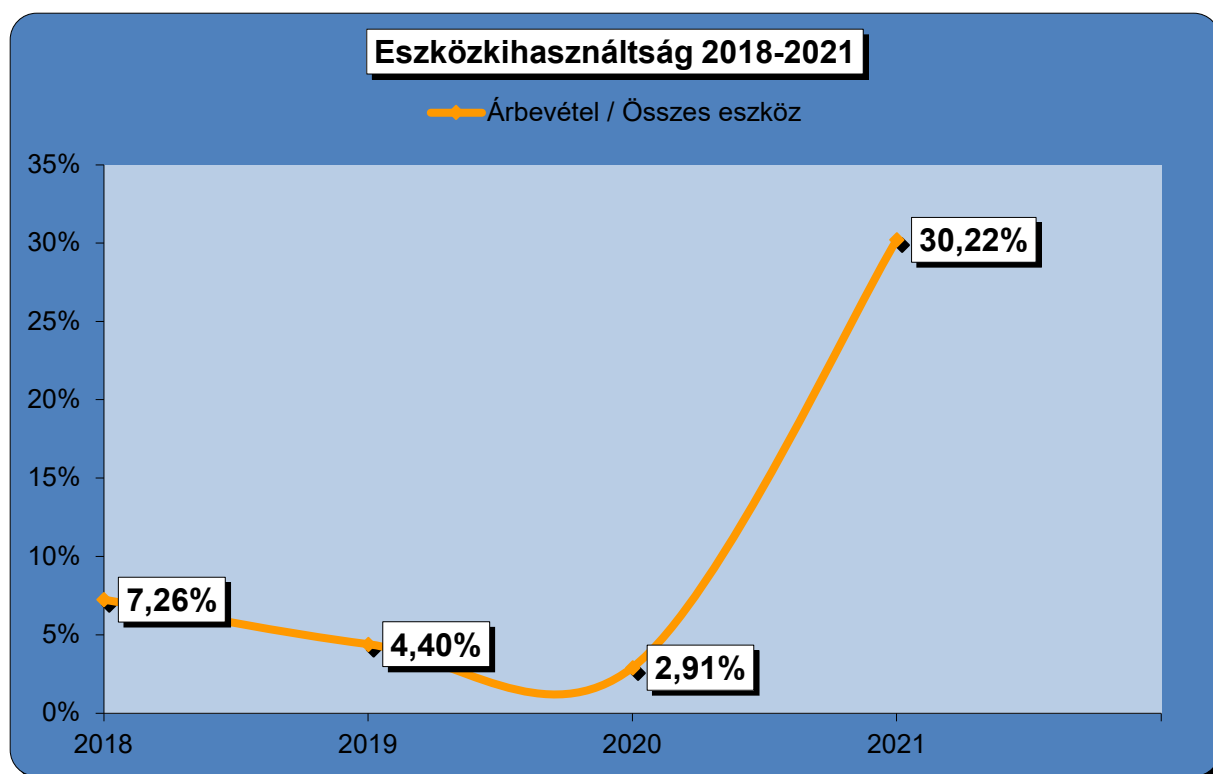
2020. évben jegyzett tőkeemelés történt, 5.000 eFt-ről 215.000 eft-re, ezzel jóval megemelve a Saját tőke értékét is.

Az nettó árbevételhez viszonyítva az adózás utáni eredményben jelentős csökkenés figyelhető meg, ezt a költségek jelentős megnövekedése okozta.



Az eszközhatalmasítás (eszköz arányos árbevétel) hatékonysága a diagramm alapján növekedett. Ezzel a mutatóval azt tudjuk vizsgálni, hogy a vállalkozás az eszközoldalon található vagyont hogyan tudja hasznosítani a bevétel növelésének szempontjából. 2018. évben 7,26%-ot figyelhetünk meg, majd 2019. évben 4,40% az érték, 2020. évben 2,91 %, majd 2021. évre a mutató 30,22 %-ot mutat, meg a magasabb árbevételnek és az alacsonyabb eszközértéknek köszönhető.

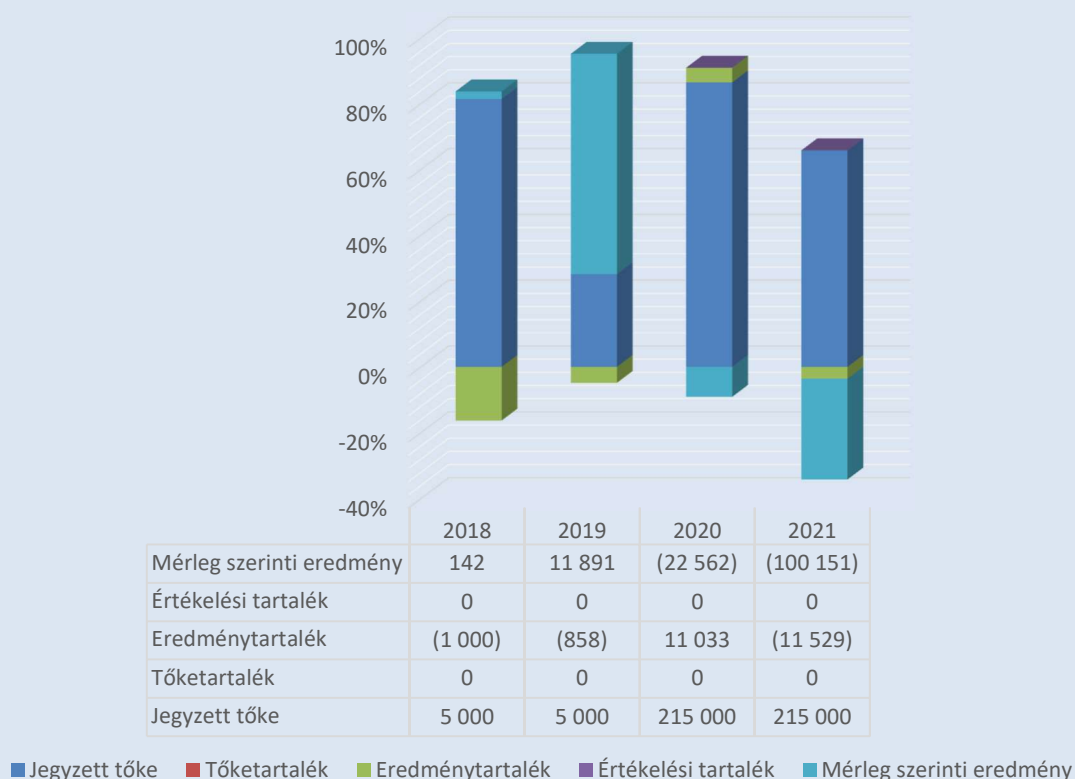
A mutató értékelésénél figyelembe kell vennünk, hogy a bevétel egy jelentős része nem a belföldi értékesítés nettó árbevételéből származik, ez a tény is torzíthatja a mutatóinkat valamint az Önkormányzat is bocsát rendelkezésére eszközöket, mely nem a Protheus Zrt. könyveiben kerül kimutatásra.



Források, Eszközök

2020. évben Tárgyidőszakban a Társaságnál kétszer történt jegyzett tőkeemelés a tulajdonos döntése alapján. A saját tőke elemeiben történt változás jegyzett tőke emeléséből az adózott eredmény eredménytartalékba történő átvezetéséből, valamint tárgy évi adózott eredmény elszámolásából adódik. A Társaság veszteségének az adózott eredményben történő megjelenésével a Saját Tőkén belül a Jegyzett tőke aránya változatos képet mutat, 2021. évre azonban a 100.151 eFt veszteségnek köszönhetően a Saját tőke értéke jelentősen csökken. A korrekciós tételként megjelenő 24.905 eFt a 2021. évi eredményre nem gyakorol hatást, viszont a saját tőkét közvetlenül csökkenti.

Saját tőke összetétele 2018-2021

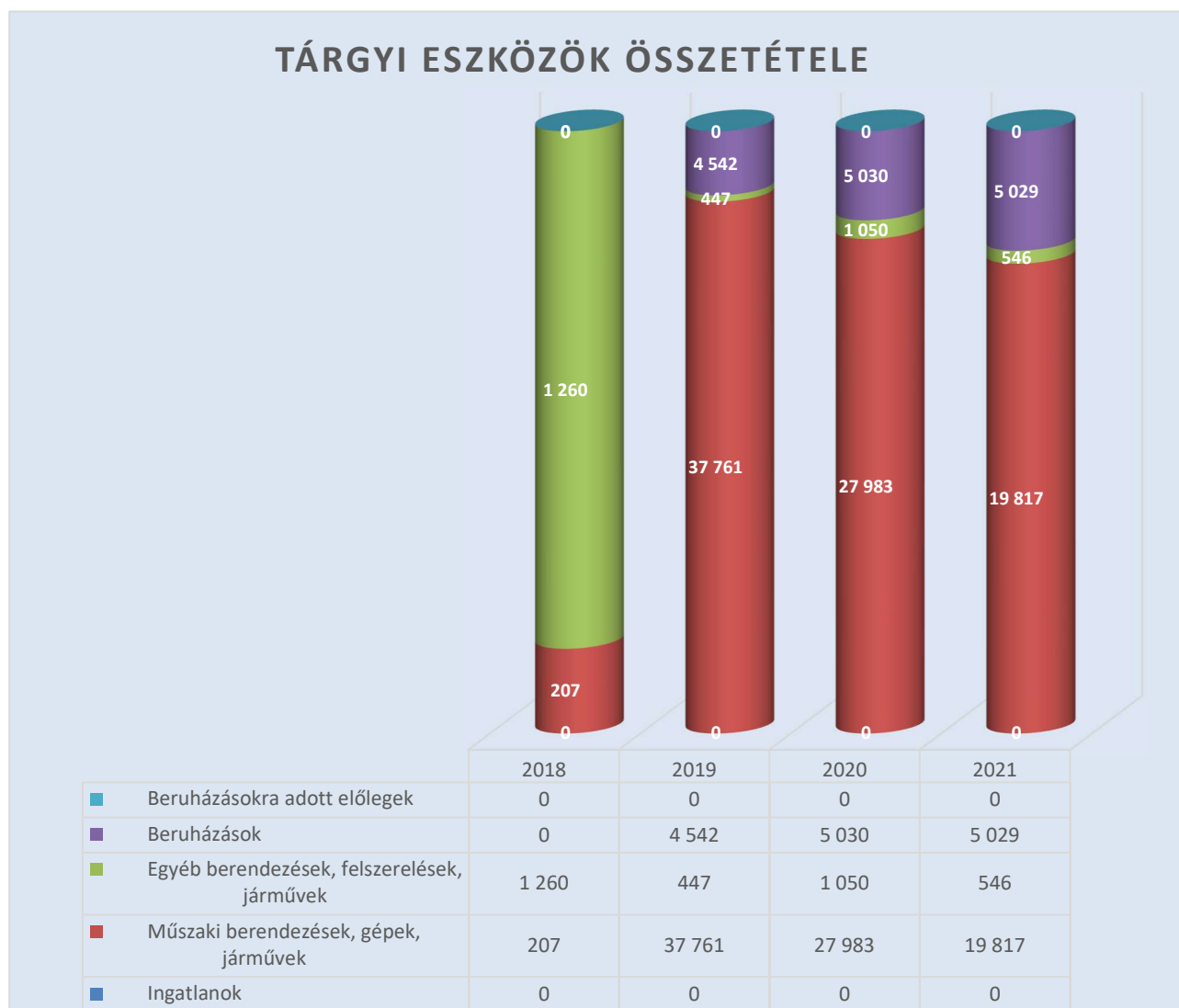


A befejezetlen beruházás értéke 2019. évben 4.542 eFt, 2020. évben 5.030 eFt majd 2021. évben 5.029 eFt, mely a Telephely Építési beruházás értékét jelenti. A műszaki berendezések, gépek, járművek között a termelésben közvetlenül résztvevő járművek értékét mutatjuk ki. 2019. a Protheus Holding Zrt. két elektromos Kangoo-t vásárolt. Az volt a cél, hogy az önkormányzati, illetve az önkormányzati cégek által végzett tevékenységek kiszolgálásában legyen más alternatíva a hagyományos dízel- vagy benzinüzemű járművek mellett.

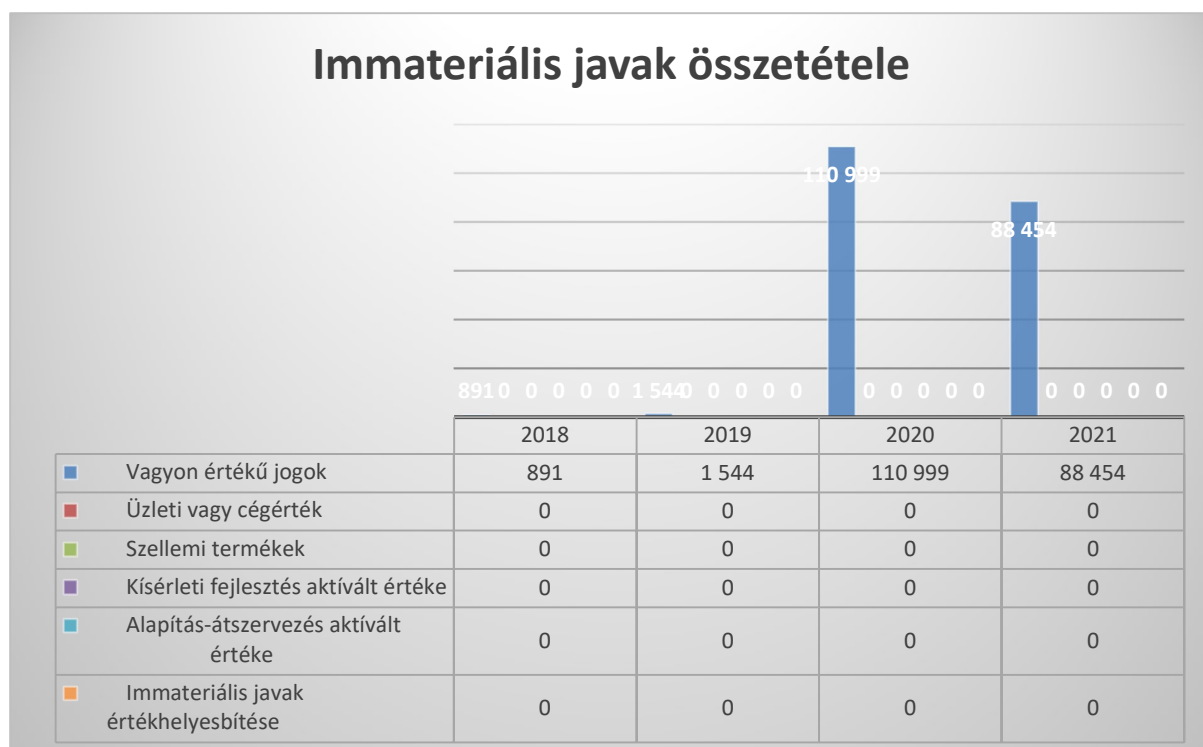
A Társaság könyveiben nincs nyilvántartva ingatlan.

Az egyéb gépek, járművek soron pedig többek között az irodai berendezések értéke mutatható ki.

A Társaság az éves amortizációt lineáris módszerrel, év végén számolja el. A 200 eFt alatti kisértékű eszközök egyösszegben kerülnek leírásra.



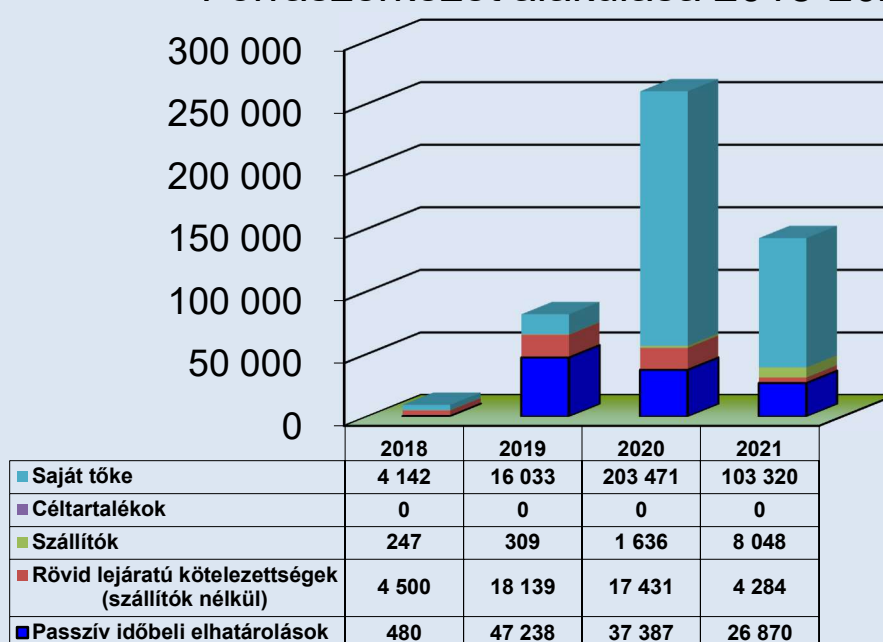
Az immateriális javak összetételét tekintve a vagyoni értékű jogok változását tudjuk nyomon követni. 2020. évben figyelhető meg jelentős növekedés, mely az értékcsökkenésnek köszönhetően 2021. évre 88.454 eFt-ra csökkent.



A forrásszerkezet alakulásából változatos következtetéseket tudunk levonni. A Saját tőke növekedése 2020. évig figyelhető meg, majd jelentősen csökken.

A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 2021. évre csökken, viszont megnő a szállítókkal szembeni kötelezettség. A passzív időbeli elhatárolások között az Önkormányzattól kapott fejlesztési támogatások (autó, telephely), valamint a költségek, ráfordítások elhatárolása kerül. Itt 2019. évben jelenik meg a legmagasabb összeg, 2020. évben a korrekcióval számolt értéke 37.387 eFt, 2021. évben pedig 26.870 eFt.

Forrászerkezet alakulása 2018-2021



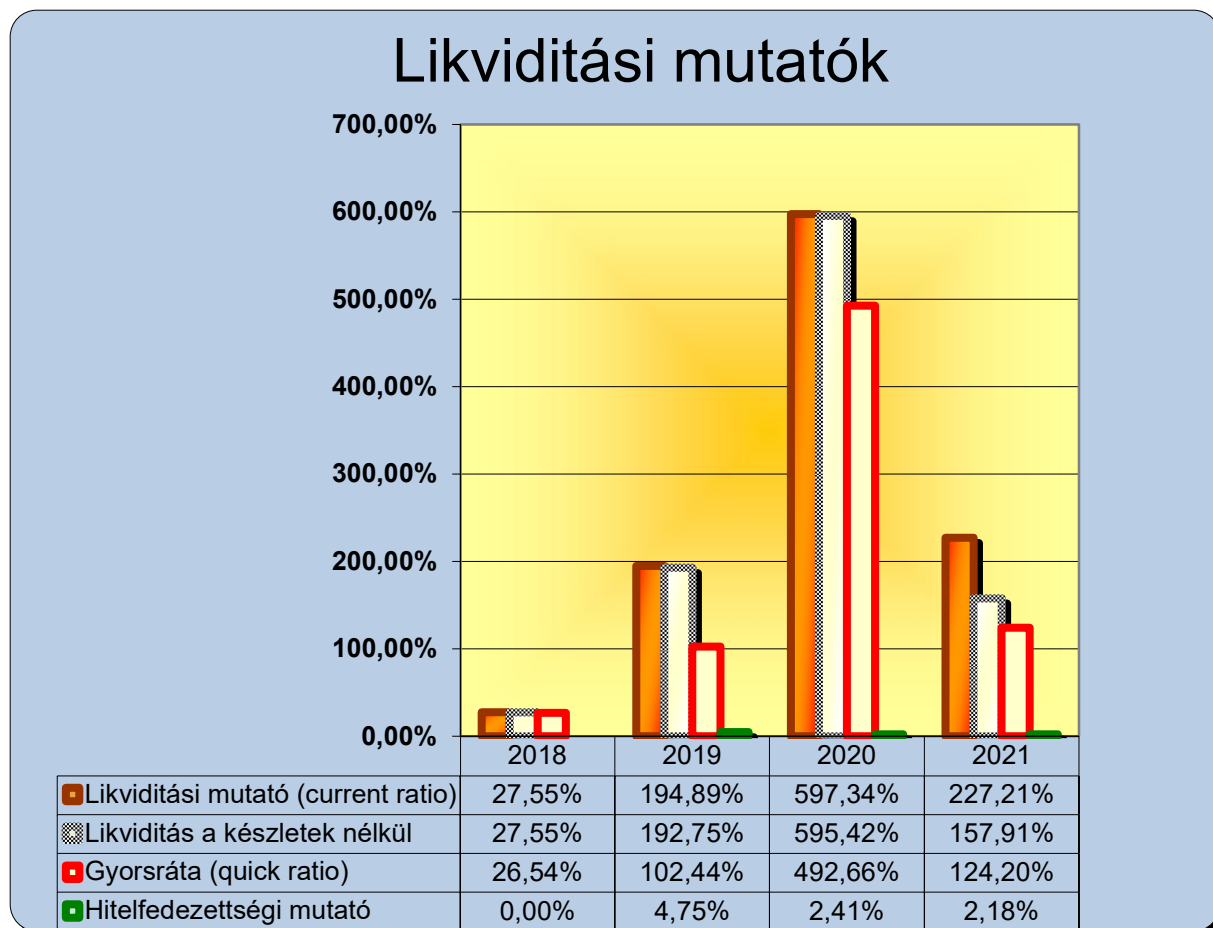
Likviditás

A likviditási mutatók - a finanszírozhatóság szempontjából – folyamatosan a megfelelő értékek felett vannak.

A legtöbb mutató csökkenést mutat 2021. évre, azonban ez nem meglepő az adatok ismeretében.

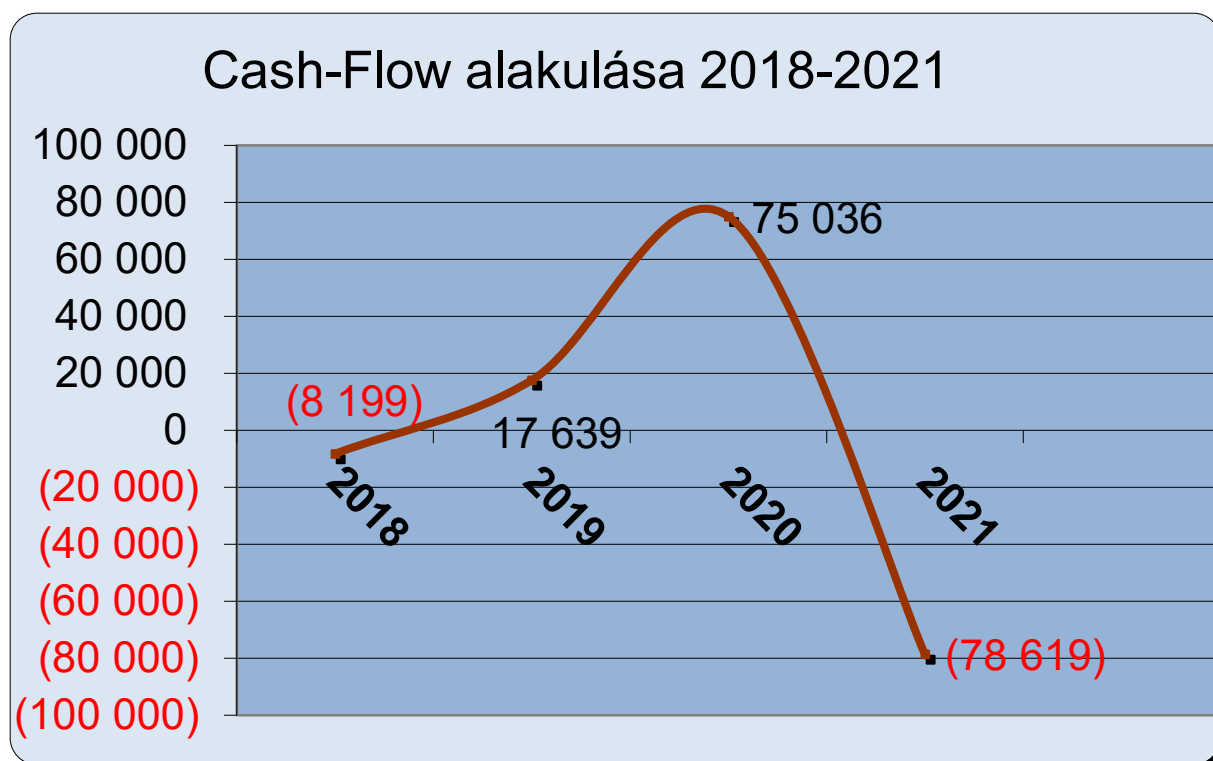
A current ratio a társaság fizetőképességéről ad információt, a forgóeszközök értékét viszonyítva a rövid lejáratú kötelezettségekhez, ez a mutató 2021. évben 227, 21 %, mely jónak mondható, kifejezetten 2018. évhez képest viszonyítva, ahol csak 27,55 % volt ez az arány. A készletek nélküli likviditási mutató viszont már csökkenést jelez, mert a Társaság készletei jelentősen nőttek 2020. évről (366 eFt) 2021. évre (8.545 eFt).

A gyorsráta a likviditási ráta érzékenyítése, a forgó eszközök közül csak a likvidebb eszközöket vesszük figyelembe, 2021. évben 157%-os arányt mutat. Összességében megállapíthatjuk, hogy a Protheus Holding Zrt. likviditási helyzete a mutatók alapján kielégítő pénzügyi kondícióban van. A cég fizetőképessége megállapítható, a rendelkezésünkre bocsájtott adatok alapján.



Cash Flow elemzés

A társaság cash flow-ja a vizsgált időszakban az alábbi képet mutatja. A pénzeszközök változása 2019. évtől növekszik, 2020. évben 75.036 eFt, majd jelentősen csökken, 2021. évre -78.619 eFt. 2020. évben figyelembe kell vennünk a 2020. évben történt jegyzett tőke-emelést is.



A múltbéli teljesítmény összegzése a vállalat üzletértékelésnek szempontjából

A Protheus Holding Zrt megalakítását speciális feladatok hozták életre. A Társaság ennek a feladatnak eleget tett, sikeresen lebonyolította és lezárta az Elena programot.

A folyamatosan megjelenő pályázatokon sikeresen szerepelt. Kialakította a magyar és a külföldi vállalati kapcsolatrendszerét, amely a feladatainak megvalósításához szükséges.

Kiépítette a szervezeti kereteket a jövőben megvalósítandó projektek lebonyolításához.

V. A várható jövőkép meghatározása

Az elkövetkezendő években a helyi és elővárosi elektromos-mobilitási infrastruktúrának az okoshálózati rendszerben való működéssel történő kialakulása fog megtörténni. Teljesen új formát fog öltetni a lokális tömegközlekedés és a közszolgálati feladatok ellátásával kapcsolatos személyszállítás modellje, amelyet közvetlenül a Paksi Közlekedési Kft. lát el, de a projektmenedzsmenti és üzletfejlesztési feladatokat a tervek szerint a Protheus Holding Zrt. látja el. A lakosság közelebb kerülhet a praktikusan alkalmazható smart megoldásokhoz, jobban megismerheti azokat és hasznosíthatja mindennapi életében.

A Protheus projekt megvalósulásával felépül Paks városa és a környező települések számára az elektromobilitás, továbbá a kapcsolódó villamos energiatermelés, tárolás, elosztás smart grid integrációk kistérségi hálózata, ezzel is támogatva az új, élhetőbb és egészségesebb környezetet biztosító feltételrendszer megteremtését, továbbá az erőforrás-hatékony üzemeltetés fenntartható, megtérülő modelljének létrehozását.

A Protheus Holding Zrt. az elkövetkező időszakban is ellátja Paks Város és térsége közösségi közlekedésének megszervezését és a korábbi projektekből fakadó feladatokat. A Társaság emellett az „okos város,” program keretében számos olyan fejlesztést elindított, amelynek hozadéka a jövőben várható. A Magyar Kormány és az Európai Unió ezekben a témákban számos projektet indít. A Protheus Holding Zrt. megteremtette a kapcsolódási lehetőségeket és a szervezeti hálót ahhoz, hogy ezekben sikeresen szerepeljen.

Az eddig megvalósított szellemi fejlesztési tudása „eladható,” a térségben. Az Elena (előkészítési) programot Magyarországon először Paks Város és a Protheus Holding Zrt. valósította meg. A teljes megvalósítás és ennek az üzleti haszna a jövőben várható.

A Protheus Smart Grid fejlesztési program közreműködőjeként a Társaság a jövőben is aktív résztvevője lesz minden, a fejlesztési programhoz kapcsolódó beruházásnak és koncepciónak.

Paks Város az Atomerőmű bővítése, a Paks II. építésével jelentős fejlődés előtt áll.

A Protheus projekt megvalósítása által az alábbi eredmények érhetők el:

1. az e-mobilitás „egyéni fogyasztó” megközelítésével szemben a projekt a közösségi közlekedés szükségleteinek kielégítését célozza meg, s teszi azt átfogó módon;
2. az elektromos járműpark felállítása és az ellátó rendszer működtetése nem csak a szűken vett helyi igények kielégítésére fog szolgálni, hanem átfogja Paks város 60 km-es gazdasági- és logisztikai vonzáskörzetét is;
3. a járműparkhoz kapcsolódó villamosenergia termelés és tárolás smart grid bázisú integrációja lehetővé teszi egy önálló mérlegkör megszervezését, s ezen belül önálló termelő (megújuló, hagyományos) kapacitások kiépítését, avagy már működő energiatermelők adott pillanatban többlet villamos energiával rendelkező kapacitásainak célirányos felhasználását;
4. a projekt működtetése olyan üzemeltetési modellre épül, amelyben a folyamatos árbevétel áramlás és a költségmegtakarítások mértéke együttesen garantálják a projekt gazdasági- és üzleti, illetve a beruházás refinanszírozási fenntarthatóságát.

A Protheus projekt innovatív, moduláris jellegére tekintettel megfelel a piaci igényeknek, ahol nagy kereslet van a Protheus Holding Zrt. által tervezett energiarendszerek létrehozására és üzemeltetésére, ezáltal a projekt által kínált megoldások széles körben elterjeszthetők.

A hazai és globális villamosenergia árakat folyamatosan elemezve könnyen belátható, hogy a megújuló energiaforrásokból származó, helyben megtermelt villamosenergia tárolás és intelligens elosztásban rejlő potenciál jelentős, amely a projekt életképességét és befektetésre való alkalmasságát támasztja alá.

A projekt kínálja térségi ipar- és gazdaságfejlesztés lehetősége megsokszorozódik, ha a megvalósítás során bevonásra kerülnek Paks Város megközelítőleg 60 km-es gazdasági és logisztikai vonzáskörzetéhez tartozó települések is. A térségi együttműködés különösen az alábbi területeket foghatja át:

- a Paksi Atomerőműben foglalkoztatott helyi és ingázó munkaerő helyközi szállítása (az érintett közlekedési szolgáltató bevonásával)
- a helyközi iskolabuszok költség- és energiatakarékos működtetése

- a helyi- és helyközi egészségügyi-, illetve szociális ellátás járműparkjának költség és energiatakarékos működtetése
- együttműködés az elektromos meghajtású járművek teljes ciklusú, ICT bázisú energia menedzsmentjének kialakításában, így:
 - a) a helyi smart-gridek, a nagyteljesítményű tárolók és a köztes-, avagy végponti töltőállomások műszaki- és eljárastechnológiai hálózati kiépítésében;
 - b) az önálló mérlegkörhöz csatlakoztatható helyi megújuló energia termelő kapacitások összekapcsolásában;
 - c) a hálózati infrastruktúrák (energia-ellátás, logisztika) irányítás-vezérlésében.

A Protheus smart grid projekt részei (alprojektek):

1. 4 MWp napelempark
2. 12 db AC + 12 db DC szemipublikus elektromos töltő projekt
3. 30 DC önkormányzati busz töltő projekt
4. 10 MW / 20 MWh villamosenergia tároló projekt.

A Protheus Smart Grid projekt részeként az egyes alprojektek egymással is, továbbá Paks Város Önkormányzatának egyéb érdekeltségeivel (pl. városi közlekedési társaság, közintézmények) is összefüggenek.

Az egyes alprojektek lényeges jellemzői (Protheus Smart Grid projekt részeként értékelve)

1. Napelemes energiatermelés: megújuló energiaforrásokra épülő photovoltaikus (PV, napelemes) 4 MWp energiatermelési teljesítmény kialakítása a cél.
2. Szemipublikus (részben az önkormányzati intézmények számára fenntartott, részben a lakossági és egyéb üzleti felhasználás számára elérhető) elektromos töltőállomások: 12 db AC és 12 db DC technológiájú, összesen 624 kW (AC fajlagos 14 kW; DC fajlagos 38 kW) teljesítménnyel rendelkező szemipublikus elektromos töltőállomások telepítése kifeszültségű hálózati csatlakozással. A töltőállomások potenciális fogyasztói körébe tartoznának az (1) önkormányzati és ipari parki autómegosztási szolgáltatások (car sharing); (2) elektromos taxik, valamint (3) privát elektromos autók. A kezdeti beruházás mértéke 190 millió Ft, amely a műszaki eszközök beszerzés és beszerelését tartalmazza. Az éves

töltési teljesítmény felfutó kapacitáskihasználtság mellett az első évben 15%-os szinten 820 MWh-t, míg az 5. év végén 35%-os kapacitással 1 913 MWh éves töltési teljesítményt tudnak leadni a töltőállomások.

3. Elektromos töltőállomás városi buszok számára: 10 db DC technológiájú töltőállomás a buszgarázs és az energiatároló közvetlen közelében, míg 20 db DC töltőállomás a buszok útvonalának és menetrendjének megfelelően optimális elhelyezés mellett kerülnének telepítésre, a kisfeszültségű hálózati csatlakozás mentén. A 30 db DC töltőállomás 120-140 kW teljesítménnyel rendelkezik és a már korábban beszerzett, illetve később tovább bővítésre kerülő önkormányzati elektromos busz flotta üzemanyag keresletét látná el. A kezdeti beruházás mérete összesen 354 millió Ft. Éves szinten 3 495 MWh kapacitás allokálható az önkormányzati buszok töltésére.
4. Energiatároló: 10 MW teljesítménnyel és 20 MWh kapacitással rendelkező energiatároló kialakítása, mely a Protheus Smart Grid Program központi elemeként a megújuló energiaforrásokra épülő termelést, villamoshálózati beszerzést és e-mobilitási koncepció fogyasztását hangolja össze. Az energiatároló központ a buszgarázs környezetében helyezkedne el, ahol elérhető KÖF-ös hálózati csatlakozás. A Li-ion-os energiatároló telepítése összesen 3,8 milliárd Ft beruházásból valósulna meg. Az előzetes becslések szerint optimális működési tartományban 9 058 MWh éves értékesíthető kapacitással rendelkezne. A tároló feltöltése a villamosenergia hálózatról két ütemben: 5 840 MWh éjszakai, és 3 479 MWh energia normál nappali áron. Szemipublikus töltés: Részben az önkormányzati intézmények számára fenntartott, részben a lakossági és egyéb üzleti felhasználás számára elérhető töltőállomások.

Az alprojektek összes becsült beruházási igénye 5,6 milliárd Ft, melybe a Protheus Holding Zrt. által bevonni tervezett állami támogatás 2,8 milliárd Ft körüli összeg. A Protheus Smart Grid program egyedülálló Magyarországon. A projekt sikerét követően mérethatékonyság érhető el, amennyiben az ország különböző pontjain is másolásra kerül a modell. A regionális projekt keretein belül fenntartható és hatékony energiaközösség kialakítása a cél. Az okos hálózat kiépítésével az energiatermelők, felhasználók, tárolók és a fogyasztók összehangolt módon működnek majd. A projekt fenntartható energiatermelés és közlekedési megoldások kombinációjaként valósít meg újszerű energiahatékonysági szervezeti megoldást, mely országos szinten előremutató példaként kerül kialakításra. A regionális fókusz figyelembevételével további 17

környező település (Dunaföldvár, Madocsa, Györköny, Nagydorog, Dunaszentgyörgy, Pusztahencse, Tengelic, Gerjen, Bölcske, Németskér, Bikács, Sárszentlőrinc, Kajdacs, Szekszárd, Fadd, Tolna és Szedres) is csatlakozott stratégiai partnerként a projekthez.

A Társaság jövőbeli tevékenysége, a Protheus Smart Grid projekt megvalósítása szempontjából jelentős együttműködési megállapodások

Az alábbiakban részletesen bemutatásra kerülő, már aláírt együttműködési megállapodások (szándéknyilatkozat), a bennük rögzített befektetési, együttműködési szándék alapján a Társaság számára megalapozásra került az a partneri, befektetői kapcsolatrendszer, amellyel való konkrét együttműködési formák és tartalmak a Protheus projektet megismerő, az abban rejlő üzleti potenciált felismerő és megértő partner cégekkel, befektetőkkel a közeljövőben kidolgozhatók és megvalósíthatók és amelyek gazdasági haszna a jövőben jelentkezik.

1. Rusatom Smart Utilities Rt. (RSU)(az Orosz Föderáció törvényei szerint bejegyzett és működő társaság) - European Power Services Ltd.(EPS) (MVM Nyrt. és RSU tulajdonában lévő, Magyarországon bejegyzett társaság) – Protheus Holding Zrt. közötti Egyetértési megállapodás

A felek által aláírt megállapodásban rögzítésre került a „Paks intelligens szállítási infrastruktúrája” terén (a paksi elektrotranszport infrastruktúra tervezése, engedélyezése, ellátása, megvalósítása és későbbi szolgáltatások támogatása) történő együttműködés. Az együttműködés folyamán RSU feladata a műszaki megoldások biztosítása a projekt kulcsrakész megvalósításában, EPS feladata Protheus Holdinggal, mint végfelhasználóval történő szerződéskötés. A Protheus Holding Zrt., mint végfelhasználó, Paks Város Önkormányzata nevében elkötelezett és működő projektmenedzsment társaság feladata az infrastrukturális projektek helyes végrehajtásának a felügyelete. A felek alapvető célkitűzésként fogalmazták meg a szakmai együttműködésük elmélyítését és legkésőbb a 2022-es évtől kezdődően közös projekt(ek) megvalósítását. A megállapodásban foglaltak teljesülését potenciálisan befolyásolhatja a jelenlegi orosz-ukrán háborús konfliktus, bár a jelen üzletértékelés készítésekor a szankciók az energiaszektorra még nem érintik.

2. MVM Energetika Zrt. (1031 Budapest, Szentendrei út 207-209.) – Protheus Holding Zrt. közötti szándéknyilatkozat

A két cég vezetői között magas szinten (miniszter, vezérigazgató) folytatott tárgyalások eredményeként az MVM Zrt. befektetési szándékát a 2021. április 30.-án aláírt szándék nyilatkozatban erősítette meg, melyben rögzítésre került, hogy a két cég együttműködik a közösségi közlekedési rendszer emissziócsökkentése, a megújuló energiaforrások alkalmazása a közösségi közlekedésben, az elektromos egyéni és közösségi közlekedés fejlesztése, valamint a smart city/intelligens mobilitás programok megvalósításában. Felek kifejezték azon szándékukat, hogy egymás kiemelt, megbízható, hosszútávú partnerei kívánnak lenni, melyre tekintettel fokozott információcserében állapodtak meg az energiaszektorban megfigyelt trendek, K+F és innovációs törekvések, eredmények tekintetében, hangsúlyozva a folyamatos konzultációt a helyi és regionális infrastruktúra hálózatok és rendszer tervezése, kiépítése és üzemeltetése terén jelentkező együttműködési lehetőségek vonatkozásában is. Az együttműködés kiterjed a Protheus projektet megvalósító, jövőben megalapításra kerülő céltársaságokkal történő szakmai együttműködésre, melynek legszorosabb formáját a Protheus projekt céltársaságaiba való kölcsönös befektetésként határozták meg. Az aláírt szándéknyilatkozat egyértelműen alátámasztja az MVM Zrt. azon szándékát, hogy egy Paks központtal működő, innovatív, energetikai és elektromobilitási projekt végrehajtásában részt kíván venni.

3. MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. (1117 Budapest, Október huszonharmadika u. 18.) – Protheus Holding Zrt. közötti együttműködési megállapodás

Az előzetes megállapodások alapján a MOL Nyrt. befektetési szándékát egyelőre elsősorban az elektromos mobilitás és az azt kiszolgáló energiarendszer kialakításában jelezte a Társaság részére. A MOL Nyrt. és a PTSH között 2021. 06. 14.-én aláírt együttműködési megállapodásban a MOL Nyrt. együttműködési szándékát fejezte ki a Társaság E-mobilitási és Smart Grid projektjeiben meghatározott felhasználási célok és innovatív, intelligens energetikai technológiák projekt alapú validálását, kipróbálását illetően. Az együttműködés első számú céljaként felek egy pilot projekt létrehozásában való részvételt, annak jogi, finanszírozási, műszaki-kivitelezési és üzemeltetési aspektusainak a meghatározását tűzték ki. A pilot projekt a Protheus Holding téglagyári telephelyén valósulna meg. A

projekt magában foglal egy napelemes HMKE méretű napelemes rendszert, egy hozzá méretezett energiatároló berendezést és egy villámtöltő berendezést is. A pilot projekt minden tekintetben előkészítése a Protheus projekt megvalósításának, létre jöhet az intelligens energiairányítás a rendelkezésre álló és felhasználói igények figyelembevételével. A projekt hozzávetőleges költségvetése nettó 220 MFt, amelyet a MOL Nyrt. elfogadott és az összeg részükről rendelkezésre áll.

A Társaság rendelkezésére álló jövőbeli lehetséges támogatások

A jelen pontban bemutatott potenciális támogatásokat a Társaság által rendelkezésünkre bocsátott, a Corporate Finance International (CFI) Hungary pénzügyi tanácsadó által készített, 2020. szeptember 30.-án kelt pénzügyi elemzés, valamint a támogatásokat közlétező kiemelt szakmai oldalakon rendelkezésre álló adatok alapján állítottuk össze. Az üzletértékelés nem terjed ki a Társaság által pályázható támogatási lehetőségek teljeskörű feltérképezésére és bemutatására, az ismertetett potenciális források annak érdekében kerülnek bemutatásra, hogy a Társaság üzletértékének meghatározásánál a jövőre vonatkozó prognózis szempontjából alátámasztásként szolgáljanak, továbbá felhívják a figyelmet a jövőben figyelemmel kísérendő fontosabb támogatási programokra.

Európai Unió közvetlen források (2021-2027)

Az Európai Unió hét éves ciklusokban határozza meg a költségvetési keretet, így a támogatási források is hasonló ütemezés mellett érhetőek el.

I. Horizon Europe

A 2014-2020 időszakra szóló „Horizon 2020” uniós program folytatásaként a Horizon Europe (Horizont Európa) elnevezésű program az Európai Unió jövőbeli kutatási és innovációs keretprogramja, amely a 2021 és 2027 közötti időszakra szól, összesen 95,5 millió EUR keretösszeggel. A program az Unió kiemelt kezdeményezése, amellyel az ötletektől kezdve egészen a piaci alkalmazásig kívánja támogatni a kutatást és az innovációt, kiegészítve a nemzeti és regionális forrásokat.

A Horizon Europe program szerkezete három pilléren nyugszik:

1. tudományos kiválóság,

2. globális kihívások és az európai ipar versenyképessége, továbbá
3. innovatív Európa.

A globális kihívások és európai ipari versenyképesség pillér 5. klasztere („Klíma, energia, mobilitás”) célkitűzése annak elősegítése, hogy a gazdaság, az ipar és a társadalom átalakítása révén Európa 2050-ig klímasemlegessé váljon. Az 5. klaszterre indikatív meghatározott összeg a teljes támogatási keretösszeg 25%-a. A klaszter munkaprogramjában kiírt pályázatok által a 2050-re teljesítendő célkitűzések középpontjában az üvegházhatású gázok semlegesítése áll az energia- és mobilitási ágazatokban. Mindezt oly módon kívánja megvalósítani az EU, hogy közben ezen ágazatok versenyképessége, ellenálló képessége és hasznossága is folyamatosan növekedjen. Az 5. klaszter munkaprogramjában megfogalmazott, összehangolt stratégiai kutatási és innovációs menetrend tehát új technológiák kidolgozását teszi lehetővé, és gazdaságilag is megvalósíthatóvá kívánja tenni a nulla szén-dioxid-kibocsátású megoldásokat.

Az 5. klaszter munkaprogramjának fókuszterületei:

1. Klímatudományok és válaszok a klímasemleges átállásra
2. Ágazatközi megoldások az éghajlatváltozásra
3. Fenntartható, biztonságos és versenyképes energiaellátás
4. Hatékony, fenntartható és inkluzív energiafelhasználás
5. Tiszta és versenyképes megoldások az összes közlekedési módra
6. Biztonságos rugalmas közlekedés és intelligens mobilitási szolgáltatások az utasoknak és az áruknak

Az 5. klaszterhez kapcsolódóan potenciális finanszírozási forrást biztosító partnerségek

1. A városi átmenet előmozdítása a fenntartható jövő felé (DUT-Driving Urban Transitions)

A partnerség bevonja és lehetővé teszi a városi érdekelt felek (helyi hatóságok, önkormányzatok, vállalkozások és polgárok) teljes spektrumát, hogy innovatív, rendszerszintű és emberközpontú megközelítéseket, eszközöket, módszereket és szolgáltatásokat hozzanak létre a városi átalakulás támogatására.

A DUT partnerség a Horizon 2020 alatt futó Joint Programming Initiative (JPI) Urban Europe nevű kezdeményezés vívmányaira épít.

Magyarország részvétele: 1 millió EUR / év finanszírozás biztosított a partnerség nemzetközi pályázati felhívásain támogatást nyerő konzorciumok magyar résztvevői számára

Pályázási és részvételi lehetőségek: 2022 szeptemberétől kezdődően évente megjelenő nemzetközi partnerségi pályázatokon való részvétellel. A nemzetközi partnerségi pályázat felhívásain támogatást nyerő nemzetközi konzorciumok magyar tagjai egy külön magyar nyelvű pályázatot benyújtása után az NKFI Hivatal hazai partnerségi pályázatának forrásaiból juthatnak támogatáshoz.

2. Partnerség a tiszta energiára való átállásért (Clean energy Transition Partnership-CETP)

A partnerség célja, hogy a nemzeti és regionális források, illetve finanszírozási programok összefogásával a KFI szempontjából járuljon hozzá az EU azon célkitűzéséhez, hogy 2050-re az első klímasemleges kontinenssé váljon. E nagyra törő cél elérése érdekében Európának nemcsak az energiarendszer és az azt támogató technológiák átalakítását kell megcéloznia, hanem a társadalmi átalakulás folyamatát is támogatnia kell. A tiszta energiatechnológiák és a rendszerszintű innováció kulcsfontosságú szerepet játszik ennek az átmenetnek a biztosításában.

Kiemelt kutatási területek: A partnerség tematikájában különböző KFI kihívásokra fókuszál. Egyrészt támogatja kulcsfontosságú zéró kibocsátású alaptermotechnológiák kidolgozását; ezek közé sorolandó többek között a koncentrált napenergia (CSP), a napkollektor (ST), a fotovoltaiikus megoldások (PV), a tengeri és szárazföldi szélenergia, a geotermikus energia és a hőszivattyúk, a bioenergia és az üzemanyag-technológiák, a szén-dioxid megkötése, hasznosítása és tárolása (CCU/CCS), illetve az óceáni energia és a vízenergia, de az energiatárolásra vonatkozó innovatív megoldások is. Másrészt az európai gazdaság hatékony, megfizethető és mélyreható szén-dioxid-mentesítéséhez elengedhetetlen az energiarendszerek több energiahordozót, infrastruktúrát és fogyasztási ágazatot átfogó integrációja is.

E kihívások alapján az alábbi, az átállást segítő kezdeményezések fognak elindulni:

1. optimalizált, integrált, nulla nettó kibocsátású európai energiarendszer;
2. továbbfejlesztett nulla kibocsátású energiatechnológiák;

3. a klímasemlegesség lehetővé tétele a tárolási technológiák, a megújuló tüzelőanyagok és a CCU/CCS segítségével;
4. hatékony, nulla kibocsátású fűtési és hűtési megoldások;
5. integrált regionális energiarendszerek;
6. integrált ipari energiarendszerek;
7. integráció az épített környezetben.

Magyarország részvétele: 1 millió EUR / év finanszírozás biztosítása a partnerség nemzetközi pályázati felhívásain támogatást nyerő konzorciumok magyar résztvevői számára

Pályázási és részvételi lehetőségek: 2022 szeptemberétől kezdődően évente megjelenő nemzetközi partnerségi pályázatokon való részvétellel. A nemzetközi partnerségi pályázat felhívásain támogatást nyerő nemzetközi konzorciumok magyar tagjai az NKFI Hivatal hazai partnerségi pályázatának forrásaiból juthatnak támogatáshoz, egy külön magyar nyelvű pályázatot benyújtva.

A korábbi időszakhoz képest lényeges változás, hogy az új Horizont Európa harmadik pillérének keretében létrehozták az Európai Innovációs Tanácsot, ami egyablakos ügyintézészt biztosít a nagy potenciállal rendelkező innovátorok számára.

A Horizont Európa „missziói” közül a *Klímasemleges és intelligens városok misszió* jelent potenciális lehetőséget a Protheus projekt jövőbeli megvalósítása kapcsán.

A városi misszió olyan ágazatközi és kereslet vezérelt megoldásokat kíván támogatni, amelyek a városok tényleges szükségleteire alapoznak, és amelyek szinergiákat hoznak létre a már meglévő kezdeményezések között. E szükségletek között kiemelt figyelmet kap a fenntartható várostervezés, a közlekedési újítások és az energetikai aspektusok kialakítása.

A Horizont Európa a 2021–2023-as időszakban mintegy 350 millió eurót fektet be a misszióhoz kapcsolódó kutatási és innovációs intézkedésekbe (pl. a mobilitás, az energia, a várostervezés területén). A Bizottság konkrét pályázati lehetőségeket tartalmazó első teljes missziós munkaprogramja a Funding&Tenders portálon érhető el.

II. Európai Hálózatfinanszírozási Eszköz (CEF2)

42,3 mrd Euro keretösszeggel) pályázás feltétele a PCI státusz. A PCI-k kulcsfontosságú, határokon átívelő infrastrukturális projektek, melyek összekötik a tagállamok energiarendszereit.

III. Méltányos Átállást Támogató Alap (JTF)

17,5 mrd Euro keretösszeggel, a Magyarországot érintő keret még kialakítás alatt.

IV. Innovációs Alap (IF)

10 mrd Euro keretösszeggel: megújuló és innovatív megoldásokat támogat az energia intenzív iparágakban, többek között a megújuló energia, energiatárolás területén. A Protheus Holding számára a kis méretű (7,5 millió Euronál kisebb összegű) programok a relevánsak. (pályázáshoz feltétel: PIC szám – Participant Identification Code)

V. Modernizációs Alap (MF)

2021-től 10 kelet-európai ország energiahatékonyságának előmozdítását támogatja az alábbi területeken: megújuló energiaforrások, energiatárolás fejlesztése, energiahálózatok modernizációja. A támogatási keret meghatározása az ETS (Kibocsátáskereskedelmi Rendszer- Emission Trade System) alapján történik. 2021 és 2030 közötti kifizetett tagállami keret országanként eltérő, de van lehetőség a bővítésre. Magyarország a Modernizációs Alapból 7,12%-os részesedéssel bír. Magyarország jóváhagyott első támogatási kérelme a Modernizációs Alapból 4 milliárd forint, ebben az értékben hirdethet pályázatot a magyar kormány az energiaközösségek és független aggregátorok létesítésének támogatására.

Hazai koordinálású európai uniós források

Európai Strukturális és Beruházási Alapok (ESIF)

A Magyarországra vonatkozó támogatási keret 27,6 Mrd Euro 2021-2027 között. Ebben a ciklusban növekszik a közlekedési, klíma/energetika területre szóló támogatás aránya, fő támogatási terület a zöldabb energetikára való átállás. Ehhez kapcsolódóan a magyarországi energiaszektorra érintő célkitűzések 2030-ig:

- Energia független Magyarország, tiszta és biztonságos környezet
- Energiatermelés 21%-a megújuló energiaforrásból származzon;

- Közintézmények, ipari fogyasztók és a lakosság egy része okos mérővel rendelkezzen;
- 90%-ban széndioxid-kibocsátás mentes legyen a villamosenergia termelésünk (napenergia alapú erőműrendszer legyen létrehozva)
- Fejlődjön az energiaraktározás (terjedjenek az elektromos autók)

KEHOP, GINOP, TOP

A Protheus Holding Zrt. önkormányzati tulajdonban lévő 5 főt foglalkoztató társaságként, az elmúlt időszakban elérhető források közül a KEHOP és a GINOP pályázati kör meghatározásának követelményeit teljesítette. A GINOP esetében azonban a kiírások tartalma eltért az energiaszektor fókuszától, így egyedül a KEHOP 5.1.5., (35,1 mrd Ft.), 5.1.6 (28,8 mrd Ft.) 5.1.7.(13,7 mrd Ft.) és 5.3.3.(1,5 mrd Ft.) pályázatai jelenthetnek összesen 79 milliárd Ft összegben potenciális támogatást 2021. januárjától. A mai napig ezen pályázati kiírások társadalmi egyeztetése zajlott le.

Területfejlesztési operatív program (TOP): nincs elérhető kiírás

EBRD együttműködése az Innovációs és Technológiai Minisztériummal a finanszírozási szükségletek megállapítására és finanszírozási programok létrehozására, az energiahatékonysági igények és a zöld közlekedés fejlesztésének támogatására.

Az energiaszektor megújulásának és a kapcsolódó európai célkitűzések teljesülésének támogatására tett lépések a European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) 2021-2026 időszakra Magyarországra elfogadott országstratégiájában is megjelentek. A Bank egyértelműen támogatni kívánja az erőforrások és energia hatékony felhasználását célzó projekteket, a dekarbonizációt és a megújuló energiaforrások használatát. A Bank továbbra is keresi az együttműködési lehetőséget a hatóságokkal, többek közt az Innovációs és Technológiai Minisztériummal az energiahatékonyság terén, a Magyar Nemzeti Bankkal a zöld kötvények és más zöld pénzügyi termékek terén, és olyan, közös érdeket képviselő projektek beazonosításában, ahol a kormányzati támogatás és a társfinanszírozás (a szükséges mértékig) elérhetővé tehető. A programtervben meghatározásra kerültek az energetika területére vonatkozó fenti célok megvalósításához a bank által vállalt feladatok, különösen:

- együttműködés a hatóságokkal, a magánszektor befektetőivel és fejlesztőikkel a lakó- és középületek energiahatékonysági igényeinek és az elektromos közlekedés szükséges támogatásának meghatározásában, az optimális és fenntartható finanszírozási struktúrák beazonosításában, többek közt pénzügyi közvetítőkön keresztül, illetve az állami / EU források melletti társfinanszírozással,
- önkormányzatok támogatása társfinanszírozási partnerként (többek közt állami támogató struktúrák, például Invest EU használatával), a magánszektor is bevonó innovatív finanszírozási struktúrák nyújtása érdekében, amelyek mérhető és fenntartható zöld projekteket eredményeznek (Európai zöld megállapodás, Green Deal),
- energia-hatékonysági beruházások finanszírozása és népszerűsítése többek közt termék és folyamat innováció (például emissziómentes hidrogén előállítás), a zöld termékekre vonatkozó Taxonómiai rendelettel összhangban,
- zöld és klímakímélő szállítási módok finanszírozásának mérlegelése (többek közt Invest EU-val), a szükséges donor / TC támogatás elérhetőségének függvényében,
- megújuló energia (például napenergia, geotermikus energia) és kapcsolódó infrastruktúrák (például tárolók, összekötő rendszerek) finanszírozása.

A fentiekben körvonalazott uniós támogatások alapján a projekt megvalósításához potenciálisan rendelkezésre állnak pályázat útján elnyerhető uniós/állami források.

A Protheus Holding Zrt. rövidtávú terve 2022 - 2026 évekre vonatkozik és a fentebb bemutatott folyamatban lévő illetve tervezett projektek figyelembevételével történt.

A tervek elkészítésekor szintén figyelembe vettük Paks város infrastrukturális fejlődését, mely az elkövetkező években fog megvalósulni.

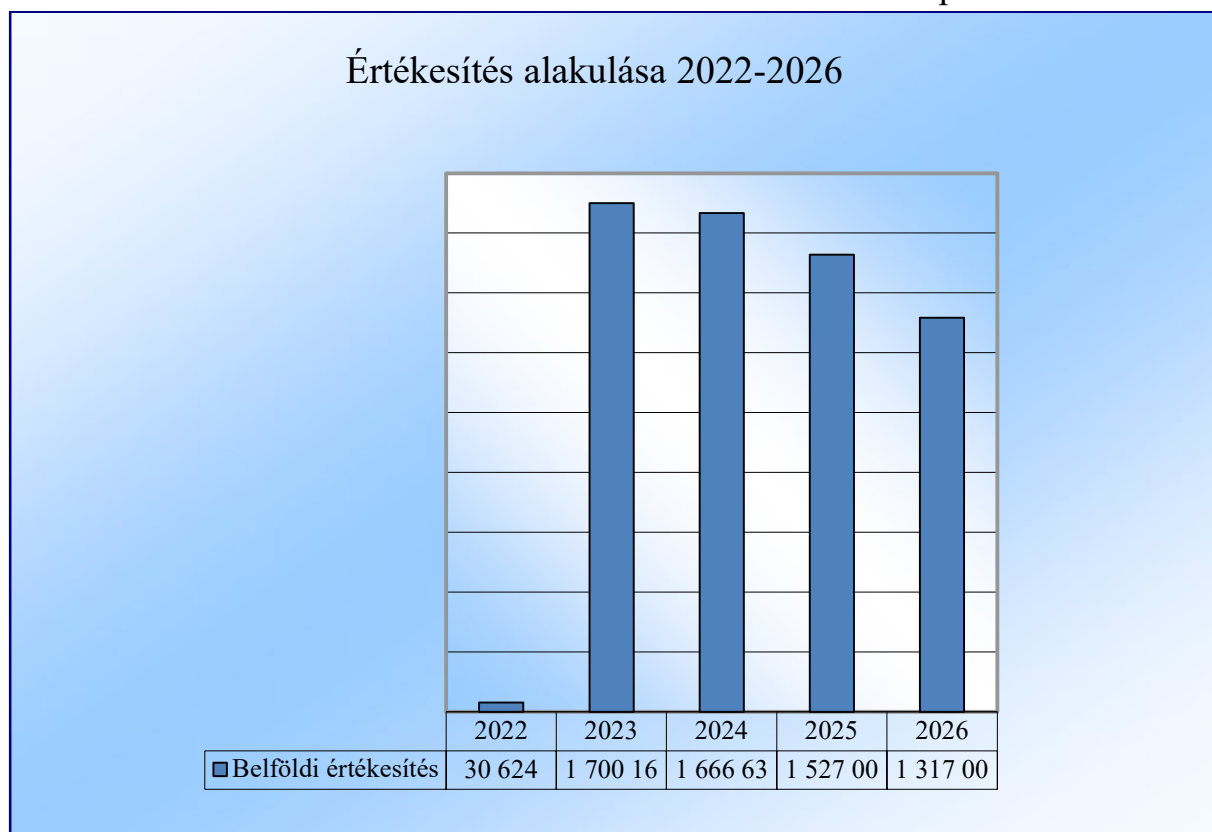
A Válságmenedzser KFT a cég átvilágítása keretében összeállította a társaság 2022-2026. évi várható eredménytervét és mérlegtervét illetve cash flow tervét. A terv összeállításának az alapja a Protheus Zrt-től kapott Üzleti terv dokumentáció. A tervezet szerint a Protheus Projektek (MOL és NaS) megvalósításához 71+379 millió forint önrész szükséges. A NaS projekt

beruházásának értéke 1.017 mFt, mely fennmaradó része 639mFt támogatásból fog kiegészülni.

A tervek szerint a Protheus Holding Zrt. sikeresen használja ki a piac adta lehetőségeit, jelentős fejlődést mutatva.

Az értékesítés alakulását évről évre növekedő tendencia szerint becsültük. Paks város az elkövetkezendő években folyamatos fejlődés előtt áll, mely a Társaság tevékenységének bővülésével illetve növekedési potenciáljával hozható összefüggésbe.

A számok az alábbiak szerint alakulnak az Üzleti tervben szereplő becslés szerint:



A tervezés során az árbevétel és költség előrevetítése történik. A jelen helyzetben a tervezés nagyobb biztonsággal történik, a gazdasági helyzet kiszámíthatósága miatt.

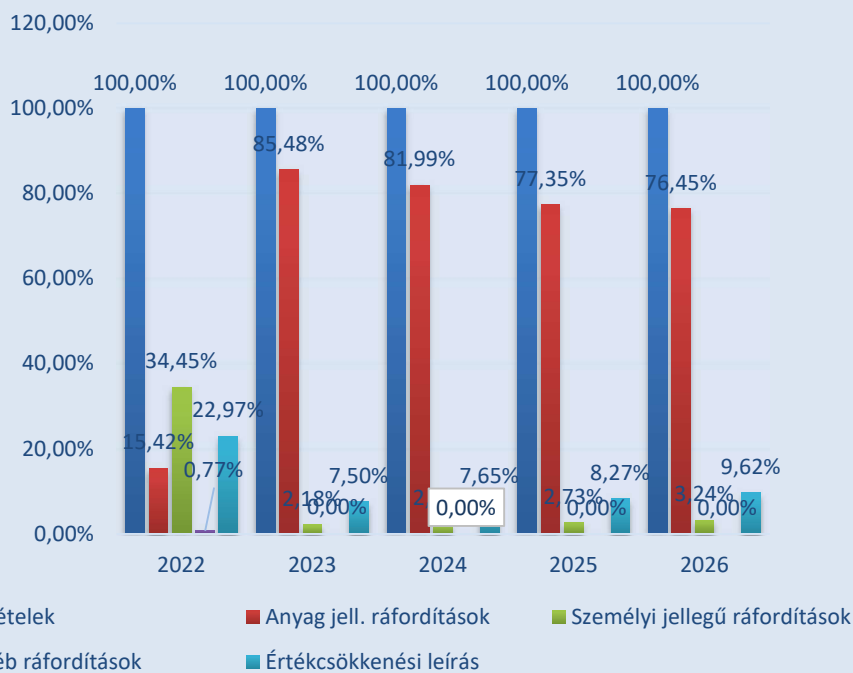
A fedezet kiszámításánál 2022. évben a fedezet aránya a bevételhez 26,39%, azonban ez a következő tervezett években folyamatosan pozitív.

Fedezet kiszámítása					
	2022	2023	2024	2025	2026
Árbevétel	30 624	1 700 165	1 666 635	1 527 005	1 317 005
Egyéb bevétel	100 000	40 000	40 000	50 000	40 000
Bevétel összesen	130 624	1 740 165	1 706 635	1 577 005	1 357 005
Aktivált teljesítmények	0	0	0	0	0
Anyag jell. ráfordítások	20 146	1 487 546	1 399 268	1 219 831	1 037 411
Személyi jell. ráfordítások	45 000	38 000	41 000	43 000	44 000
Egyéb ráfordítások	1 000	0	0	0	0
Értékcsökkenési leírás	30 000	130 493	130 493	130 493	130 493
Fedezet	34 478	84 126	135 874	183 681	145 101
Fedezet/Bevételek	26,39%	4,83%	7,96%	11,65%	10,69%

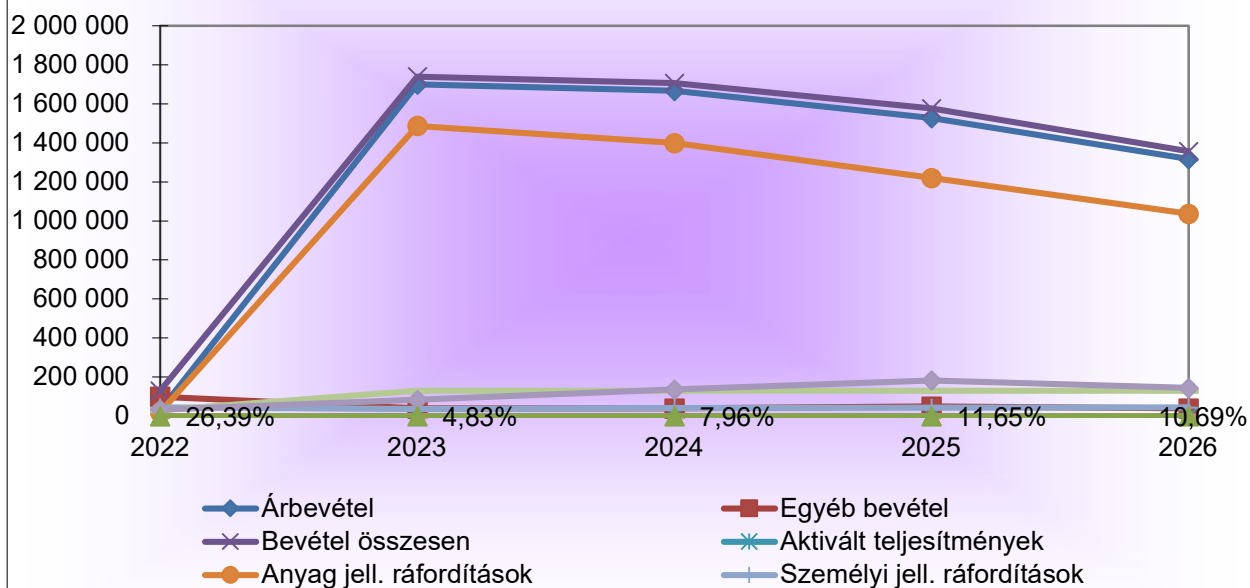
A Társaság bevételeinek növekedése mellett a költségek optimalizálása is meg kell, hogy történjen, figyelembe véve az infláció okozta növekedéseket, illetve a bérfejlesztéseket is.

A költségek tervezése minden évben hasonló arányban történt, melyek közül a CPO szolgáltatási díjak a MOL és a PK felé, valamint a beszerzett energia költségei. Itt jelennek meg az energiatároló költségei is (anyag, humán erőforrás, igénybevett szolgáltatás). A személyi jellegű ráfordításokban a munkavállalók bérköltségei, személyi jellegű egyéb kifizetései illetve a bérjárulékok szerepelnek, a bevételhez képest itt is megtartva az arányt. A növekedést a bérnövekedés és a bővülő szolgáltatás miatti munkaerő többlet is okozhatja.

Költségek aránya a bevételekhez képest 2022-2026



Fedezet / Bevételek 2022-2026



Az adózás előtti eredmény alakulásánál a következő években fokozatos növekedést prognosztizálunk, amelynek fő oka az árbevétel és az egyéb bevétel növekedés, viszont az ezzel együtt megjelenő költségek optimalizálása is.



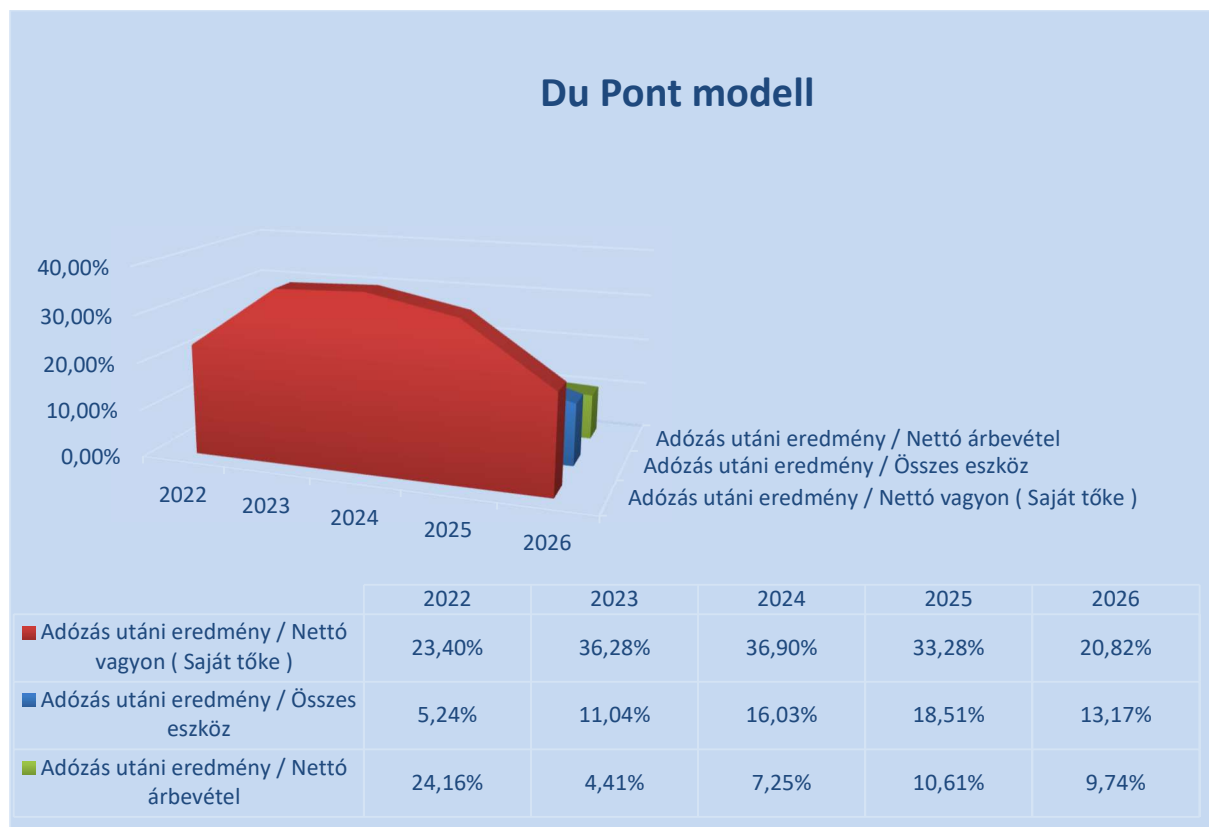
A pénzügyi műveleteknél a Protheus Holding Zrt. a 2021. évben veszteséget realizált, de a következő években pozitív eredményt tervezünk.

A Protheus Holding Zrt. eredménye a vizsgált években növekedést mutat, osztalékfizetést nem kalkulálunk.

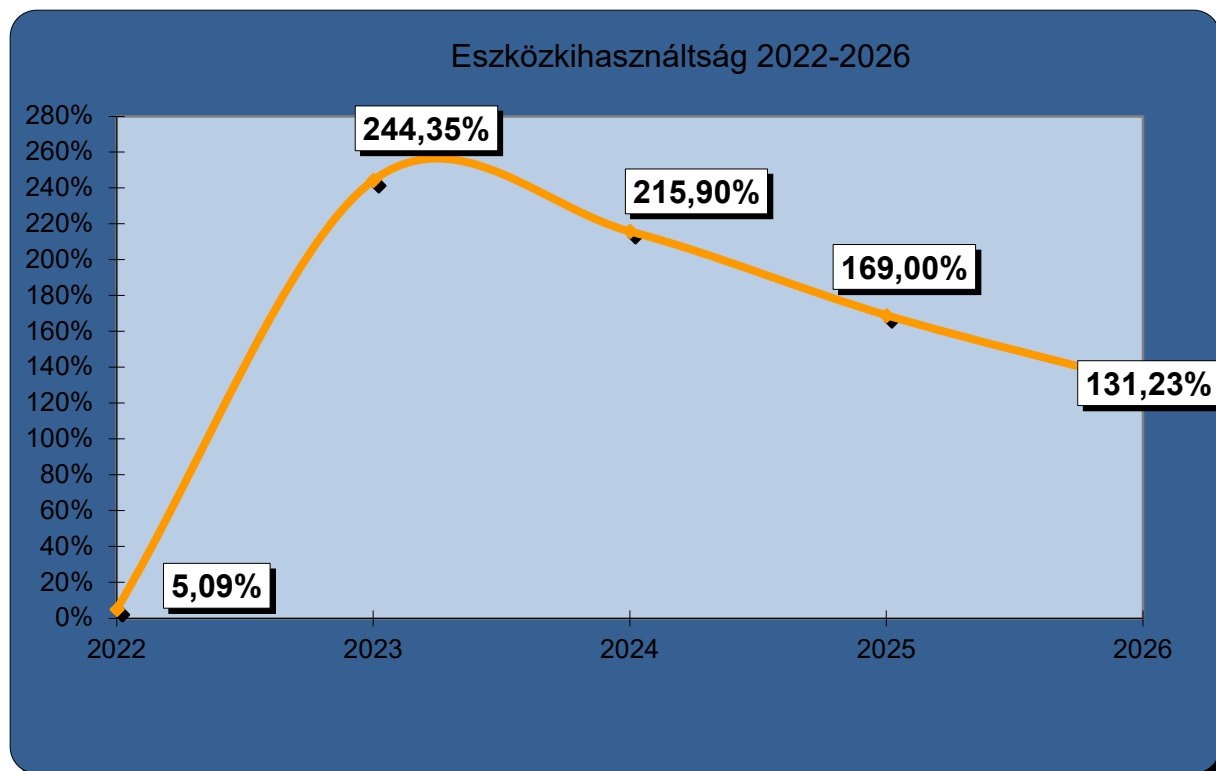
Az előbbieken említett adatokat ismertetve az adózás utáni eredményt viszonyítva a nettó árbevételhez 2022. évben 24,16%-ot kapunk, majd ez az arány csökkenni kezd, azaz a bevételek nagyobb része kerül a költségek kiegyenlítésére.

Az adózás utáni eredményét, ha viszonyítjuk az eszközök értékéhez nagyjából hasonló arányt figyelhetünk meg.

Az adózás utáni eredmény a saját tőkén belüli arányában is hasonló tendencia figyelhető meg, az adózott eredmény aránya a nettó vagyonton belül 2024. évben a legmagasabb 36,90%-kal, 2026-ra pedig 20,86%-ot tesz ki.



Az eszközkishasználtság (eszköz arányos árbevétel) hatékonysága a diagramm szerint szintén növekedést mutat 2022. évről 2023. évre, 5,09%-ról 244,35%-ra, majd hasonló arányt kapunk 2024. évre 215,9 %. 2026. évre 131,23%. A mutatót az árbevétel tervezett kedvező alakulása alakítja kedvezően.



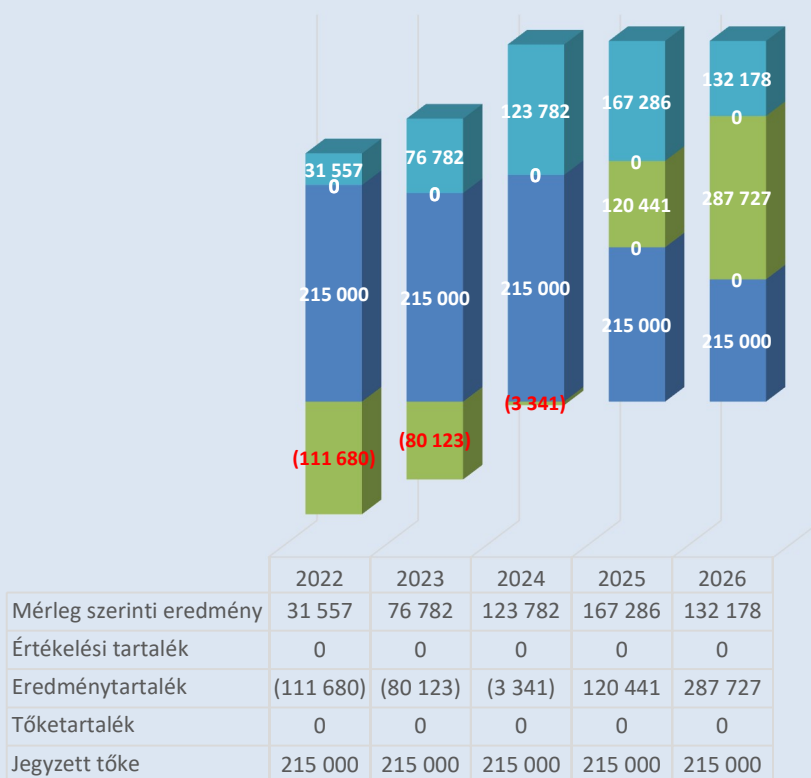
Források, Eszközök

Az összes forráson belül a nettó vagyon alakulása az osztalékfizetéstől is függ. Jelen számításban nem kalkulálunk osztalékfizetéssel.

A jegyzett tőke mértéke folyamatosan csökken a Saját tőkén belül, azonban a 2021. évi 100.080 eFt veszteség megjelenése az adózott eredményben, majd a következő évben az eredménytartalékban befolyásolja a mutatókat. A 2021. évi veszteség az eredménytartalékot 2022. évben -111.680 eFt-ra csökkenti, azonban a pozitív adózott eredményeknek köszönhetően 2026. évre az eredménytartalék 287.727 eFt lesz.

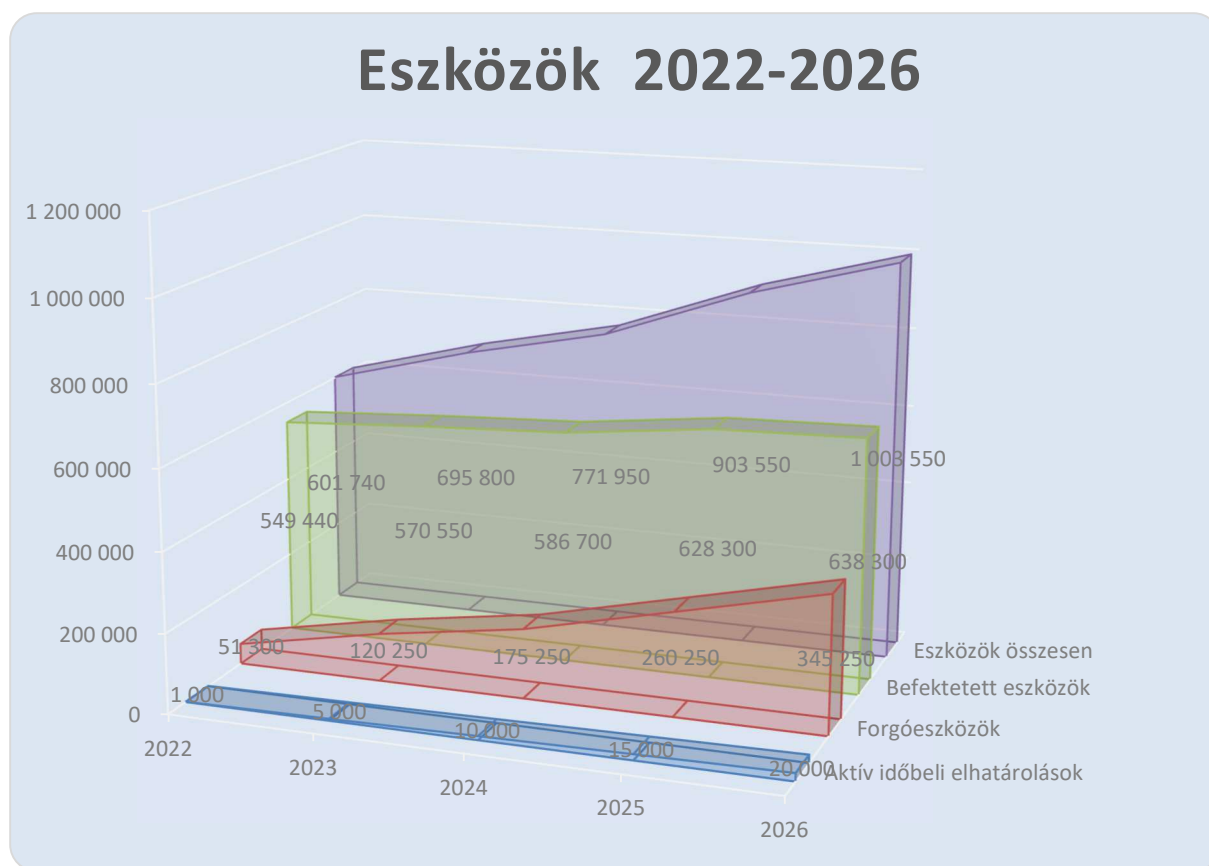
SAJÁT TŐKE ÖSSZETÉTELE 2022-2026

■ Jegyzett tőke ■ Tőketartalék ■ Eredménytartalék ■ Értékelési tartalék ■ Mérleg szerinti eredmény



A mérleg struktúráját tekintve a befektetett eszközök terén számolunk nagyobb változásokkal. Az eszközök állománya folyamatosan pótlásra kerül, valamint a vállalkozás tevékenységének bővülésével a meglévő illetve jövőbeni tevékenységekhez kapcsolódó műszaki berendezések és járművek beszerzése is szükséges.

A tervezett években a beruházások között mutatjuk ki a Protheus Holding Zrt. által tervezett MOL és NaS projektekkel kapcsolatos beruházási értékeket.



A forrásszerkezet alakulásában jól látszik a Saját tőke alakulásának mértéke, 2022. évben 134.877 eFt, de 2026. évre 634.906 eFt-ra növekszik.

A szállítók mértéke alacsony maradt minden gazdasági évben, illetve az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a hitel évi törlesztőrésze is megjelenik.



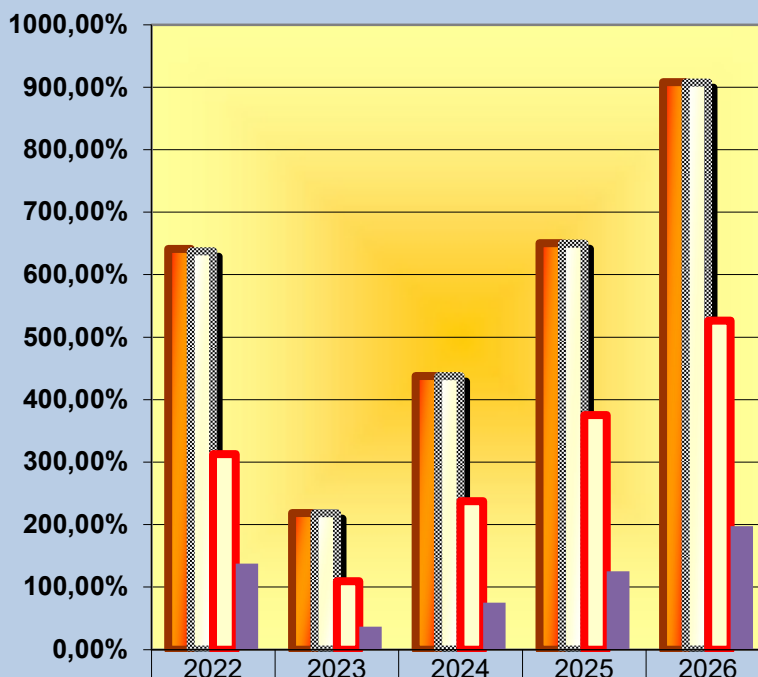
A likviditási mutatók tekintetében folyamatos javulást terveztünk, ezt jól mutatja az ide vonatkozó diagram.

A current ratio a társaság fizetőképességéről ad információt, a forgóeszközök értékét viszonyítva a rövid lejáratú kötelezettségekhez, ez a mutató 2022. évben 641%-on áll, és 2026. évre 909%-ot ér el. Szinte ugyanígy alakul a készletek nélküli likviditási mutató is.

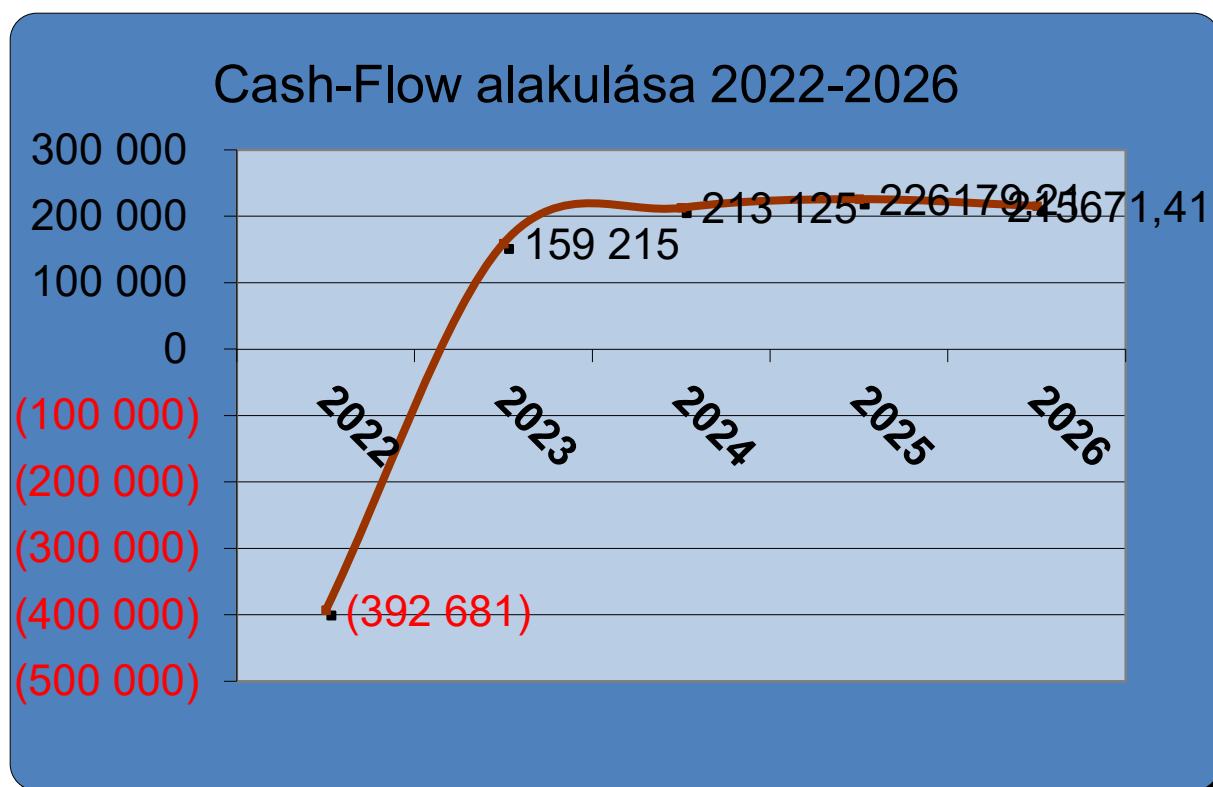
A gyorsráta a likviditási ráta érzékenyítése, a forgó eszközök közül csak a likvidebb eszközöket vesszük figyelembe, ez is kedvező értéket mutat.

A vizsgált mutatókat elemezve arra a megállapításra juthatunk, hogy a Protheus Holding Zrt. likviditási helyzete a mutatók alapján jó pénzügyi kondícióban van.

Likviditási mutatók



A tervezetünkből megállapítható, hogy a 2022-2026-es évekre egy lehetséges stabilizációt terveztünk. Az előző időszakokhoz képest 2022. év után végig pozitív a rendelkezésre álló szabad pénzeszköz.



VI. A diszkontráta meghatározása

A diszkontráta, tőkésítési ráta arra szolgál, hogy segítségével a nevezőben lévő jövedelmekből tőkeértéket képezzünk. Helyes megválasztása a vagyonerőtelő munka kulcsfontosságú mozzanata. A tőkésítési ráta a gyakorlatban oly módon használatos, mint egy százalékban meghatározott hányados, amellyel elosztunk egy állandóan, folyamatosan képződő pénzösszeget, annak az érdekében, hogy ebből az úgynevezett jövedelemfolyamból egy meghatározott értéket képezzünk.

A tőkésítési ráta nagysága a jövőbeni hasznot hozó vagyontárgy belső sajátosságai mellett a vagyontárgy potenciális vásárlói, a befektetők valamennyi egyéb befektetési szempontja, tehát a befektetési piac által is meghatározott, hiszen amikor egy várható jövedelem megtérülési százalékát keressük, a tőkésítési ráta nem jelent mást, mint egy olyan, a befektetések piacán elérhető megtérülési rátát, amely egyenlő a hasonló várható jövedelmet produkáló befektetések megtérülési rátájával.

Az úgynevezett megtérülés magában foglalja a befektető mindazon elvárt pénzügyi hasznát, amelyet az adott beruházás kapcsát megszerezni kíván. A teljes megtérüléssel kapcsolatos kívánalmak mind a hozadékra, mind pedig a tőkenövekményre vonatkoznak. A teljes hozam magában foglalja mind a

befektetés révén képződő folyó jövedelmet, mind a megszerzett vagyontárgy értéknövekedéséből adódó tőkenyereséget, illetve értékcsökkenéséből származó tőkeveszteséget.

Az elvart teljes megtérülési ráta a bizonyos típusú befektetések tőkekötségét jelzi. Azt a várható teljes megtérülési rátát jelenti, amely mellett a befektetések piacának résztvevői hajlandók pénzüket az üzletágba fektetni. Más szavakkal, az elvart megtérülés ráta az a piacon meglévő és elérhető megtérülési rátát jelenti, amelyet a lehetséges befektetők hasonló kockázatú, likviditású, és hasonló karakterű befektetések megtételével érhetnek el.

A zártkörű társaságok esetében a következő tényezők befolyásolják alapvetően az elvárható teljes megtérülési rátát:

- az olyan befektetések piacán elérhető megtérülési ráta, amely befektetések kockázatmentesek, a likviditásuk magas, és teljességgel mentesek a tulajdonlással kapcsolatos mindenfajta adminisztratív költségtől.
- a befektető kockázatának ellensúlyozására szolgáló elvart kockázati felár.
- a befektető a befektetés alacsony likviditását kompenzáló elvárható felár.
- a befektetéssel járó adminisztrációs költségek kompenzálásáért elvárható felár.

A kockázatmentes befektetés azt jelenti, hogy ebben az esetben a befektető biztos lehet abban, hogy az ígért pénzüsszeget pontosan meg fogja kapni abban a mennyiségben, amelyre az ígéret vonatkozott, és pontosan akkor, amikor azt ígérik. A befektető tehát feltétlenül számíthat arra, hogy befektetett tőkéjét egy bizonyos időpontban, vagy egy időszak alatt visszakapja, párhuzamosan azzal, hogy ezen időszakban a befektetés után járó kamatokat is mindenkor pontosan megkapja. A kockázatmentes befektetések típuspéldái a különféle állampapírok.

A kockázat, az üzleti kockázat egy arra vonatkozó bizonytalanság, hogy a befektető egy adott befektetés után mikor és milyen nagyságú megtérülést tud majd realizálni. Magában foglalja annak a valószínűségét is, hogy a befektetés tényleges hozama eltér a befektető által feltételezett, elvart hozamtól. Abban az esetben, ha egy potenciális vevőt arra kívánunk rávenni, hogy kockázattal járó

befektetésbe tegye pénzét, arról kell meggyőznünk, hogy befektetésének megtérülése magasabb lesz, mintha az adott összeget kockázatmentesen fektette volna be. Jelen esetben a kockázatmentes megtérülés értékét 12 %-ban határoztuk meg.

A kockázatmentes befektetések azonnali piacképességével ellentétben a zártkörű társaságok viszonylag alacsony likviditással rendelkeznek. Egy vállalat, egy vállalkozás értékesítése általában több hónapot vesz igénybe, amely idő alatt az eladónak jelentős energiát kell az eladásra fordítania.

A teljes elvárt megtérülési rátának tartalmaznia kell egy olyan tényezőt, amely a befektetéssel kapcsolatos azon adminisztratív költségekből adódik, amelyek különböznek az üzleti életben szokásos egyéb szolgáltatásokkal járó költségektől.

A tőkésítési ráta értékének meghatározásakor természetesen figyelembe kell venni a magyar gazdaság sajátságos állapotát az inflációs hatásokkal, és az inflációs várakozásokkal.

kockázatmentes megtérülés	12 %
kockázati felár	7 %
likviditási felár	2 %
egyéb	1 %
=====	
	22 %

VII. A vagyonérték számszerűsítése

Free Cash Flow levezetése:

Megnevezés	2022	2023	2024	2025	2026
EBIT	34 678	84 376	136 024	183 831	145 251
– EBIT elméleti adóterhe	3 121	7 594	12 242	16 545	13 073
+ Tárgyévi amortizáció	30 000	130 493	130 493	130 493	130 493
– Befektetett eszközök növekménye	435 593	21 110	16 150	41 600	10 000
– WCR növekménye	18 645	26 950	25 000	30 000	37 000
= Free Cash Flow	-392 681	159 215	213 125	226 179	215 671

A szabad Cash Flow-ból számított vállalati vagyonérték a tervezési időszakra:

	Jelen	2022	2023	2024	2025	2026
Szabad Cash Flow		-392 681	159 215	213 125	226 179	215 671
Diszkonttényező		0,81967	0,67186	0,55071	0,45140	0,37000
Diszkontált CF		-321 870	106 971	117 369	102 097	79 798
Diszkontált CF összesen:	84 366					

Nem elég azonban csak a tervezési időszakra meghatározni a vagyonértéket. Feltételezve, hogy a vállalat működése végtelen, vagyis számunkra nem belátható időszakot tételezve fel, meg kell határoznunk a maradvány értéket is. A maradványérték azt a várható pénzüjvedelmet becsüli meg, amely a tervezési időszak utáni jövedelmeket tartalmazza.

A maradványérték meghatározásához az alábbi képletet használtuk fel:

$$\text{Maradványérték: } \frac{\text{Átlagos szabad CF}}{(d-g)} \cdot \frac{1}{(1+d)}$$

Ahol :

Cf - átlagos szabad (Nettó) Cash Flow

d - diszkontráta

g - növekedési ütem

Ennek megfelelően a maradványérték 42.715 eFt.

Az **üzleti vagyon érték** tehát **127.081 eFt**, feltételezve a folyamatos üzletvitelt.

A Protheus Holding Zrt számított üzleti vagyonértékét **127.081 eFt**-ban állapítjuk meg.

Budapest, 2022. május 15.

Tartalomjegyzék

	Oldalszám
I. Bevezetés	2
II. A hozamszámításon alapuló értékelés. Módszertan	3
A tevékenység üzleti értéke	8
A hozamszámítás gyakorlati problémái	9
III. A Protheus Holding Zrt. rövid ismertetése	11
Humán erőforrások	13
Szolgáltatások (kapacitások) leírása	13
Minőségbiztosítási rendszer	16
IV. Az elmúlt időszak elemzése	16
Árbevétel –fedezet elemzés	16
Mérleg és eredménykimutatás értékelése	19
Források, eszközök	22
Likviditás	26
Cash Flow elemzés	27
A múltbéli teljesítmény összegzése a vállalat üzlet értékelésnek szempontjából	28
V. A várható jövőkép meghatározása	29
VI. A diszkontráta meghatározása	52
VII. A vagyonérték számszerűsítése	54

Mellékletek:

Eredménykimutatás 2018-2026

Mérleg 2018-2026

Forrásmegjelölések:

- a Protheus Holding Zrt. honlapján található információk
- Paks Város Önkormányzata Képviselőtestületének döntései
- a Protheus Holding üzletértékelésben hivatkozott szerződése
- Corporate Finance International (CFI) Hungary pénzügyi tanácsadó által készített, 2020. szeptember 30.-án kelt pénzügyi elemzés
- az Európai Unió „Horizon Europe”-ra és más uniós finanszírozású forrásokra vonatkozó oldalai, magyarországi pályázatokat tartalmazó szakmai oldalak
- EBRD 2021-2026 Magyarországra vonatkozó országstratégiája

A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban								
	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2026.12.31
A. Befektetett eszközök (02.+09.+16. sor)	1 867	44 294	145 062	113 847	549 440	570 550	586 700	628 300	638 300
I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-08. sorok)	891	1 544	110 999	88 454	80 000	100 000	110 000	150 000	160 000
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (10.-15. sorok)	1 467	42 750	34 063	25 393	469 440	470 550	476 700	478 300	478 300
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (17.-21. sorok)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B. Forgóeszközök (23.+30.+35.+39. sor)	1 308	35 953	113 894	28 019	51 300	120 250	175 250	260 250	345 250
I. KÉSZLETEK (24.-29. sorok)	0	395	366	8 545	300	250	250	250	250
II. KÖVETELÉSEK (31.-34. sorok)	48	16 659	19 593	4 158	26 000	60 000	80 000	110 000	145 000
III. ÉRTÉKPAPIROK (36.-38. sorok)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK (40.-41. sorok)	1 260	18 899	93 935	15 316	25 000	60 000	95 000	150 000	200 000
C. Aktív időbeli elhatárolások	6 194	1 472	969	656	1 000	5 000	10 000	15 000	20 000
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+22.+42. SOR)	9 369	81 719	259 925	142 522	601 740	695 800	771 950	903 550	1 003 550
D. Saját tőke (45.+49.+50.+51.+52.+53. sor)	4 142	16 033	203 471	103 320	134 877	211 659	335 441	502 727	634 906
I. JEGYZETT TŐKE	5 000	5 000	215 000	215 000	215 000	215 000	215 000	215 000	215 000
E. Céltartalékok (55.-57. sorok)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F. Kötelezettségek (59.+66. sor)	4 747	18 448	19 067	12 332	458 000	475 000	430 000	400 000	368 000
I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (60.-65. sorok)	0	0	0	0	450 000	420 000	390 000	360 000	330 000
II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (67.-72. sorok)	4 747	18 448	19 067	12 332	8 000	55 000	40 000	40 000	38 000
G. Passzív időbeli elhatárolások	480	47238	37387	26870	8863	9141	6509	823	644
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (44.+54.+58.+73. sor)	9 369	81 719	259 925	142 522	601 740	695 800	771 950	903 550	1 003 550

A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban								
	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2026.12.31
Egyéb bevételek	50 956	80 870	84 533	35 391	100 000	40 000	40 000	50 000	40 000
Aktivált saját teljesítmények értéke (03.+/-04. sor)	0	1 785	0	0	0	0	0	0	0
Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08. sor)	7 950	12 965	22 371	100 690	20 146	1 487 546	1 399 268	1 219 831	1 037 411
Személyi jellegű ráfordítások (09.+10.+11. sor)	38 077	49 883	73 931	42 210	45 000	38 000	41 000	43 000	44 000
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+II.+/-III.-IV.-V.-VI.-VII.-VIII.)	4 952	17 201	-15 555	-95 700	34 478	84 126	135 874	183 681	145 101
Pénzügyi műveletek bevételei (12.+13.+14. sor)	0	191	369	1	400	350	200	200	200
Pénzügyi műveletek ráfordításai (15.+16.+17. sor)	1	125	2	86	200	100	50	50	50
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (IX.-X.)	-1	66	367	-85	200	250	150	150	150
SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A.+/-B.)	4 951	17 267	-15 188	-95 785	34 678	84 376	136 024	183 831	145 251
RENKIVÜLI EREDMÉNY (XI.-XII.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-C.+/-D.)	4 951	17 267	-15 188	-95 785	34 678	84 376	136 024	183 831	145 251
ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E.-XIII.)	142	11 891	-22 562	-100 151	31 557	76 782	123 782	167 286	132 178

Protheus Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság

(Nyilvántartási szám: 17-10-001301, Adószám: 26088127-2-17)

2021. január 01. - 2021. december 31.

időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró

Egyszerűsített éves beszámoló

Készült: 2022. május 19. (22:18:31)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2032. május 19.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

Közzétevő cég adatai:

Protheus Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Nyilvántartási szám: 17-10-001301

Adószám: 26088127-2-17

KSH szám: 26088127-7022-114-17

Székhely: Magyarország, 7030 Paks Dózsa Gy. út 55-61.

Első létesítő okirat kelte: 2017. július 13.

A vonatkozó időszak: 2021. január 01. - 2021. december 31.

A beadvány a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján került összeállításra.

Benyújtás oka: Általános üzleti évet záró

Beszámoló típusa: Egyszerűsített éves beszámoló

Könyvvizetés módja: kettős könyvvitelt vezető

A cég könyvvizsgálatra kötelezett-e: Igen

Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Igen

Beadvány részei

- mérleg (Sztv. szerinti, "A" változat; szövege: magyar)
- eredménykimutatás (Összköltség eljárással; szövege: magyar)
- kiegészítő melléklet (szövege: magyar)
- adózott eredmény felhasználására vonatkozó határozat (határozat száma: 1/2022; szövege: magyar)
- független könyvvizsgálói jelentés (Hitelesítő záradék (minősítés nélküli könyvvizsgálói vélemény).; szövege: magyar)

Könyvelő

Cs és K Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság

Nyilvánt. szám: 17-09-002313

Adószám: 11287533-2-17

Székhely: Magyarország, 7030 Paks Villany u. 4.

Csepreginé Keller Mária

Lakcím: Magyarország, 7030 Paks Bástyá utca 19.

Regisztrációs száma: 005104

Beküldő

Cs és K Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság

Nyilvánt. szám: 17-09-002313

Adószám: 11287533-2-17

Székhely: Magyarország, 7030 Paks Villany u. 4.

Csepreginé Keller Mária

Lakcím: Magyarország, 7030 Paks Bástyá utca 19.

Adóazonosító: 8315604694

Könyvvizsgáló

Számvitel-Kontroll Könyvvizsgáló Betéti Társaság

Nyilvánt. szám: 17-06-007394

Adószám: 26602097-1-17

Székhely: Magyarország, 7030 Paks Öreghegy utca 30.

Vhémann Éva

Lakcím: Magyarország, 7030 Paks Öreghegy utca 30.

Regisztrációs száma: 000952

Nyilvánosságra hozattal kapcsolatos egyéb információk

A vállalkozó, illetve az anyavállalat székhelyén minden érdekelt részére a beadvány megtekinthetősége biztosításra kerül, továbbá arról minden érdekelt teljes vagy részleges másolatot készíthet.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott nagyságot jelző mutatóérték

	Tárgyévi üzleti évben	Tárgyévet megelőző üzleti évben	Tárgyévet két évvel megelőző üzleti évben
Üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma	4	11	5

Készült: 2022. május 19. (22:18:31)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2032. május 19.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

Aláírásra önállóan jogosult:

Elfogadás időpontja: 2022. május 19.

A beszámoló a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően került összeállításra, továbbá az a gazdálkodó vagyonáról, annak összetételéről (eszközeiről és forrásairól), valamint pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, illetve tevékenysége eredményéről megbízható és valós összképet ad.

Szabó Zoltán

Lakcím: Magyarország, 2017 Pócsmegyer Margaréta utca
50.

Adóazonosító: 8428693250

Szabó Zoltán

Készült: 2022. május 19. (22:18:31)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2032. május 19.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

2021. január 01. - 2021. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	145 062	0	113 847
003.	I. Immateriális javak	110 999	0	88 454
004.	II. Tárgyi eszközök	34 063	0	25 393
005.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
006.	B. Forgóeszközök	113 894	0	28 019
007.	I. Készletek	366	0	8 545
008.	II. Követelések	19 593	0	4 158
009.	III. Értékpapírok	0	0	0
010.	IV. Pénzeszközök	93 935	0	15 316
011.	C. Aktív időbeli elhatárolások	969	0	656
012.	Eszközök (aktívák) összesen	259 925	0	142 522
013.	Források (passzívák)			
014.	D. Saját tőke	228 376	-24 905	103 320
015.	I. Jegyzett tőke	215 000	0	215 000
016.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0
017.	III. Tőketartalék	0	0	0
018.	IV. Eredménytartalék	11 033	0	-11 529
019.	V. Lekötött tartalék	0	0	0
020.	VI. Értékelési tartalék	0	0	0
021.	VII. Adózott eredmény	2 343	-24 905	-100 151
022.	E. Céltartalékok	0	0	0
023.	F. Kötelezettségek	19 067	0	12 332
024.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
025.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
026.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	19 067	0	12 332
027.	G. Passzív időbeli elhatárolások	12 482	24 905	26 870
028.	Források (passzívák) összesen	259 925	0	142 522

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Igen

Készült: 2022. május 19. (22:18:31)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2032. május 19.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

2021. január 01. - 2021. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	I. Értékesítés nettó árbevétele	7 561	0	43 066
002.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
003.	III. Egyéb bevételek	109 438	-24 905	35 391
004.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	22 371	0	100 690
005.	V. Személyi jellegű ráfordítások	73 931	0	42 210
006.	VI. Értékcsökkenési leírás	9 581	0	30 311
007.	VII. Egyéb ráfordítások	1 766	0	946
008.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	9 350	-24 905	-95 700
009.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	369	0	1
010.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2	0	86
011.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	367	0	-85
012.	C. Adózás előtti eredmény	9 717	-24 905	-95 785
013.	X. Adófizetési kötelezettség	7 374	0	4 366
014.	D. Adózott eredmény	2 343	-24 905	-100 151

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Igen

Készült: 2022. május 19. (22:18:31)

A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 18. § (6) bekezdése értelmében az eredeti példány megőrzési ideje: 2032. május 19.



A beszámoló az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat (IM Csz) online beszámoló készítő programjával, a beküldő által megadott adatok alapján került előállításra. Az IM Csz a közzétett adatok megbízhatóságáért, valóságtartalmáért, jogszerűségéért felelősséget nem vállal.

Független könyvvizsgálói jelentés
PROTHEUS ZRT TULAJDONOSA PAKS VÁROS ÖNKORMÁNYZATA
RÉSZÉRE

a 2021. évi egyszerűsített éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztem a Protheus Holding Zrt 7030 Paks Dóza Gy. u. 55-61 Cjsz: 17-10-001301) („a Társaság”) 2021. évi egyszerűsített éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely egyszerűsített éves beszámoló a 2021. január 01-től 2021. 2021 december 31.-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 142 522 Ft, az adózott eredmény 100 151 E Ft veszteség-, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményem szerint a mellékelt egyszerűsített éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2021. december 31. napján fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló egyszerűsített éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Felhívom a figyelmet a kiegészítő melléklet 13. oldalán a fordulónap utáni események cím alatti megjegyzésekre, amelyben bemutatásra kerülnek azok a tények és körülmények valamint az ezekből adódóan fennálló olyan lényeges bizonytalanság, amely jelentős kétséget vethet fel a Társaságnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét illetően. Véleményem nincs minősítve e kérdés vonatkozásában.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az egyszerűsített éves beszámolóért

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

Az egyszerűsített éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetve a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló egyszerűsített éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló egyszerűsített éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az egyszerűsített éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott egyszerűsített éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

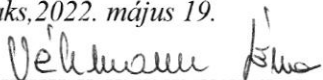
Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az egyszerűsített éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló egyszerűsített éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az egyszerűsített éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem kell véleményemet. Következtetéseim a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.

Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékelem az egyszerűsített éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az egyszerűsített éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Paks, 2022. május 19.



Képviselőre jogosult neve

Véhmán Éva ügyvezető

Könyvvizsgáló cég neve

Számvitel-Kontroll Könyvvizsgáló Bt.

Könyvvizsgáló cégszékhelye: Paks Öreghegy u. 30.

Nyilvántartási szám: 002312



Kamarai tag könyvvizsgáló neve

Véhmán Éva választott könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 000952

PROTHEUS HOLDING ZRT

2021. 01.01. – 2021.12.31. BESZÁMOLÓJÁNAK KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

Paks, 2022.május 19.

PH.


Protheus Holding Zrt.
Cégjegyzékszám: 1701/001391
7030 Paks, József Attila út 55-51.
Adószám: 140581272-17
Bank sz.: 11600000-00000000-80074744
1

Szabó Zoltán
Vezérigazgató

ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1.1. A társaság bemutatása

A társaság teljes neve: Protheus Holding Zrt
A társaság székhelye: 7030 Paks, Dózsa György út 55-61.
A társaság telephelyei: 7030 Paks, hrsz. 01049.
Cégjegyzékszám: 17-10-001301
A cég adószáma: 26088127-2-17

A cég alapítója és 100%-ban tulajdonosa: Paks Város Önkormányzata.

Tulajdonosi szerkezet, és a jegyzett tőke mértéke a beszámolófordulónapján:

Tag megnevezése	Tulajdoniösszeg	Ft	Tulajdoni hányad
Paks Város Önkormányzata	215 000 000		100,0 %

A társaság 2017.július 13-án alapították a Szekszárdi Törvényszék 2017.augusztus 14-én jegyezte be a társaságot.

Az Önkormányzat Képviselő-testülete 94/2017. (VII. 12.) Kt. számú határozatában úgy döntött, hogy határozatlan időtartamra egyszemélyes társaságként megalapítja a Protheus Holding Zártkörűen működő Részvénytársaságot. A társaság feladata „PROTHEUS okoshálózati projekt a város e-mobilitásért” fejlesztése.

1.1.1. A társaság tevékenységi körei:

Fő tevékenység

TEAOR 7022 08' Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

A társaság az alapító okiratban felsorolt tevékenységeit meghaladóan is bármely gazdasági tevékenységet folytathat, melyet törvény nem tilt, vagy korlátoz, illetve engedélyköteles tevékenység esetén szükséges engedéllyel rendelkezik.

1.1.2. A társaság vezető tisztségviselői

A társaság képviseletére jogosult személy: Szabó Zoltán vezérigazgató
2017 Pócsmegyer Margaréta u. 50.

A Felügyelő Bizottság tagjai:
(A társaságnál 3 tagú felügyelőbizottság működik)

elnök:	Bana János 7030 Paks, Neumann János utca 4.
tag:	Kósz Roland 7632 Pécs, Krisztina tér 12. 6. em.
tag:	Dr. Bodnár Imre 7100 Szekszárd, Klapka György utca 29.

**1.1.3. Egyszerűsített éves beszámoló
aláírásra jogosult személy:**

Szabó Zoltán ügyvezető
2017 Pócsmegyer, Margaréta utca 50.

A társaság könyvvizsgálója:

Számvitel-Kontroll Könyvvizsgáló Bt.
7030 Paks, Öreghegy utca 30.
MKK nyilvántartási száma:002312

A könyvvizsgáló: Véhmann Éva
7030 Paks, Öreghegy utca 30.
(MKK nyilvántartási száma:000952)

A beszámolót készítette:

Csepreginé Keller Mária
(regisztrációs száma:138319)

1.2. A számviteli politika fő vonásai

A Paksi Közlekedési. a számvitelről szóló 2000. évi C törvény előírásaival összhangban lévő számviteli politikát alkalmazza.

A társaság a számviteli törvényben megfogalmazott alapelvektől nem tér el. A vállalkozás számviteli politikájának főbb vonásai a következők.

Beszámoló formája:	egyszerűsített éves beszámoló
Könyvelés módja:	kettős könyvvitel
Mérleg:	Sztv. 1. sz. melléklet „A” változat
Eredmény kimutatás:	A társaság a költségeit az 5-ös számlaosztályban könyveli Az eredménykimutatás tagolására a számviteli törvény 2. számú melléklete szerinti összköltség eljárású változatot alkalmazza.
Mérleg fordulónapja:	december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	A mérleg fordulónapját követő év április 30.

Könyvviteli zárlat:Társaság a könyvviteli számlákból év végén készít főkönyvi kivonatot. Abban az esetben, ha a társaság tevékenységével kapcsolatos feladatok megkívánják, akkor ennél rövidebb időszakonként készítünk főkönyvi kivonatot.

Könyvelni kell minden gazdasági eseményt, amelyek

- az eszközök és források mennyiségében és értékében változást okoznak, az eredmény alakulására hatással vannak.
- az adott naptári évre vonatkoznak, de csak mérleg fordulónapját követően és a mérleg elkészítését megelőzően válnak ismerté.
- a mérleg fordulónapjával lezárt év gazdasági eseményeiből erednek, de csak a mérlegkészítés időszakában következnek be vagy válnak ismerté.

Az eszközök és források minősítése

• Az eszközök rendeltetésük, használatuk alapján a befektetett eszközök vagy a forgóeszközök közé soroltuk. Befektetett eszközként csak olyan eszközt mutat ki, mely a vállalkozási tevékenységet legalább 1 éven túl szolgálja. A forgóeszközök csoportjába a készleteket, a követeléseket és a pénzeszközöket sorol be.

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) megállapított hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 %-a nem meghaladja az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forint.

Alkalmazott értékelési eljárások

Az értékelési eljárások során értékhelyesbítésre, piaci érték alkalmazására nem kerül sor de a a beszámolóban bemutatott eszközök értékei megfelelnek a piaci értéknek .

Az eszközök bekerülési értéke

A társaság a számviteli törvényben előírt értékelést alkalmazza: az eszköz bekerülési értéke az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében az üzembe helyezésig felmerült az eszköz egyidejűleg hozzá kapcsolódó tételek együttes összege.

1.2.1 A befektetett eszközök

Ezen eszközcsoport a vállalkozási tevékenységet 1 éven túl szolgálják. A társaság az értékhelyesbítés eszközeit nem alkalmazza.

A maradványérték a rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjában az eszköz meghatározott a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható érték.

Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése:

- Az 200 000 Ft egyedi bekerülési érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek tárgyi eszközök bekerülési összege használatba vételkor egy összegben kerül elszámolásra.

Éves leírási kulcsok a várható használati időnek megfelelően egyedileg kerülnek meghatározásra üzembehelyezéskor. A választható módok közül leírás lineáris leírást alkalmazza. A vagyoni értékű jogok leírása 5 év.

Értékcsökkenési elszámolás mind a főkönyvben, mind a kapcsolódó analitikában év végi záráskor történik.

Terven felüli értékcsökkenést kell az immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél elszámolni, amennyiben az eszköz a rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan, megsemmisült vagy hiányzik.

1.2.2 Forgóeszközök értékelése

Készletek: a társaság év közben mennyiségi és értékbeli nyilvántartást nem vezet. A mérlegben év végén leltározással megállapított készlet kerül kimutatásra.

Követelések: A mérlegforduló napjáig kiszámlázott, és a vevők által elismert értékben szerepelnek a mérlegben.

Pénzeszközök: a tárgyév utolsó napja szerinti banki kivonatoknak, illetve pénztárjelentésnek megfelelően kell a mérlegben szerepeltetni.

1.2.3 Értékvesztés elszámolása

Értékvesztés elszámolására akkor kerül sor, ha:

- könyv szerinti érték magasabb, mint a várható megtérülés összege, valamint a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű,
- vevő minősítésének meghatározása alapján,
- valamint a mérleg készítésekor ismert információk alapján kerül meghatározásra.

Követelések értékvesztése az óvatosság számviteli elvéből kiindulva az évvégén fennálló, a mérlegkészítésig ki nem egyenlített követelések, kétes követelésekre értékvesztést kell elszámolni.

Az értékvesztés értékének megállapításához a vevők egyedi minősítése, alapján történik.

1.2.4 Aktív időbeli elhatárolások

Az olyan gazdasági események kihatását, amelyek két vagy több üzleti évet érintenek, az adott időszak bevételei és költségei között olyan arányban kell elszámolni, ahogyan az alapul szolgáló időszak és az elszámolási időszak között megoszlik.

1.2.5. Saját tőke

Jegyzett tőke	215 000,- e Ft
Tőke tartalék	0,- e- Ft
Eredménytartalék	11 529,- e Ft
Adózott eredmény	-100 151,-e Ft
Saját tőke összesen:	-103 320,-e Ft

1.2.6 Céltartalék képzés

Az adózás előtti eredmény terhére céltartalék képezhető szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni garanciális kötelezettségekre, valamint jövőbeni költségekre. A társaságnál tárgyidőszakban céltartalék képzés nem történt.

1.2.7 Kötelezettségek értékelése

- Áruszállításból és szolgáltatás nyújtásából eredő kötelezettségeket december 31-i folyószámla egyeztetéssel számlázott értékben.
- Költségvetési befizetési és társadalombiztosítási kötelezettségek és bevallások és a folyószámla egyeztetések alapján egyenlő összeggel.
- Egyéb követelések könyv szerinti értéken.

1.2.8. Passzív időbeli elhatárolások

E mérleg sorokon kell elkülönítetten kimutatni

- a mérlegforduló napja előtt befolyt, elszámolt bevételt, amely a mérlegforduló napja utáni időszak árbevételét, bevételét képezi.
- a mérlegforduló napja előtti időszakot terhelő költségeket, ráfordításokat, amelyek csak a mérlegforduló napja utáni időszakban merülnek fel, kerül kimutatásra.

II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A mérlegben és az eredmény kimutatásban csak a tárgyév adatai szerepelnek, mert a társaság 2021. évben alakult, kezdte meg tevékenységét. A mérlegben olyan tétel nincs, amely több soron is szerepelhetne. Kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek az üzleti évben nem voltak. Hátrasorolt eszközök nincsenek.

1.) ESZKÖZÖK

A társaság immateriális és tárgyi eszközeinek értékbeli változása:

a.) Immateriális javak és tárgyi eszközök

EZER HUF									
Megnevezése	Bruttó érték				Értékcsökkenés				Nettó érték
	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték	
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke				0				0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				0				0	0
3. Vagyoni értékű jogok	111 858			111 858	859	22 545		23 404	88 454
4. Szellemi termékek				0				0	0
5. Üzleti vagy cégérték				0				0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek				0				0	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése				0				0	0
Kis értékű immateriális javak				0				0	0
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	111 858	0	0	111 858	859	22 545	0	23 404	88 454
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok				0				0	0
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	39 059		3 635	35 424	11 076	7 261	2 731	15 606	19 818
3. Egyéb berendezések, felszerelések, jármű	3 166			3 166	2 115	505		2 620	546
4. Tenyészállatok	0			0				0	0
5. Beruházások, felújítások	5 029			5 029				0	5 029
6. Beruházásokra adott előlegek				0				0	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése				0				0	0
Kis értékű tárgyi eszközök				0				0	0
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	47 254	0	3 635	43 619	13 191	7 766	2 731	18 226	25 393
Mindösszesen	159 112	0	3 635	155 477	14 050	30 311	2 731	41 630	113 847

2021. december 31-ig a tárgyi eszközállomány bruttó értéke 3 635 e,- Ft-tal csökkent, mely 2 db autó eladásából adódott.

A társaság az időszak alatt – számviteli politikájának megfelelően- a terv szerinti lineáris értékcsökkenést alkalmazta.

A bemutatott befektetett eszközök a piaci értéknek megfelelnek. A könyvekbe szakértői értékelés alapján került.

b.)Készletek: a társaságnak 8 840,- e Ft értékben rendelkezik készletekkel

EZER HUF			
Megnevezése	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Készletek	366	8 545	2 334,70

c.) Követelések: összetétele a táblázatban

EZER HUF

Követelések	Előző év	Tárgy év
Vevő követelés	460	269
Kapott előleg	12 375	
Dolgozói kölcsönök	2 940	1 860
Általános forgalmi adó elszámolás	2 743	1806
Átmenő Visszaigényelhető ÁFA	1 073	190
Egyéb köv.	2	
Helyi adó		33
ÖSSZESEN	19 593	4158

d.) Pénzeszközök

Megnevezése	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Pénztár, csekkek	203	247	121,67
Bankbetétek	93 732	15 069	16,08
Pénzeszközök összesen	93 935	15 316	16,30

- e.) Aktív időbeli elhatárolások** **656,- e Ft**
2021. évben költségek aktív időbeli elhatárolása történt.

2.) FORRÁSOK

a.) Saját tőke bemutatása, változásai

EZER HUF			
Megnevezése	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Jegyzett tőke	215 000	215 000	100,00
Ebből: visszavásárolt tulaj. rész. névér			
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke			
Tőketartalék			
Eredménytartalék	11 033	-11 529	-104,50
Lekötött tartalék			
Értékelési tartalék			
Adózott eredmény	2 343	-100 151	-4 274,48
Saját tőke összesen	228 376	103 320	45,24

- b.) Céltartalékok**
2021. évben céltartalék képzés, nem történt.
- c.) Kötelezettségek bemutatása**

EZER HUF			
Megnevezése	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Vevőtől kapott előlegek	12 435		
Kötelezettségek áruszállításból és szo	1 636	8 048	491,93
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4 996	4 284	85,75
Rövid lejáratú kötelezettségek	19 067	12 332	64,68

A fenti egyéb kötelezettségek adó és munkabér kötelezettségek a 2021 december havi előírások, melyeknek esedékessége 2022. január hónap.

d.) Passzív időbeli elhatárolások: 26 870 e Ft

Passzív időbeli elhatárolásoknál kerül elszámolásra a mérleg fordulónap előtti időszakot terhelő költségek, ráfordítások, valamint bevételek elhatárolása.

EZER HUF			
Megnevezése	Előző év	Tárgyév	Változás (%)
Passzív időbeli elhatárolások	12 482	26 870	215,27
Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
Költségek ráfordítások passzív időbeli	480	240	50,00
Halasztott bevételek	12 002	26 630	221,88
Passzív időbeli elhatárolások	12 482	26 870	215,27

A halasztott bevételek 121,88%-os növekedése 2020. évi halasztott bevétel hibás elszámolás önrevíziója miatt keletkezett.

III. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

3.1 Üzemi (üzleti) eredmény

EZER HUF				
A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév	
	Összeg	%	Összeg	%
Nettó árbevétel	7 561	6,46	43 066	54,89
Saját termelésű készletek állományváltozása	0	0,00	0	0,00
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0,00	0	0,00
Bruttó árbevétel	7 561	6,46	43 066	54,89
Egyéb bevétel	109 438	93,54	35 391	45,11
Összes bevétel	116 999	100,00	78 457	100,00

Egyéb bevételek megoszlása

EZER HUF

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Értékesített immat.j.tárgyieszk	100	2 000
ITM 2019/N-70 3db Leaf el. autók	768	768
Önkorm.-tól működési támogatás	100 290	23 100
Önk.beruh.tám.	7 988	9 511
Biztosító által visszaigazolt	228	-
Különféle egyéb bevétel	64	12
Egyéb bevételek összesen	109 438	35 391

Az egyéb bevételeken belül 9 511 e Ft és a 768,- e Ft 2019. évben kapott és passzív elhatárolásból értékcsökkenéssel arányosan feloldott halasztott bevétel

3.2 Költségek és egyéb ráfordítások alakulása

EZER HUF				
A tétel megnevezése	Előző év		Tárgyév	
	Összeg	%	Összeg	%
Anyagköltség	4 243	3,94	3 224	1,85
Igénybe vett szolgáltatások értéke	14 324	13,31	54 455	31,27
Egyéb szolgáltatások értéke	3 804	3,53	2 862	1,64
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0,00	0	0,00
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0,00	40 149	23,05
Anyagjellegű ráfordítások	22 371	20,78	100 690	57,82
Béreköltség	72 927	67,75	41 450	23,80
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 001	0,93	252	0,14
Bérfelrakások	3	0,00	508	0,29
Személyi jellegű ráfordítások	73 931	68,68	42 210	24,24
Értékcsökkenési leírás	9 581	8,90	30 311	17,40
Egyéb ráfordítások	1 766	1,64	946	0,54
Összes költség és ráfordítás	107 649	100,00	174 157	100,00
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye/Összes	9 350	7,99	-95 700	-121,98
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye/Költség	9 350	8,69	-95 700	-54,95

Anyagjellegű ráfordítások

Anyagköltség: A Társaság tevékenységéhez szükséges anyagok kerültek beszerzésre. Az összes anyag jellegű ráfordítások 1,85%-a az anyagköltség, ezen belül 82,47%-a az üzemanyagköltség.

Igénybevett szolgáltatások költségei: Az összes anyag jellegű ráfordítások 31,27%-a az igénybevett szolgáltatás ezen belül 76,97 % pályázat költségei és 23,05 % az eladott a közvetített szolgáltatások költsége amely az egyéb árbevétellel szemben fel.

Egyéb szolgáltatások költsége összes anyagköltség 1,64 %-a.

Személyi jellegű ráfordítások

Bérköltség az összes költség ráfordítás 23,8 %-a

Bérf járulékok

A bérf járulék 508.- e Ft a társaság KIVA hatálya alatt adózik.

Értékcsökkenési leírás

A társaság tulajdonát képező eszköz állomány után elszámolt értékcsökkenés 30 311,- e Ft.
az összes költség ráfordítás 17,40 %-a.

Egyéb ráfordítások

Egyéb ráfordítások összege 946,- e Ft, az összes költség ráfordítás 0,54 %-a.

Üzemi üzleti tevékenység eredménye: **-95 700,- e Ft**

3.3 Pénzügyi műveletek eredménye: **-85,- e Ft**

3.4. Adózás előtti eredmény: **-5 785,- e Ft**

KIVA adófizetési kötelezettsége **4 366,- e Ft**

3.6 ADÓZOTT EREDMÉNY **-100 151,- e Ft**

TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

Munkavállalók bérköltsége és létszáma:

	Fizikai	Szellemi	Összesen
	2021.év	2021.év	2021.év
bér- és szem jell. és járulékok (E Ft)	0	42 210	42 210
létszám (fő)	0	4	4

Vezető tisztségviselők javadalmazása:

Vezérigazgató 12 000,- e Ft
FEB 3 fő 12 014 ,-e Ft

A társaság a vezető tisztségviselőjének és a Felügyelő bizottság tagjainak nem folyósított előleget vagy kölcsönt, a nevükben garanciát nem vállalt.

Könyvvizsgáló az auditálási díjon felül más díjazásban nem részesült.

Kutatás és kísérlet: Fejlesztési tevékenységet nem folytatott a Társaság. Ilyen jellegű költséget, ráfordítást nem számolt el.

Mérlegen kívüli tétel: nincsenek

Ellenőrzések:

2021. évben a 2020. évi halasztott bevétel téves elszámolása jelentős összegűnek minősült. A mérlegben és az eredménykimutatásban a középső oszlopban került bemutatásra. A hiba hatása a saját tőkére 24 905,-e Ft csökkenés.

Fordulónap utáni események:

A Protheus Holding Zrt. támogatási kérelem benyújtására és a projekt megvalósítására vonatkozó konzorciumi együttműködési megállapodást kötött a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett „Karbonmentes, többlet villamos energia innovatív elektrokémiai tárolását elősegítő fejlesztések megvalósítása 2021-2.1.1-EK elnevezésű pályázati felhívásra.

A pályázat értékelése során az NKFIH által megítélt 1 Mrd Ft vissza nem térítendő támogatás akkor lesz lehívható és akkor köthető meg a Támogatói Okirat, amennyiben a jelentős mértékű önerő rendelkezésre fog állni (a projekt végleges műszaki tartalmától és költségvetésétől függően nagyságrendileg 300 M Ft). A projekt egy NaS technológiájú energiatároló berendezés rendszerbe integrálását célozta meg. Az energiatároló berendezés telepítésére kijelölt terület a Paksi Közlekedési Kft. új telephelye, így az elektromos buszok ellátásbiztonságát, ezen keresztül a közszolgáltatás stabilizálását is meg tudjuk valósítani egy esetleges hálózati hiba, vagy kiesés esetén. Ezen funkción felül a tervezett energiaközösség egyik legjelentősebb rendszerleme kerül telepítésre, mivel terveink szerint egy saját napelemes kiserőmű megvalósítása jöhet létre és mely közvetlenül magánvezetéken keresztül tudja feltölteni villamos energiával az energiatároló berendezést és a szükséges rendszerirányítással, SCADA rendszerrel optimálisan tudja a rendelkezésre álló villamos energiát a hálózatba kitáplálni, valamint rendelkezésre bocsátani az energiaközösség tagjai számára. Jelenleg a támogatási okirat aláírása előtt állunk, de az önerőre vonatkozóan jelenleg nem lehet kötelezettséget vállalni.

„Energiaközösségek kialakítását támogató több éves program megvalósítása (2021-ÉMI-MA)” elnevezésű Pályázati Kiírás keretében benyújtásra került az 2021-ÉMI-MA-69 azonosítóval ellátott pályázatunk, mely pályázatban konzorciumi tagként vesz részt a Társaság. A pályázati kiértékelés szerint a pályázatunk feltételesen támogatható, mellyel kapcsolatosan a hiánypótlás jelenleg is folyamatban van.

A támogatói döntés értelmében, a konzorcium Pályázati Kiírás alapján 250 000 000 Ft csökkentett összegű, feltételes, vissza nem térítendő támogatásban részesülhet.

Ha a vállalkozás és a tulajdonosa nem teremt forrás, akkor a megnyert pályázatok nem hívhatók le.

A társaság a mérlegkészítés időpontjáig az első negyedéves kötelezettségeit a december 31.én meglévő pénzeszközeiből valamint értékesített tárgyi eszközeiből fedezte. További kötelezettségeinek fedezetére nincs a társaságnak forrása.

Az ELENA projekt lezárásra került. A Társaság által benyújtott végső elszámolást a EIB elfogadta, így az ELENA projekt befejezettnek tekinthető. A projekt során létrehozott koncepciótervek, tervek és üzleti tervek, nemzetközi szinten is elismertek, a Társaság szándéknyilatkozatokkal rendelkezik (MOL, MVM) a projektbe való befektetési szándékról.

A Társaság nemzetközi kapcsolatokat alakított ki, melyek közül az egyik legfontosabb a brit nagykövetségen keresztül megvalósult Milton Keynes városával kötött együttműködés. Az együttműködés két fő témaköre van, intelligens energetika, energiatárolás és elektromos mobilitás.

A társaság saját tőkéje a jegyzett tőke 50%-a süllyedt .

A tulajdonos Paks Város Önkormányzata 35/2022(02.15) számú határozatával a társaság eladásának előkészítéséről (szándékáról) döntött.

A tulajdonos önkormányzat május hónapban tartandó képviselőtestületi ülésén a társaság eladásáról hoz döntést. Ha az értékesítés nem jár sikerrel úgy a tulajdonos a társaság megszüntetéséről dönt.

Paks.2022. május 19.


Szabó Zoltán
vezérigazgató

VAGYONI HELYZET MUTATÓI

EZER HUF

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év Összeg	Tárgyév Összeg	Előző év %	Tárgyév %	Változás %
Tartósan befektett eszközök aránya	Befektett eszközök Eszközök összesen	145 062 259 925	113 847 142 522	55,81	79,88	143,13
Forgóeszközök aránya	Forgóeszközök Eszközök összesen	113 894 259 925	28 019 142 522	43,82	19,66	44,87
Befektett eszközök fedezettsége	Saját tőke Befektett eszközök	228 376 145 062	103 320 113 847	157,43	90,75	57,65
Tárgyi eszközök fedezettsége	Saját tőke Tárgyi eszközök	228 376 34 063	103 320 25 393	670,45	406,88	60,69
Tőkeerősség (Saját tőke arány)	Saját tőke Források összesen	228 376 259 925	103 320 142 522	87,86	72,49	82,51
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	Rövid lejáratú köt. Források összesen	19 067 259 925	12 332 142 522	7,34	8,65	117,96
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	Hosszú lejáratú köt. Források összesen	0 259 925	0 142 522	0,00	0,00	
Kötelezettségek aránya	Kötelezettségek Források összesen	19 067 259 925	12 332 142 522	7,34	8,65	117,96

PÉNZÜGYI STRUKTÚRA MUTATÓI

EZER HUF

Mutató megnevezése	Mutató számítása	Előző év Összeg	Tárgyév Összeg	Előző év %	Tárgyév %	Változás %
Hitelfedezettségi mutató	<u>Követelések</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>19 593</u> 19 067	<u>4 158</u> 12 332	102,76	33,72	32,81
Eladósodottság foka	<u>Kötelezettségek</u> Eszközök összesen	<u>19 067</u> 259 925	<u>12 332</u> 142 522	7,34	8,65	117,96
Dinamikus likviditás	<u>Üzemi tev. eredménye</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	<u>9 350</u> 19 067	<u>-95 700</u> 12 332	49,04	-776,03	-1582,52
Vevő / Szállítói állomány aránya	<u>Vevők</u> Szállítók	<u>460</u> 1 636	<u>269</u> 8 048	28,12	3,34	11,89
Vevők átfutási ideje	<u>Átlagos vevő állomány</u> Nettó árbevétel	<u>230</u> 7 561	<u>365</u> 43 066	11,10	3,09	27,82
Szállítók átfutási ideje	<u>Átlagos szállítói állomány</u> Anyagjellegű ráfordítások	<u>818</u> 22 371	<u>4 842</u> 100 690	13,35	17,55	131,51