



**KARTONPACK NYRT.
2021. ÁPRILIS 30-AI
KÖZGYŰLÉSÉNEK ELŐTERJESZTÉSEI**

KARTONPACK Nyrt.



KÖZGYŰLÉSI MEGHÍVÓ

a

KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
részvényesei részére

Tisztelt Részvényes!

A **KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (cégjegyzékszám: 01-10-141035; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19. A. ép.; nyilvántartós hatóság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága; a továbbiakban: „**KARTONPACK Nyrt.**” vagy „**Társaság**”) Igazgatósága ezennel összehívja a KARTONPACK Nyrt. közgyűlését **2021. április 30 napján 11.00 órai kezdettel** (a továbbiakban: „**Közgyűlés**”) az alábbiak szerint:

FELHÍVÁS

A jelen meghívó közzétételére a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet (a továbbiakban: „**Rendelet**”) – figyelemmel a koronavírus-világjárvány elleni védekezésről szóló 2021. évi I. törvényre is – 9. § (2) bekezdése alapján kerül sor, amelynek értelmében a KARTONPACK Nyrt. a Közgyűlés meghívóját és a Ptk. 3:272. § (3) bekezdés b) pontja szerinti iratokat akkor is köteles a honlapján közzétenni, ha a Rendelet hatályba lépése napján a meghívó vagy a Ptk. 3:272. § (3) bekezdés b) pontja szerinti iratok még nem kerültek közzétételre azzal, hogy a meghívót a Közgyűlést megelőzően legalább 21 (huszonegy) nappal, a Ptk. 3:272. § (3) bekezdés b) pontja szerinti iratokat a Közgyűlést megelőzően legalább 8 (nyolc) nappal kell közzétenni.

A Rendelet és a vonatkozó jogszabályok alapján a 2021. április hó 30. napjára összehívott közgyűlés megtartása nem lehetséges a részvényesek személyes jelenlétével. A Közgyűlés napirendjén szereplő kérdésekben a Rendelet 9. § (2) bekezdése alapján a KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága fog dönteni.

I. A Közgyűlésen az alábbi napirendi pontok kerülnek megtárgyalásra:

1.) A Társaság 2019. évi gazdálkodásának értékelése

1/A.) Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2019. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről;

1/B.) A Társaság Nemzetközi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásai, üzleti (vezetőségi) jelentése, Felelős Társaságirányítási Jelentése, az Igazgatóság javaslata az egyedi és a konszolidált pénzügyi kimutatások, üzleti (vezetőségi) jelentés, a Felelős Társaságirányítási Jelentés elfogadására és indítványa a tárgyévi eredmény felhasználására;

1/C.) A könyvvizsgáló jelentése a Társaság 2019. évi pénzügyi kimutatásairól;

1/D.) A Felügyelőbizottság jelentése a 2019. évi pénzügyi kimutatásokról, a tárgyévi eredmény felhasználásáról, valamint a közgyűlési előterjesztésekhez kapcsolódó testületi határozatok;

1/E.) Döntés a Társaság Nemzetközi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatásainak elfogadásáról, a tárgyévi eredmény felhasználásáról; továbbá a 2019. évi Felelős Társaságirányítási Jelentésről;

2.) Egyebek

II. A Közgyűlés megtartásának módja:

A Rendelet 9. § (2) bekezdése értelmében az Igazgatóság a jelen közzétett meghívóban napirenden szereplő valamennyi kérdésben jogosult dönteni. Az Igazgatóság Ügyrendje szerint elektronikus hírközlő eszköz útján megtartott Ülés keretében fog dönteni a vonatkozó jogszabály által előírt közzétételi helyeken való tájékoztatási kötelezettség teljeskörű megtartása mellett.

Tájékoztatjuk Tisztelt Részvényeseinket, hogy a Rendelet 9. § (6) bekezdés értelmében a Társaság számviteli beszámolójáról és az adózott eredmény felhasználásáról szóló döntés utólagos jóváhagyása céljából Közgyűlés összehívása kezdeményezhető azzal, hogy a Közgyűlés összehívásának kezdeményezési joga az ügyvezetésnek a beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról döntő határozatának nyilvánosságra hozatalától számított 30 napon belül illeti meg a részvényeseket. E határidő elmulasztása - ideértve azt is, ha a részvényesi kérelem a határidő utolsó napjáig a Társasághoz nem érkezik meg - jogvesztéssel jár. Ha a Közgyűlés összehívását a részvényesek a beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról szóló döntés utólagos jóváhagyása céljából kezdeményezték, az osztalék kifizetésére csak azt követően kerülhet sor, ha a beszámolót és az osztalék kifizetését a közgyűlés utólagosan jóváhagyta. Ha a részvényesek a jogvesztő határidőn belül nem kezdeményezik a közgyűlés összehívását, az osztalék kifizetésre kerülhet és az Igazgatóságnak a beszámoló elfogadásáról és az osztalékról szóló döntése, valamint az osztalék kifizetése a következő közgyűlés napirendjén nem szerepelhet.

A fentiekől eltérően a Rendelet 9. § (7) bekezdése értelmében a veszélyhelyzet megszűnését követő 30 napos jogvesztő határidőn belül a részvényesek kérhetik közgyűlés összehívását az Igazgatóság által a veszélyhelyzet ideje alatt meghozott egyéb közgyűlési határozatok utólagos jóváhagyása céljából, kivéve, ha a veszélyhelyzet megszűnése és 2022. április 1 napja közötti időtartam kevesebb, mint 180 nap. Ez esetben a soron következő közgyűlésen a Társaság Igazgatósága által a veszélyhelyzet ideje alatt meghozott közgyűlési határozatok jóváhagyása napirendre tűzhető.

A közgyűlés összehívásának joga a fenti esetekben azokat a részvényeseket illeti meg, akik a szavazatok legalább 1%-ával rendelkeznek és a Rendelet alapján közzétett felhívásban megjelölt közgyűléssel összefüggésben kért és lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a KARTONPACK Nyrt. részvénykönyvében szerepelnek. A felhívás alapján lefolytatott tulajdonosi megfeleltetésre és részvénykönyvi bejegyzésre a közgyűlést megelőző részvénykönyvi bejegyzésre vonatkozó rendelkezések alkalmazandók. A közgyűlési meghívót – a részvényesi kérelem jogvesztő határidőn belüli kézhezvételétől számított – 45 (negyvenöt) napon belül kell közzétenni.

Hangsúlyozni kívánjuk, hogy amennyiben a KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága által a Rendelet felhatalmazása szerint tervezett döntéshozatalig (azaz a meghirdetett Közgyűlés tervezett időpontjáig) egyéb, a döntéshozatal valamely részét vagy annak egészét érintő újabb, vagy egyéb szabályozás lép hatályba, a KARTONPACK Nyrt. a szerint fog eljárni a Tisztelt Részvényesek egyidejű és teljeskörű, rendkívüli közzététel útján történő tájékoztatása mellett.

Ezzel összhangban, amennyiben a közgyűlés tervezett időpontjáig a veszélyhelyzet megszűnik, úgy a Közgyűlés megtartásáról a Társaság rendkívüli tájékoztatás formájában tájékoztatja részvényeseit.

III. A szavazati jog gyakorlásának feltételei:

1.) Alapszabály V.6. pont:

A részvényes a közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására letéti, illetve tulajdonosi igazolás birtokában, a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően jogosult.

A közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon kell a részvénykönyvbe bejegyezni.

A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt, mint részvényest megillető jogokat gyakorolja.

A tulajdonosi igazolást az értékpapírszámla-vezető köteles a részvényes kérésére kiállítani. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell a részvénytársaság cégnevét, a részvényfajtát, a részvény darabszámát, az értékpapírszámla-vezető cégnevét és cégszerű aláírását, a részvényes nevét (cégnevét), lakóhelyét (székhelyét). A közgyűlésen való részvételi jog gyakorlásához kiállított tulajdonosi igazolás a közgyűlés vagy a megismételt közgyűlés napjáig érvényes.

A részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség a tulajdonosi igazolásra, ha a jogosultság megállapítására az értékpapírokra vonatkozó törvény szerinti tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor.

A részvénytársaság által kezdeményezett tulajdonosi megfeleltetés esetén, ha az a következő közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódik, a részvénykönyv vezetője a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi.

A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító részvények több mint felét képviselő részvényes személyesen, vagy meghatalmazott képviselője útján (ideértve a részvényesi meghatalmazottat is) jelen van. Az ilyen képviseletre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni és azt a közgyűlési meghívóban megjelölt helyen és időben, de legkésőbb a közgyűlést megelőző regisztráció során át kell adni az igazgatóság képviselőjének. A meghatalmazás visszavonásának formájára ugyanazon előírások vonatkoznak, mint a meghatalmazás adására.

A részvényest a közgyűlésen az igazgatóság tagja és a felügyelő bizottság tagja is képviselheti. Nem lehet a részvényes képviselője a részvénytársaság könyvvizsgálója. A képviseletre szóló meghatalmazás érvényessége egy közgyűlésre és az annak határozatképtelensége miatt újra összehívott közgyűlésre szól.

- 2.) Bármely részvényes meghatalmazottjaként eljáró személy nyilvántartásba vételének feltétele a Társaság részére e célból a meghatalmazás tényének – részvénykönyv zárásáig történő – megfelelő bejelentése és a képviseleti jogosultság okirattal való igazolása.

IV. A részvénykönyv lezárásnak időpontja: 2021. április 28. 18.00 óra

A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja: 2021. április 8.

V. A Közgyűlés napirendi pontjaihoz kapcsolódó előterjesztések és egyéb dokumentumok elérhetősége:

Az összehívás időpontjában meglévő részvények számára és a szavazati jogok arányára vonatkozó összesített adatok, ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó külön összesítéseket **2021. április 8. napjától**, a közgyűlési előterjesztések és az ezekhez tartozó testületi határozatok, előírt jelentések, valamint a közgyűlési határozati javaslatok, a képviselő útján történő szavazáshoz használandó nyomtatványok legkésőbb **2021. április 22 napjától** a következő elérhetőségeken tekinthetők meg: a KARTONPACK Nyrt. honlapján (<http://www.kartonpack.hu>), a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján (<https://www.bet.hu/>).

VI. A napirend kiegészítésére vonatkozó feltételek:

Ha együttesen a szavazatok legalább 1%-ával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő - javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetokről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

VII. A Közgyűlés határozatképtelensége esetén a megismételt közgyűlés

időpontja: 2021. május 10. napján 11.00 óra, elektronikus hírközlő eszköz útján.

A megismételt közgyűlés megtartásának feltétele, hogy az ne ütközzön annak időpontjában hatályos jogszabályi rendelkezésbe.

Budapest, 2021. április 13.

Tisztelettel:

KARTONPACK Nyrt.

Igazgatósága

KARTONPACK NYRT. RÉSZVÉNYESI TÁJÉKOZTATÁSA A KÖZGYŰLÉSRŐL

A Kartonpack Nyrt. mint kibocsátó a 2021. április 30. napjára összehívott közgyűlése kapcsán tájékoztatja tisztelt részvényeseit, hogy a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 502/2020.(XI.16.) Korm. rendelet 5. § (3) bekezdése alapján a Kartonpack Nyrt. Igazgatósága közgyűlési hatáskörben a Közgyűlés napirendjébe tartozó határozati javaslatokról a tulajdonosi joggyakorlótól kapott előzetes felhatalmazás alapján dönthet.



**KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONTJA
A TÁRSASÁG 2019. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

**AZ IGAZGATÓSÁG JELENTÉSE A TÁRSASÁG 2019. ÜZLETI ÉVBEN
FOLYTATOTT ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉRŐL**

KARTONPACK Nyrt.

I. ELŐZMÉNY

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. Az állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört gyakorló kormánybiztos (jelen alcímben a továbbiakban: közgyűlés) a Társaságnál új Igazgatóságot, Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki. A kormánybiztos és az új menedzsment intézkedett a Társaság vagyoni helyzetének Kormányrendelet szerinti áttekintéséről.

A közgyűlés 2020. április 30. napjától az IFRS szerinti, 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatás elfogadásáig terjedő határozott időtartamra a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1103 Budapest, Kőér u. 2/A C. ép.; cégjegyzékszám: 01-09-867785; személyében felelős könyvvizsgáló: Gaál Edmond; a továbbiakban: BDO vagy könyvvizsgáló) nevezte ki a Társaság állandó könyvvizsgálójának.

A könyvvizsgáló a 2020. június 15. napján kelt levelében a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 360. §-ban foglalt rendelkezések alapján tájékoztatta a Magyar Nemzeti Bankot, továbbá a Társaság Auditbizottságát, Felügyelőbizottságát és menedzsmentjét a 2019. évi könyvvizsgálati eljárása során azonosított lényeges körülményekről, valamint arról, hogy ezek alapján a könyvvizsgálói véleménynyilvánítás visszautasítása várható.

A 2019. december 31-i fordulónapra korábban elkészített 2019. évi egyedi és konszolidált jelentések és a bennük foglalt IFRS standardok szerinti egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatások (a továbbiakban úgy is mint: 2019. évi pénzügyi kimutatások) módosítására, valamint teljességi nyilatkozat kiadására az audit keretében azonosított körülmények miatt nem volt lehetőség, ehhez a Társaság pénzügyi átvilágítása volt szükséges.

A közgyűlés a pénzügyi jelentéseket és a bennük foglalt pénzügyi kimutatásokat elutasította, ezzel egyidejűleg a Társaság pénzügyi átvilágítását rendelte el.

A pénzügyi átvilágítás 3 fő szakaszból áll, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég, illetve IFRS szakértők közreműködésével, feszes ütemterv mellett zajlik. Az első szakaszban a Társaság pénzügyi folyamatainak és szabályzatainak teljes átvilágítására került sor. A második fázisban a Társaság jogszabályoknak és IFRS standardoknak megfelelő számviteli szabályzati keretei készültek el. A harmadik, jelenleg is zajló szakaszban az elmúlt üzleti évek pénzügyi, számviteli értékeinek IFRS alapon történő korrekciójára, újra megállapítására kerül sor. Az új 2019. évi és a 2020. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások ennek eredményeképpen készülnek.

A korábban készült 2019. évi pénzügyi kimutatások közgyűlés általi elutasítása miatt szükségessé vált új 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítése. A 2019. évi pénzügyi kimutatásokban a pénzügyi átvilágítás harmadik szakaszának előrehaladása és aktuális státusza által lehetővé tett mértékben sor került a 2019. évi pénzügyi kimutatások legtöbb sorának korrekciójára.

A korábbi 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi elutasítására figyelemmel a könyvvizsgáló a 2019. évi új pénzügyi kimutatások auditálását elvégezte és új könyvvizsgálói jelentést bocsájtott ki.

A 2020. évi pénzügyi kimutatások elkészítésére a 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi döntéshozatalát követően kerülhet sor. A 2020. évi pénzügyi kimutatások összeállítása

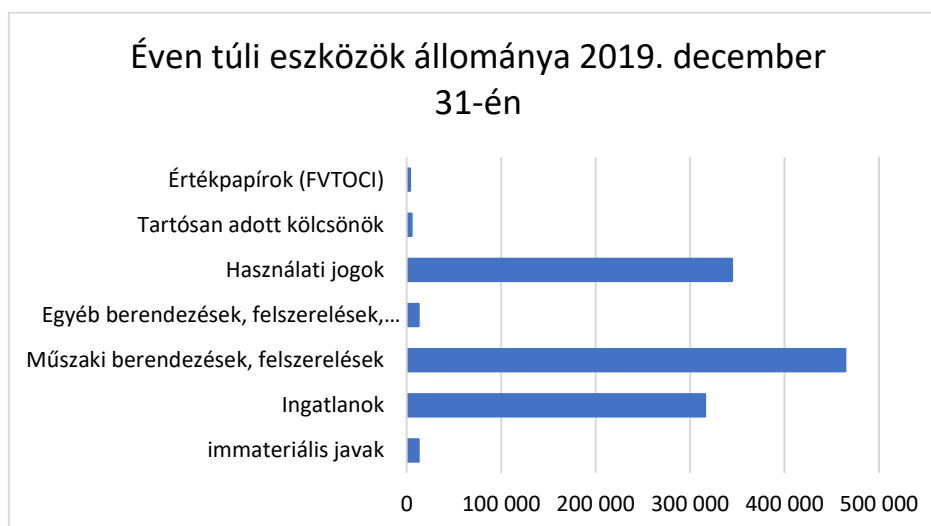
során további tételek számviteli kezelésének rendezésére is sor kerül a pénzügyi átvilágítás harmadik szakasza által lehetővé tett mértékben.

Az IFRS szakértők részéről megállapítást nyert, hogy a Társaság IFRS könyvvitelre történő áttérése idejétől, azaz 2017. évtől szükséges a beszámoló egyes sorainak értékeit újra megállapítani, IFRS standardok előírásai szerint meghatározni az eszközök és források értékét, valamint az eredménykategóriák éves értékét.

II. 2019. ÉVI IFRS SZERINTI EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK FŐBB SORAINAK BEMUTATÁSA

1. Eszközállomány bemutatása

A KARTONPACK Nyrt. vagyonát megtestesítő eszközök értéke 2019. december 31-én 1.159.607 E Ft éven túli (befektetett eszközökből) és 772.007 E Ft éven belüli (forgóeszközök) testesítik meg. Az eszközstruktúrán belül a befektetett eszközök és forgóeszközök aránya 60 % - 40 %.



Forgóeszközök állománya a termelés dinamikájának megfelelően változott az egész üzleti év során. Követelések és időbeli elhatárolások értéke 409.152 E Ft, melynek részelemei: vevőkövetelések 313.127 E Ft, egyéb követelések és időbeli elhatárolások 75.317 E Ft, követelések leányvállalattal szemben 13.850 E Ft, tartósan adott kölcsönök rövid lejáratú része 1.610 E Ft, tényleges jövedelemadó növekedés 5.248 E Ft.



2. Saját tőke és kötelezettségek alakulása

Összetétel, illetve annak változását az alábbi mutatók jellemzik:

		2018.12.31 újramegállapított
Saját tőke és kötelezettségek	2019.12.31	
Saját tőke	74%	77%
Kötelezettségek	26%	23%
Mindösszesen	100%	100%

Saját tőke értéke 1.426.546 E Ft, mely a 2018. évhez képest 14 %-kal csökkent, melyet az eredménytartalék és az átértékelési tartalék csökkenése eredményezett.

3. Pénzügyi helyzet, likviditás, vagyoni helyzet és tőkeszerkezet bemutatása mutatók alapján

a. Pénzügyi helyzet, likviditás

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Készpénz likviditási mutató	Pénzeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	0,20	0,24
Gyors likviditási mutató	(Forgóeszközök- Készletek)/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,21	1,68
Likviditási mutató	Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,90	2,84
Nettó forgótőke	Forgóeszközök-Rövid lejáratú kötelezettségek	366.397	532.967

b. Vagyoni helyzet és tőkeszerkezet

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Tartósan befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök/Összes eszközök	60%	62%
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke/Befektetett eszközök	123%	124%
Eladósodás mértéke	Kötelezettségek/Saját tőke	35%	30%
Tőke ellátottsági mutató	Saját tőke/Összes Források	74%	77%

c. Jövedelmezőség alakulása

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Saját tőke arányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Saját tőke	-20%	6%
Eszközarányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Összes eszköz	-15%	5%
Árbevétel arányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Értékesítés nettó árbevétele	-11%	4%

III. AZ IGAZGATÓSÁG JAVASLATA A TÁRSASÁG 2019. ÉVI IFRS SZERINTI EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSAI ALAPJÁN

A Társaság Közgyűlése – a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében – hagyja jóvá:

- a Társaság 2019.évi IFRS szerinti egyedi (nem konszolidált) pénzügyi kimutatásait a lenti főbb számokkal,
- hogy a 2019. évi IFRS szerinti veszteséges egyedi (nem konszolidált) eredményt a Társaság az eredménytartalékba vezesse át,
- hogy a 2018. évi IFRS szerinti eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék terhére a Társaság a 2019. évi üzleti év után osztalékot ne fizessen.

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Befektetett eszközök	1.159.607	1.348.493
Forgóeszközök	772.007	822.114
Saját tőke	1.426.546	1.666.741
Kötelezettségek	505.068	503.866

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 298.493	151.435
Adózás előtti eredményű	- 304.421	160.656
Nettó eredmény	- 287.117	104.196
Teljes átfogó eredmény	- 248.026	193.819

IV. KARTONPACK NYRT. VÁRHATÓ FEJLŐDÉSE

A Társaság fő profilját jelentő nyomtatott csomagolóanyagok a csomagolási piac 70 %-át adják egész Európában, melynek közel 10%-a helyezkedik el Kelet-Európában. Mivel ezen piac nem tekinthető kifejezetten koncentrálnak, a Társaság elsődleges célja a kiemelt stratégiai partnerek megtartása, illetve fokozatos piacbővítés a hazai és nemzetközi piacon a faltkarton dobozok gyártása vonatkozásában. A Társaság törekszik arra, hogy ügyfeleinek magasabb színvonalú szolgáltatást nyújthasson miközben a vevői igényekhez is igazodva törekszik a környezeti terhelések folyamatos csökkentésére. A KARTONPACK Nyrt. számára kiemelt fontosságú jelenlegi ügyfelei igényeinek feltárása, és azok rugalmas magas minőségben történő kiszolgálása.

A Koronavírus világjárvány kibontakozása világviszonylatban megpróbáltatás elé állítja a termelőtevékenységet folytató társaságokat, így a 2020. üzleti év első felében az összetorlódó, hirtelen megemelkedő gyógyszeripari megrendelésállományok kielégítése elsődleges prioritásként jelentkezik a Társaság életében. Ezen hirtelen jelentkező időszakos többletigényt a gyógyszergyártó cégek részéről felmerült szerializációs törekvések következtében a 2019. év folyamán jelentkező előrendelések csak kis részben képesek ellensúlyozni, azonban a növekedés miatti esetleges felhalmozódások idővel akár a megrendelések visszaeséséhez is vezethetnek. A Koronavírus okozta járványügyi veszélyhelyzetből adódó alapanyag ellátási lánc bizonytalansága és az országhatárokat átívelő logisztikai nehézségek kihívás elé állítják a Társaságot, így kiemelt prioritást élvez a termelési tevékenység fennakadásmentes folytatásához szükséges intézkedések azonosítása és végrehajtása.

A fenti helyzetet a szezonálisan jelentkező rendelésállomány-többlet is nehezíti, így ennek kezelése, lekötése érdekében is szükség van a termelőeszközök felülvizsgálatára, és optimalizálási lépések bevezetésére a termelés további stabilizálását biztosító beruházások útján, mely egyúttal a géppark modernizálásához is vezet. A Társaság fő tevékenységét képező csomagolási iparágban az elkövetkező években jelentős változások várhatóak, mely az iparági szereplőket a piaci helyzetük megtartásához innovációra készíti.

Ezen lépések egyrészt növelik a vevői bizalmat a Társaság termelési stabilitása irányában, másrészt a jelentkező többlet kapacitás útján lehetőséget biztosíthat üzleti aktivitás növekedésre azzal, hogy a növekedést a COVID világjárvány nemzetközi és nemzetgazdasági piaci hatásai értelemszerűen mérsékelhetik.

Budapest 2021.04.22.

Kartonpack Nyrt. Igazgatósága



**KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONTJA
A TÁRSASÁG 2019. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

**A TÁRSASÁG NEMZETKÖZI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS)
SZERINT ÖSSZEÁLLÍTOTT 2019. ÉVI EGYEDI ÉS KONSZOLIDÁLT
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSAI,**

**ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉSE, FELELŐS
TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉSE, AZ IGAZGATÓSÁG
JAVASLATA AZ EGYEDI ÉS A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK, ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉS,
A FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉS ELFOGADÁSÁRA
ÉS INDÍTVÁNYA A TÁRGYÉVI EREDMÉNY FELHASZNÁLÁSÁRA**

I. ELŐZMÉNY

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. Az állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört gyakorló kormánybiztos (jelen alcímben a továbbiakban: közgyűlés) a Társaságnál új Igazgatóságot, Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki. A kormánybiztos és az új menedzsment intézkedett a Társaság vagyoni helyzetének Kormányrendelet szerinti áttekintéséről.

A közgyűlés 2020. április 30. napjától az IFRS szerinti, 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatás elfogadásáig terjedő határozott időtartamra a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1103 Budapest, Kőér u. 2/A C. ép.; cégjegyzékszám: 01-09-867785; személyében felelős könyvvizsgáló: Gaál Edmond; a továbbiakban: BDO vagy könyvvizsgáló) nevezte ki a Társaság állandó könyvvizsgálójának.

A könyvvizsgáló a 2020. június 15. napján kelt levelében a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 360. §-ban foglalt rendelkezések alapján tájékoztatta a Magyar Nemzeti Bankot, továbbá a Társaság Auditbizottságát, Felügyelőbizottságát és menedzsmentjét a 2019. évi könyvvizsgálati eljárása során azonosított lényeges körülményekről, valamint arról, hogy ezek alapján a könyvvizsgálói véleménynyilvánítás visszautasítása várható.

A 2019. december 31-i fordulónapra korábban elkészített 2019. évi egyedi és konszolidált jelentések és a bennük foglalt IFRS standardok szerinti egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatások (a továbbiakban úgy is mint: 2019. évi pénzügyi kimutatások) módosítására, valamint teljességi nyilatkozat kiadására az audit keretében azonosított körülmények miatt nem volt lehetőség, ehhez a Társaság pénzügyi átvilágítása volt szükséges.

A közgyűlés a pénzügyi jelentéseket és a bennük foglalt pénzügyi kimutatásokat elutasította, ezzel egyidejűleg a Társaság pénzügyi átvilágítását rendelte el.

A pénzügyi átvilágítás 3 fő szakaszból áll, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég, illetve IFRS szakértők közreműködésével, feszes ütemterv mellett zajlik. Az első szakaszban a Társaság pénzügyi folyamatainak és szabályzatainak teljes átvilágítására került sor. A második fázisban a Társaság jogszabályoknak és IFRS standardoknak megfelelő számviteli szabályzati keretei készültek el. A harmadik, jelenleg is zajló szakaszban az elmúlt üzleti évek pénzügyi, számviteli értékeinek IFRS alapon történő korrekciójára, újra megállapítására kerül sor. Az új 2019. évi és a 2020. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások ennek eredményeképpen készülnek.

A korábban készült 2019. évi pénzügyi kimutatások közgyűlés általi elutasítása miatt szükségessé vált új 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítése. A 2019. évi pénzügyi kimutatásokban a pénzügyi átvilágítás harmadik szakaszának előrehaladása és aktuális státusza által lehetővé tett mértékben sor került a 2019. évi pénzügyi kimutatások legtöbb sorának korrekciójára.

A korábbi 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi elutasítására figyelemmel a könyvvizsgáló a 2019. évi új pénzügyi kimutatások auditálását elvégezte és új könyvvizsgálói jelentést bocsájtott ki.

A 2020. évi pénzügyi kimutatások elkészítésére a 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervei döntéshozatalát követően kerülhet sor. A 2020. évi pénzügyi kimutatások összeállítása során további tételek számviteli kezelésének rendezésére is sor kerül a pénzügyi átvilágítás harmadik szakasza által lehetővé tett mértékben.

Az IFRS szakértők részéről megállapítást nyert, hogy a Társaság IFRS könyvvitelre történő áttérése idejétől, azaz 2017. évtől szükséges a beszámoló egyes sorainak értékeit újra megállapítani, IFRS standardok előírásai szerint meghatározni az eszközök és források értékét, valamint az eredménykategóriák éves értékét.

II. AZ EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ÉS AZ ÁTFOGÓ EREDMÉNY KIMUTATÁS ELŐZŐ ÉVEKRE VONATKOZÓ MÓDOSÍTÁSA

A Kartonpack Nyrt. új 2019. évi egyedi pénzügyi kimutatásának elkészítéséhez a bázis 2018.12.31.-ei értékek újramegállapítása volt szükséges az alábbiak szerint.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2018.01.01.- 2018.12.31. Közzétett adatok	Módosítás	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított
Immateriális eszközök	14 824	- 1 386	13 438
Ingatlanok, gépek, berendezések	1 186 759	136 626	1 323 385
Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban	2 588	- 2 588	-
Vevőkövetelések	355 030	- 1 108	353 922
Követelés munkavállalókkal szemben	2 011	- 1 554	457
Helyi adókövetelések	290	- 290	-
Tényleges jövedelemadó követelés	4 295	290	4 585
Saját részvény	-	- 2	2
Eredménytartalék	1 253 982	- 36 664	1 217 318
Átértékelési tartalék	175 395	154 829	330 224
Kötelezettségek leányvállalatokkal szemben	2 809	- 2 809	-
Rövid lejáratú céltartalékok	6 520	- 6 520	-
Halasztott adó kötelezettség	41 571	16 190	57 761
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	88 727	6 520	95 247
Anyagjellegű ráfordítások	1 451 087	2 323	1 453 410
Személyi jellegű ráfordítások	591 447	6 520	597 967
Értékcsökkenés	101 968	- 19 629	82 339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)	- 10 580	- 1 108	- 11 688
Jövedelemadó ráfordítás	54 845	1 615	56 460
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt	-	89 228	89 228
EPS	0,19	0,02	0,21

III. A TÁRSASÁG 2019. ÉVI EGYEDI ÁTFOGÓ EREDMÉNY KIMUTATÁSÁNAK VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSÁNAK RÖVID ÖSSZEFOGLALÁSA

A Társaság 2021. április 30. napjára összehívott Közgyűlésére benyújtani tervezett, a IFRS standardok szerint készített 2019. évi egyedi pénzügyi kimutatások az alábbi főbb számokat tartalmazzák.

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS		
	2019.01.01 - 2019.12.31	2018.01.01 - 2018.12.30 újramegállapított
Árbevétel	2.498.312	2.323.770
Anyagjellegű ráfordítások**	1.781.345	1.453.410
Személyi jellegű ráfordítások**	609.804	597.967
Értékcsökkenés	67.964	82.339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)**	-337.111	-11.688
Saját termelésű készletek állományváltozása	-581	-26.931
Működési eredmény**	-298.493	151.435
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	-3.356	-5.771
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	-2.572	14.992
Adózás előtti eredmény	-304.421	160.656
Jövedelemadó ráfordítás	-17.304	56.460
Nettó eredmény	-287.117	104.196
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt	-91	395
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt*	39.182	89.228
Egyéb átfogó eredmény*	39.091	89.623
Teljes átfogó eredmény*	-248.026	193.819
Egy részvényre jutó eredmény HUF-ban*	-568	206
Hígitott egy részvényre jutó eredmény HUF-ban	0	0

A Társaság a 2019. évi teljes átfogó eredménye veszteséges, melynek eredménytartalék terhére történő átvezetése javasolt. A Társaság a 2018. évi adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék terhére a 2019. üzleti év után osztalékot nem fizet.

A pénzügyi helyzet kimutatásban az eszközök állományának változását egyrészt az ingatlanok, gépek stb. 2019. december 31-ei időállapotra műszaki szakértők által megállapított értékének növekedése, másrészt a HPL raklapgyártó üzem befejezetlen beruházás pénzügyi szakértő által kimutatott értékvesztése eredményezte.

Forgóeszközök állományában is változás következett be, mind a követelések, mind a készletek vonatkozásában, ugyanakkor a társaság pénzeszközei a bázisévhez viszonyítva növekedtek.

Hosszú lejáratú kötelezettségek a bázis évhez képest 54%-kal csökkentek, a rövid lejáratú kötelezettségek mértéke pedig 40%-kal növekedett. Az ideiglenesen felmerülő jelentős mértékű átrendeződés mögött a Társaság által lízingelt termelőeszköz külső finanszírozásának kifutása állt.

A kötelezettségeken belül a nyitott szállítói állomány mértékének a növekedése átmeneti jellegű, 2020. év I. félévében kifizetésre került.

A saját tőke állománya bázis évhez képest 14%-kal csökkent, mely a pénzügyi átvilágítás következtében a korábbi évek pénzügyi helyzet kimutatás és eredménySORAI rendezésének az eredménye.

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA

	2019.12.31.	2018.12.31. újra- megállapított
ESZKÖZÖK		
Befektetett eszközök*	1.159.607	1.348.493
Immateriális eszközök*	12.864	13.438
Ingatlanok, gépek, berendezések*	1.137.698	1.323.385
Tartósan adott kölcsönök	5.355	7.880
Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban**	0	0
Értékpapírok (FVTOCI)	3.690	3.790
Forgóeszközök	772.007	822.114
Készletek	281.839	336.700
Vevőkövetelések	313.127	353.922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	75.317	46.733
Követelés leányvállalattal szemben	13.850	10.000
Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)	1.610	1.554
Tényleges jövedelemadó követelés	5.248	4.585
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	81.016	68.620
Eszközök összesen	1.931.614	2.170.607
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK		
Saját tőke*	1.426.546	1.666.741
Jegyzett tőke	101.030	101.030
Saját részvények	-2	-2
Tőketartalék	18.171	18.171
Eredménytartalék*	939.108	1.217.318
Átértékelési tartalék*	368.239	330.224
Hosszú lejáratú kötelezettségek*	99.458	214.719

Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	79.697	156.958
Halasztott adókötelezettség*	19.761	57.761
Rövid lejáratú kötelezettségek**	405.610	289.147
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	88.117	88.557
Szállítói kötelezettségek	194.279	105.343
Kötelezettségek leányvállalattal szemben**	0	0
Rövid lejáratú céltartalékok**	17.300	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**	105.914	95.247
Saját tőke és kötelezettségek	1.931.614	2.170.607

IV. A KARTONPACK DOBOZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG 2019. ÉVI NEM KONSZOLIDÁLT ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉSE

A nem konszolidált vezetőségi jelentésben bemutatásra került a Társaság általános adatai, részvényinformációi, a szavazati jogok száma, elemzésre került az egyedi pénzügyi kimutatásban bemutatott vagyoni elemek, illetve eredménykategóriák tényezőinek az alakulása. A jelentés továbbá kitér a Társaság várható fejlődési irányára, minőségbiztosítás és foglalkoztatás-, illetve a kockázatkezelési politikájára. A dokumentum zárásaként ismertetésre kerülnek a fordulónap utáni események, illetve a vállalatirányítási nyilatkozat tartalma.

V. AZ EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS-TERVEZET BEMUTATÁSA

A BDO Magyarország Könyvvizsgálói Kft. **független könyvvizsgáló** 2019. üzleti év vonatkozásában kiadott egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó **jelentés tervezete az alábbiakban foglalhatóak össze:**

Egyedi (nem konszolidált) pénzügyi kimutatások

2019. üzleti évre vonatkozóan a BDO 2020.06.15-i a Társaság Auditbizottságának és Felügyelőbizottságának kiadott levélében előre jelzethez hasonlóan szintén könyvvizsgálói véleménynyilvánítás visszautasítását jelezte.

A visszautasítás alapjaként meghatározott hiányosságok köre, tartalma azonban jelentősen eltér, lényegesen szűkebb a nevezett levélben meghatározottaktól, mely szemlélteti a pénzügyi átvilágítás során a hiányosságok feltárására, kijavítására vonatkozó intézkedések teljesítését.

VI. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁST ÉS AZ ÁTFOGÓ EREDMÉNY KIMUTATÁST ELŐZŐ ÉVEKRE VONATKOZÓ MÓDOSÍTÁSA

A 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatások elsősorban az Anyavállalat egyedi pénzügyi kimutatásában szereplő adatokra épülnek.

A leányvállalatok részéről szerződések, beszámolók részben-egészben rendelkezésre állnak, melynek adatai szolgálták a konszolidáció információs forrásának. Az adatok teljességéről, hitelességéről, az eszközök meglétéről, az információk valóságáról megfelelő alátámasztást nem sikerült beszerezni, az Anyavállalat jogi képviselői részéről lefolytatott hathatós,

folyamatos levelezés, párbeszéde ellenére sem. **A konszolidációt kizárólag ezen, hosszú ügyintézés ellenére is csak korlátozott terjedelemben előállt adatkör tekintetében lehetséges elvégezni.** A korlátozott adatszolgáltatásokra tekintettel a Kartonpack Nyrt. konszolidált éves jelentésében kimutatott sorok megbízhatósága is kérdéses, a leányvállalatok dokumentációi hiányosak, analitikával, illetve sok esetben hitelesítéssel vagy legfőbb szervei döntéssel sem alátámasztottak.

A leányvállalatok feletti tényleges, érdemi, folyamatos befolyás és kontroll hiányát erősíti önmagában az a tény, hogy **a korábbi konszolidációs adatkör és dokumentáltság hiánya tekintetében korábban is könyvvizsgálói korlátozásra került sor.**

A Kartonpack Nyrt. 2019.12.31-ei fordulónap szerinti közvetlen és közvetett leányvállalatai (a továbbiakban együttesen: Csoporttagok) és a bennük lévő szavazati és tulajdoni hányadok a következők:

Megnevezés (hatályos)	Tulajdoni hányad 2019. december 31.	Tulajdoni hányad 2018. december 31.
SOLFAIR CO. Ltd. (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (1)	100%	100%
Novoprint Zrt. „f.a.” (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (2)	51,18%	51,18%
I-VEST 2005 Kft. „k.t.” (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (3)	100%	100%
GODAR HOLDINGS Limited (anyavállalat: SOLFAIR CO.) (4)	100%	100%
Thin Film Solar Zrt. „v.a.” (anyavállalat: GODAR HOLDINGS Ltd.) (5)	100%	100%
eSolifer Rendszerintegráló Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság. (anyavállalat: Thin Film Solar Zrt) (6)	100%	100%

Az érintett leányvállalatok által szolgáltatott adatok alapján a pénzügyi átvilágítást végző DLA szakértői megállapították, hogy a Leányvállalatok működése semmilyen módon nem kapcsolódik a Kartonpack Nyrt. alaptevékenységéhez, a **Leánycégek nem folytatnak önálló jövedelemtermelő tevékenységet, nem rendelkeznek materiális likvidálható vagyonnal,** üzemeltetésük az Anyavállalat tevékenységének zavartalan fenntartásához nem szükséges. Megerősítést nyert továbbá, hogy a Leányvállalatok döntéseire és működésére a Kartonpack Nyrt. nem tud érdemi hatást gyakorolni. **Mindezek alapján a Társaság a leányvállalati működés felülvizsgálatát helyezte kilátásba, mely jelenleg is folyamatban van.**

Megnevezés	2018.01.01.- 2018.12.31. Közzétett adatok	Módosítás	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított
Immateriális eszközök	14 824	- 1 386	13 438
Ingatlanok, gépek, berendezések	1 191 079	136 626	1 327 705
Vevőkövetelések	355 030	- 1 108	353 922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	48 577	83 737	132 314
Tartósan adott kölcsönök	-	1 554	1 554
Tényleges jövedelemadó követelés	4 295	290	4 585
Saját részvény	-	- 2	2
Eredménytartalék	1 245 359	57 987	1 303 346
Átértékelési tartalék	182 847	147 377	330 224
Halmozott átváltási különbözet	942	- 1 371	429
Anyavállalat tulajdonosra jutó saját tőke	1 548 349	203 991	1 752 340
Szállítói kötelezettség	105 770	- 427	105 343
Rövid lejáratú céltartalékok	6 520	- 6 520	-
Halasztott adókötelezettség	41 614	16 147	57 761
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	89 557	6 522	96 079
Anyagjellegű ráfordítások	1 459 394	1 455	1 460 849
Személyi jellegű ráfordítások	591 879	6 520	598 399
Értékcsökkenés	101 968	- 19 629	82 339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)	- 11 855	- 674	12 529
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	5 602	10 233	15 835
Jövedelemadó ráfordítás	31 180	25 280	56 460
Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete	942	- 1 371	429
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	-	89 229	89 229
EPS	0,2	-0,01	0,2

VII. A TÁRSASÁG 2019. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSÁNAK RÖVID ÖSSZEFOGLALÁSA

A Társaság 2021. április 30. napjára összehívott Közgyűlésére benyújtani tervezett, a IFRS standardok szerint készített 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatások az alábbi főbb számokat tartalmazzák:

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

**KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS**

	2019.01.01. – 2019.12.31.	2018.01.01. – 2018.12.30. újramegállapított
Árbevétel	2.498.312	2.323.770
Anyagjellegű ráfordítások**	1.782.387	1.460.849
Személyi jellegű ráfordítások**	613.326	598.399
Értékcsökkenés**	67.964	82.339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)**	-424.690	-12.529
Saját termelésű készletek állományváltozása	-581	-26.931
Működési eredmény**	-390.636	142.723
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	-3.506	-5.920
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)**	-58.572	15.835
Adózás előtti eredmény	-452.714	152.638
Jövedelemadó ráfordítás**	-17.304	56.460
Nettó eredmény	-435.410	96.178
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt	-91	395
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt*	39.182	89.229
Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete**	486	-429
Egyéb átfogó eredmény*	39.577	89.195
Teljes átfogó eredmény*	-395.833	185.373
Egy részvényre jutó eredmény HUF-ban*	-862	190
Hígított egy részvényre jutó eredmény HUF-ban	0	0

* Számviteli politika változása miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

** Számviteli hiba miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

A konszolidációba bevont társaságok közötti tranzakciók, egyenlegek és eredmények, valamint a nem realizált eredmények kiszűrésre kerültek. A konszolidált éves beszámoló készítése során a hasonló tranzakciókat és eseményeket egységes számviteli elveket követve rögzítik. **A leányvállalatok nem járultak hozzá a csoportszintű eredményesség növeléséhez, árbevételt nem termeltek, viszont működésük kiadásokkal, költségekkel járt.**

A Társaság átfogó eredményében a leányvállalatok hatása elsősorban költség oldalon jelentkezik, mivel önálló üzleti tevékenységet nem végeznek. Mindezek eredményeként az előző év végi újramegállapított értékhez viszonyítva jelentkező jelentős csökkenés az egyedi

beszámolónál bemutatott okokra vezethető vissza, azzal hogy a kiterjedt leányvállalati struktúrával járó költségeket az anyavállalat finanszírozott.

2019. december 31-én a teljes átfogó eredmény -395.833 E Ft. A teljes átfogó eredmény alakulásának részletezését a pénzügyi kimutatás részletesen tartalmazza.

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

**KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET
KIMUTATÁSA**

	2019.12.31.	2018.12.31. újra- megállapított
ESZKÖZÖK		
Befektetett eszközök*	1.163.927	1.352.813
Immateriális eszközök*	12.864	13.438
Ingatlanok, gépek, berendezések*	1.142.018	1.327.705
Tartósan adott kölcsönök	5.355	7.880
Értékpapírok (FVTOCI)	3.690	3.790
Forgóeszközök	768.084	904.225
Készletek	281.839	336.700
Vevőkövetelések**	313.127	353.922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások**	78.534	132.314
Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)	1.610	1.554
Tényleges jövedelemadó követelés**	5.248	4.585
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	87.726	75.150
Eszközök összesen	1.932.011	2.257.038

SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

Saját tőke*	1.421.821	1.752.340
Jegyzett tőke	101.030	101.030
Saját részvények**	-2	-2
Tőketartalék	18.171	18.171
Eredménytartalék*, **	934.326	1.303.346
Átértékelési tartalék*	368.239	330.224
Halmozott átváltási különbözet**	57	-429
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke**	1.421.821	1.752.340
Nem kontrolláló érdekeltség		

Hosszú lejáratú kötelezettségek*	103.427	214.719
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	79.697	156.958
Halasztott adókötelezettség*	19.761	57.761
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	3.969	0
Rövid lejáratú kötelezettségek**	406.763	289.979
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	88.117	88.557
Szállítói kötelezettségek**	194.279	105.343
Rövid lejáratú céltartalékok**	17.300	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**	107.067	96.079
Saját tőke és kötelezettségek	1.932.011	2.257.038

* Számviteli politika változása miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

** Számviteli hiba miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

A vagyoni szerkezet nagyságrendjét jellemzően az anyavállalat eszközei és forrásai alakítják, a leányvállalatok eszköz és forrás állománya nem jelentős. A leányvállalatok vagyoni elemei dokumentációkkal nem alátámasztottak, és nem teljeskörűek, így az egyes sorok mögötti gazdasági eseményekről korlátozott tartalmú információ áll az anyavállalat rendelkezésére. Az anyavállalat részére rendelkezésre álló információk alapján elvégzett konszolidációt követően egyes sorokat érintő jelentős eltérés kockázata továbbra is fenn áll.

A Társaság a 2019. évi konszolidált teljes átfogó eredménye veszteséges, melynek eredménytartalék terhére történő átvezetése javasolt.

VII. A KARTONPACK DOBOZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG 2019. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉSE

A konszolidált vezetőségi jelentésben bemutatásra került a Társaság általános adatai, részvényinformációi, a szavazati jogok száma, elemzésre került az egyedi pénzügyi kimutatásban bemutatott vagyoni elemek, illetve eredménykategóriák tényezőinek az alakulása. A jelentés továbbá kitér a Társaság várható fejlődési irányára, minőségbiztosítás és foglalkoztatás-, illetve a kockázatkezelési politikájára. A dokumentum zárásaként ismertetésre kerülnek a fordulónap utáni események, illetve a vállalatirányítási nyilatkozat tartalma.

VIII. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS-TERVEZET BEMUTATÁSA

A BDO Magyarország Könyvvizsgálói Kft. **független könyvvizsgáló** 2019. üzleti év vonatkozásában kiadott konszolidált pénzügyi kimutatásra vonatkozó **jelentés tervezete az alábbiakban foglalhatóak össze:**

Konszolidált pénzügyi kimutatások

A Társaság könyvvizsgálója a kiadott független könyvvizsgálói jelentés tervezetben 2019. évre vonatkozóan **véleménynyilvánítás visszautasítását mondta ki, melynek alapjaként a következőket határozta meg:**

„Vizsgálataink során nem tudunk kellő bizonyosságot szerezni arra vonatkozóan, hogy a konszolidációba bevont leányvállalatok pénzügyi adatai megbízhatóak és teljeskörűek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Nem tudunk továbbá véleményt nyilvánítani a Kartonpack Nyrt. (anyavállalat) egyedi pénzügyi kimutatásairól sem.

A fentiek következtében nem tudtuk elvégezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó könyvvizsgálati procedúrákat. Véleményünk szerint az előbb felsorolt hiányosságok átfogó jellegűek.”

2020. 07. 13-án kiadott „előzetes” könyvvizsgálói jelentés tervezethez viszonyítva, - ahol szintén véleménynyilvánítás visszautasításra vonatkozó véleményt adott ki – **tartalmában nincs változás.**

Az adatok teljeskörűségéről, hitelességéről, az eszközök meglétéről, az információk valódiságáról megfelelő alátámasztást nem sikerült beszerezni, az Anyavállalat jogi képviselői részéről lefolytatott hathatós, folyamatos levelezés, párbeszéd ellenére sem. A konszolidációt kizárólag ezen, hosszú ügyintézés ellenére is csak korlátozott terjedelemben előállt adatkör tekintetében lehetséges elvégezni.

A leányvállalatok feletti tényleges, érdemi, folyamatos befolyás és kontroll hiányát erősíti önmagában az a tény is, hogy a korábbi konszolidációs adatkör és dokumentáltság hiánya tekintetében korábban is könyvvizsgálói korlátozásra került sor.

Budapest 2021.04.22.

Kartonpack Nyrt. Igazgatósága



KARTONPACK DOBOZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS) SZERINTI
EGYEDI, NEM KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
A 2019. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE

Tartalom

I.	Pénzügyi kimutatások számszaki részei.....	30
	PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA.....	30
	ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	31
	SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS.....	32
	CASH FLOW KIMUTATÁS	33
II.	A számviteli politika meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások készítésének alapja.....	34
1.	A Társaság bemutatása	34
2.	A pénzügyi kimutatások készítésének alapja	35
2.1.	2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítésének előzménye, szakmai háttere és technikája 35	
2.2.	A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi státusza	36
2.3.	Nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről	37
2.2.	A pénzügyi kimutatások tartalma	37
2.3.	A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja, az alkalmazott szabályrendszer, mögöttes feltételezések, értékelési filozófia	37
3.	A számviteli politika meghatározó elemei	39
3.1.	A pénzügyi kimutatások prezentálása	39
3.2.	A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések	39
4.	A pénzügyi helyzet kimutatásához kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése	40
4.1.	Immateriális javak	40
4.2.	Ingtatlanok, gépek, berendezések	41
4.3.	Pénzügyi instrumentumok	42
4.4.	Készletek	45
4.5.	Lízingek.....	45
4.6.	Céltartalékok.....	46
4.7.	Munkavállalói juttatások	47
4.8.	Osztaléktartozás.....	48
5.	Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák.....	48
5.1.	Árbevétel	48
5.2.	Értékvesztés	49
5.3.	Jövedelemadók	49
5.4.	Pénzügyi műveletek tételei.....	50

5.5.	Egy részvényre jutó eredmény (EPS).....	50
6.	A cash flow kimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák.....	51
III.	A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai.....	52
IV.	A számviteli politika változásai.....	54
V.	A mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	56
(1)	Immateriális eszközök.....	56
(2)	Ingatlanok, gépek, berendezések.....	57
(3)	Tartósan adott kölcsönök.....	59
(4)	Tartósan részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban.....	59
(5)	Értékpapírok (FVTOCI).....	61
(6)	Készletek.....	61
(7)	Vevőkövetelések.....	62
(8)	Egyéb követelések és időbeli elhatárolások.....	62
(9)	Követelés leányvállalattal szemben.....	63
(10)	Tényleges jövedelemadó követelés.....	64
(11)	Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek.....	64
(12)	Saját tőke.....	64
(13)	Lízingkötelezettségek.....	66
(14)	Halasztott adó kötelezettségek.....	68
(15)	Szállítói kötelezettségek.....	69
(16)	Kötelezettségek leányvállalattal szemben.....	69
(17)	Rövid lejáratú céltartalékok.....	69
(18)	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások.....	70
VI.	Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések.....	71
(19)	Árbevétel.....	71
(20)	Anyagijellegű ráfordítások.....	71
(21)	Személyi jellegű ráfordítások.....	72
(22)	Értékcsökkenés.....	72
(23)	Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó).....	73
(24)	Saját termelésű készletek állományváltozása.....	74
(25)	Kamatbevétel/ráfordítás (nettó).....	74
(26)	Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó).....	74
(27)	Jövedelemadó ráfordítás.....	74
(28)	FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó jövedelemmel szembeni átértékelése adóhatással együtt.....	75
(29)	Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt.....	75
(30)	Egy részvényre jutó eredmény (EPS).....	76
VII.	Egyéb közzétételek.....	77
1.	Kockázatkezelés.....	77
2.	Tőkekemenedzsment.....	77
3.	Hitelezési kockázat.....	78
4.	Tulajdonosi kockázat.....	80
5.	Likviditási kockázat.....	80
6.	Piaci kockázat.....	80
7.	Műszaki kockázat.....	81

8.	Árfolyamkockázat és érzékenységi elemzés	81
9.	Pénzügyi instrumentumok	85
10.	Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság javadalmazása.....	86
11.	Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek.....	86
12.	Újramegállapítások	87
13.	Prezentálás új formája	90
14.	Újramegállapítások miatti egyeztetések	92
15.	Függő kötelezettségek	93
16.	Mérlegfordulónap utáni események	93
17.	Könyvvizsgálat, IFRS könyvviteli szolgáltatás	95
18.	A pénzügyi kimutatások közzététele	95

Az egyedi, nem konszolidált pénzügyi kimutatások 68 oldalból állnak.

I. Pénzügyi kimutatások számszaki részei

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA		adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve	
	Megjegyzések	2019.12.31.	2018.12.31. újra- megállapított
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök*		1.159.607	1.348.493
Immateriális eszközök*	(1)	12.864	13.438
Ingatlanok, gépek, berendezések*	(2)	1.137.698	1.323.385
Tartósan adott kölcsönök	(3)	5.355	7.880
Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban**	(4)	0	0
Értékpapírok (FVTOCI)	(5)	3.690	3.790
Forgóeszközök		772.007	822.114
Készletek	(6)	281.839	336.700
Vevőkövetelések	(7)	313.127	353.922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	(8)	75.317	46.733
Követelés leányvállalattal szemben	(9)	13.850	10.000
Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)	(3)	1.610	1.554
Tényleges jövedelemadó követelés	(10)	5.248	4.585
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	(11)	81.016	68.620
Eszközök összesen		1.931.614	2.170.607
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK			
Saját tőke*		1.426.546	1.666.741
Jegyzett tőke	(12)	101.030	101.030
Saját részvények	(12)	-2	-2
Tőketartalék	(12)	18.171	18.171
Eredménytartalék*	(12)	939.108	1.217.318
Átértékelési tartalék*	(12)	368.239	330.224
Hosszú lejáratú kötelezettségek*		99.458	214.719
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	(13)	79.697	156.958
Halasztott adókötelezettség*	(14)	19.761	57.761
Rövid lejáratú kötelezettségek**		405.610	289.147
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	(13)	88.117	88.557
Szállítói kötelezettségek	(15)	194.279	105.343
Kötelezettségek leányvállalattal szemben**	(16)	0	0
Rövid lejáratú céltartalékok**	(17)	17.300	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**	(18)	105.914	95.247
Saját tőke és kötelezettségek		1.931.614	2.170.607

* Számviteli politika változása miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

** Számviteli hiba miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V.-VI. fejezeteire utalnak.

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Megjegyzések	2019.01.01 - 2019.12.31	2018.01.01 - 2018.12.30 újramegállapított
Árbevétel	(19)	2.498.312	2.323.770
Anyagjellegű ráfordítások**	(20)	1.781.345	1.453.410
Személyi jellegű ráfordítások**	(21)	609.804	597.967
Értékcsökkenés	(22)	67.964	82.339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)**	(23)	-337.111	-11.688
Saját termelésű készletek állományváltozása	(24)	-581	-26.931
Működési eredmény**		-298.493	151.435
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	(25)	-3.356	-5.771
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	(26)	-2.572	14.992
Adózás előtti eredmény		-304.421	160.656
Jövedelemadó ráfordítás	(27)	-17.304	56.460
Nettó eredmény		-287.117	104.196
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt	(28)	-91	395
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt*	(29)	39.182	89.228
Egyéb átfogó eredmény*		39.091	89.623
Teljes átfogó eredmény*		-248.026	193.819
Egy részvényre jutó eredmény HUF-ban*	(30)	-568	206
Hígított egy részvényre jutó eredmény HUF-ban		0	0

* Számviteli politika változása miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

** Számviteli hiba miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V.-VI. fejezeteire utalnak.

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Átértékelési tartalék	Tőke és tartalékok összesen
Egyenleg 2017. december 31.	101.030	0	18.171	1.150.397	182.452	1.452.050
Nyitóegyenleg (közzétett)	101.030	0	18.171	1.150.397	182.452	1.452.050
Saját részvény felvétele		-2		2		0
Újramegállapítás számviteli politika változása miatt				12.919	58.148	71.067
Nyitóegyenleg (újramegállapított)	101.030	-2	18.171	1.163.318	240.600	1.523.117
Újramegállapítás számviteli politika változása miatt				-50.196		-50.196
Tárgyévi átfogó eredmény újramegállapított				104.196	89.624	193.820
Egyenleg 2018. december 31. újramegállapított	101.030	-2	18.171	1.217.318	330.224	1.666.741
Újramegállapítás számviteli politika változása miatt				7.831		7.831
Tárgyévi átfogó eredmény				-287.117	39.091	-248.026
Realizáció				1.076	-1.076	0
Egyenleg 2019. december 31.	101.030	-2	18.171	939.108	368.239	1.426.546

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A saját tőkére vonatkozó információkat a (12) megjegyzés tartalmazza.

CASH FLOW KIMUTATÁS

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Megnevezés	Megjegyzések	2019.01.01	2018.01.01
		2019.12.31.	2018.12.31. Újramegállapított
Adózás előtti eredmény		-304.421	160.656
Értékcsökkenés	(22)	67.964	82.339
Értékvesztés	(2)	317.605	26334
Befektetett eszközök értékesítésének nyeresége		923	-9.227
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	(25)	3.356	5.771
Követelések és egyéb forgóeszközök változása	(7) (8) (9) (3)	13.553	-118.197
Készletek változása	(6)	54.861	-46.764
Kötelezettségek és elhatárolások változása	(13)-(18)	116.384	39.947
Fizetett kamat		-4.203	-5.920
Fizetett nyereségadó		-1.350	-3.271
Működési tevékenységből származó nettó cash-flow		264.672	131.668
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzése	(1) (2)	-172.483	-145.457
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése		377	652
Üzletrész megszerzés, értékesítés		0	10.000
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow		-172.106	-134.805
Tartósan adott kölcsön	(8) (17)	-2.469	
Hitelfelvétel/visszafizetés	(13)	-77.701	-88.283
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash-flow		-80.170	-88.283
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek nettó változása		12.396	-91.420
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek nyitó egyenlege		68.620	160.040
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek fordulónapi egyenlege		81.016	68.620

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V.-VI. fejezeteire utalnak.

II. A számviteli politika meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások készítésének alapja

1. A Társaság bemutatása

KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: KARTONPACK Nyrt. vagy Társaság) átalakulással jött létre 1990. december 20-án a KARTONPACK Dobozipari Kiszövetkezet jogutódjaként.

KARTONPACK Nyrt. fő tevékenysége: 1721'08 Papír csomagolóeszköz gyártása.

Fő tevékenység keretében: nyomtatott kartondoboz, hullám- és mikrohullámlemez dobozok, kasírozott dobozok gyártása.

A KARTONPACK Nyrt. Magyarországon a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság. A Társaság üzemi, termelési tevékenységét debreceni üzemében végzi, melynek keretében faltkarton csomagolóanyagot, azaz hajtogatott kartondobozt gyárt számos iparág részére. Közel 70 éves nyomda- és csomagolóipari múltjával, több mint 100 fős szakemberállományával, korszerű infrastruktúrájával, kiterjedt, stabil beszállítói kapcsolatrendszerével Magyarország egyik meghatározó csomagolóipari üzeme.

KARTONPACK Nyrt. főbb adatai:

- székhely:
 - 1990.12.20.-2020.09.14.: 4030 Debrecen Galamb utca 11.
 - 2020.09.15.- től: 1024 Budapest Ady Endre utca 19/A.
- fióktelep:
 - 2019.09.06-tól: 9721 Gencsapáti, kültelek 115/8 hrsz
 - 2020.09.15-től: 4030 Debrecen Galamb utca 11.
 - 2010.04.20 – 2020.07.23.: 1137 Budapest, Újpesti rakpart1. I. emelet 1.
- cégjegyzék szám:
 - 2020.09.15-ig: 09-10-000030
 - 2020.09.15-től: 01-10-141035

KARTONPACK Nyrt. aktuális alaptőkéje 2019. december 31-én: 101.030.000,- Ft (505.150 db KARTONPACK névre szóló törzsrészvény, névérték 200 Ft/db).

A Budapesti Értéktőzsde, a 45/1999. számú határozata alapján, a KARTONPACK Nyrt., mint kibocsátó 200,- forint névértékű, 101.030.000,- Ft össznévértékű, névre szóló „A„, sorozatú törzsrészvényét a Budapesti Értéktőzsde „C„, kategóriájába 1999. február 10. napjával bevezette és a Tőzsdei Értékpapír Listára felvette. Az értékpapírok első tőzsdei kereskedési napja: 1999. február 10. volt.

2019. december 31-én a tulajdonosi összetétel:

Részvényesek	db	%	Ország
Britton Capital & Consulting Kft.	312.709	61,904%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,580%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	42.000	8,314%	Németország
Belföldi intézményi	2	0,000%	Magyarország
Belföldi magánszemély	1.003	0,199%	Magyarország
Saját részvény	11	0,002%	Magyarország
Összesen	505.150	100,000%	

2. A pénzügyi kimutatások készítésének alapja

2.1. 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítésének előzménye, szakmai háttere és technikája

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. Az állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört gyakorló kormánybiztos (jelen alcímben a továbbiakban: közgyűlés) a Társaságnál új Igazgatóságot, Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki. A kormánybiztos és az új menedzsment intézkedett a Társaság vagyoni helyzetének Kormányrendelet szerinti áttekintéséről.

A közgyűlés 2020. április 30. napjától az IFRS szerinti, 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatás elfogadásáig terjedő határozott időtartamra a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1103 Budapest, Köőr u. 2/A C. ép.; cégjegyzékszám: 01-09-867785; személyében felelős könyvvizsgáló: Gaál Edmond; a továbbiakban: BDO vagy könyvvizsgáló) nevezte ki a Társaság állandó könyvvizsgálójának.

A könyvvizsgáló a 2020. június 15. napján kelt levelében a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 360. §-ban foglalt rendelkezések alapján tájékoztatta a Magyar Nemzeti Bankot, továbbá a Társaság Auditbizottságát, Felügyelőbizottságát és menedzsmentjét a 2019. évi könyvvizsgálati eljárása során azonosított lényeges körülményekről, valamint arról, hogy ezek alapján a könyvvizsgálói véleménynyilvánítás visszautasítása várható.

A 2019. december 31-i fordulónapra korábban elkészített 2019. évi egyedi és konszolidált jelentések és a bennük foglalt IFRS standardok szerinti egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatások (a továbbiakban úgy is mint: 2019. évi pénzügyi kimutatások) módosítására, valamint teljességi nyilatkozat kiadására az audit keretében azonosított körülmények miatt nem volt lehetőség, ehhez a Társaság pénzügyi átvilágítása volt szükséges.

A közgyűlés a pénzügyi jelentéseket és a bennük foglalt pénzügyi kimutatásokat elutasította, ezzel egyidejűleg a Társaság pénzügyi átvilágítását rendelte el.

A pénzügyi átvilágítás 3 fő szakaszból áll, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég, illetve IFRS szakértők közreműködésével, feszes ütemterv mellett zajlik. Az első szakaszban a Társaság pénzügyi folyamatainak és szabályzatainak teljes átvilágítására került sor. A második fázisban a

Társaság jogszabályoknak és IFRS standardoknak megfelelő számviteli szabályzati keretei készültek el. A harmadik, jelenleg is zajló szakaszban az elmúlt üzleti évek pénzügyi, számviteli értékeinek IFRS alapon történő korrekciójára, újra megállapítására kerül sor. Az új 2019. évi és a 2020. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások ennek eredményeképpen készülnek.

A korábban készült 2019. évi pénzügyi kimutatások közgyűlés általi elutasítása miatt szükségessé vált új 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítése. A 2019. évi pénzügyi kimutatásokban a pénzügyi átvilágítás harmadik szakaszának előrehaladása és aktuális státusza által lehetővé tett mértékben sor került a 2019. évi pénzügyi kimutatások egyes sorainak korrekciójára.

A korábbi 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi elutasítására figyelemmel a könyvvizsgáló a 2019. évi új pénzügyi kimutatások auditálását elvégezte és új könyvvizsgálói jelentést bocsájtott ki.

A 2020. évi pénzügyi kimutatások elkészítésére a 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi döntéshozatalát követően kerülhet sor. A 2020. évi pénzügyi kimutatások összeállítása során további tételek számviteli kezelésének rendezésére is sor kerül a pénzügyi átvilágítás harmadik szakasza által lehetővé tett mértékben.

2.2. A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi státusza

A BDO a 2019. évi audit során a nyitó sorokat, azaz a 2018. évi záró sorokat is vizsgálni kényszerült, a 2020.06.15-ei levelében foglalt megállapításai ennél fogva a 2018-2019. évekre egyaránt kiterjedtek.

Az IFRS szakértők részéről megállapítást nyert, hogy a Társaság IFRS könyvvitelre történő áttérése idejétől, azaz 2017. évtől szükséges a pénzügyi kimutatás legtöbb sorának értékeit újra megállapítani.

A fentiek alapján lényegében tehát a 2019., a 2020. és a 2021. évi beszámolók útján, lépcsőzetes jelleggel lehet valamennyi korrekciót megtenni a 2017. évtől történő ismételt értékmegállapítással járó kiemelt ügyteherre figyelemmel. Mindezen szakmai munka a pénzügyi átvilágítás feszített ütemterve mellett is jelentős időigénnyel jár.

A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi állása alapján a 2019. évi pénzügyi kimutatásban a következő mérlegtételek kerülnek korrekciózásra:

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban,
- vevőkövetelések,
- követelés munkavállalókkal szemben,
- helyi adókövetelés,
- tényleges jövedelemadó követelés,
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- kötelezettségek leányvállalattal szemben,
- halasztott adó kötelezettségek,
- rövid lejáratú céltartalékok,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,

- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS (egy részvényre jutó eredmény)

2.3. Nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről: A jelen pénzügyi kimutatások a Társaság legfőbb szerve által előírt, fentebb bemutatott pénzügyi átvilágítás keretében, a legtöbb 2017-2018. évi záró adat korrekciójával, a Nemzetközi Pénzügyi Számviteli Standardoknak – az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett és beiktatott standardoknak – megfelelően a megbízott IFRS szakértők útján készültek el.

A KARTONPACK Nyrt. éves beszámolóját 2016. december 31-ig a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásainak megfelelően készítette és hozta nyilvánosságra, a 2017. január 1-je óta ugyanezen számviteli törvény előírásai alapján egyedi és konszolidált IFRS beszámoló készítésére kötelezett.

A pénzügyi kimutatások magyar forintban, ezer forintra kerekítve kerültek bemutatásra, ha nincs ettől eltérő jelzés.

2.2. A pénzügyi kimutatások tartalma

E pénzügyi kimutatások a KARTONPACK Nyrt. vagyonát, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Társaság a jelen pénzügyi kimutatásokat nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég által lefolytatott pénzügyi átvilágítás aktuális eredményeként, megbízott IFRS szakértők útján készítette el, illetve a legfőbb szerve jóváhagyás esetében gondoskodik a hatályos jogszabályok szerinti közzétételről és letétbe helyezéséről.

2.3. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja, az alkalmazott szabályrendszer, mögöttes feltételezések, értékelési filozófia

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága, IASB) által megalkotott, 2019. december 31-éig kibocsátott és hatályos International Financial Reporting Standards (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok, IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Társaság, ahogy azokat az Európai Unió befogadta.

A fordulónap utáni események azok az akár kedvező, akár kedvezőtlen események, amelyek a fordulónap és a pénzügyi kimutatások közzétételre történő közgyűlés általi jóváhagyást megelőző testületi döntések kezdeményezésének időpontja között történnek. A Társaság megkülönböztet módosító és nem módosító eseményeket: módosító események, amelyek a fordulónapon fennállt körülményeket igazolnak; nem módosító események, amelyek olyan körülményekre utalnak, amelyek a fordulónap után jöttek létre.

A módosító események esetében a pénzügyi kimutatások tételeinek összegét is módosítani kell. A nem módosító események a pénzügyi kimutatások számszaki részét nem módosítják, de

természetüket, várható hatásukat közzé kell tenni a Megjegyzésekben, amennyiben azok lényegesek lehetnek a pénzügyi kimutatások felhasználói számára.

Továbbá, a Társaság nem készítheti el pénzügyi kimutatásait a vállalkozás folytatását feltételezve, ha a vezetés a fordulónap után úgy dönt, hogy fel kívánja számolni a vállalkozást vagy meg kívánja szüntetni a kereskedelmi tevékenységet vagy ha ennek megtételén kívül nincs más ésszerű lehetőség. Ebben az esetben az IAS 1 ide vonatkozó előírásait kell követni.

A Társaság megállapította, hogy nem tapasztalható olyan jel, amely arra utalna, hogy a Társaság a működését belátható időn belül – legalább egy éven belül – megszünteti vagy lényegesen csökkenti. Mindazonáltal fontos megjegyezni, hogy a fordulónapot követően a COVID-19 vírus megjelenése nem várt körülményként jelentkezett, aminek a hosszútávú hatása egyelőre nem modellezhető.

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapok az adott mérlegsornál kerülnek bemutatásra. A 2019. éves pénzügyi kimutatások összeállítása során, a Társaság gyakorlatát áttekintve számviteli politika változtatása vált szükségessé. A könyvvizsgáló a korábban készült pénzügyi kimutatások véleményezése során vitatta az immateriális eszközök, valamint az ingatlanok, gépek, berendezések évek során kialakult, fordulónapokon megjelenített könyv szerinti értékét. A vitatott értékek rendezése érdekében értékbecslő szakértő megbízására került sor a célból, hogy a tételek valós értéke megállapításra kerüljön. Ezen eszközcsoportok valós értékre történő átértékelésére az IFRS-ek lehetőséget biztosítanak. Az IAS 16 standard értelmében a társaságok választhatnak a bekerülési érték modell, valamint az átértékelési modell között. A Társaságnál korábban alkalmazott bekerülési érték modell csupán értékcsökkenés, illetve értékvesztés elszámolást tette lehetővé, azonban az átértékelési modell esetében rendszeres időközönként valós értékre történő átértékelésekre van lehetőség, majd az átértékelt érték kerül a továbbiakban értékcsökkenésre. IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása standard a következőket mondja: „A vonatkozó IFRS-eknek való megfeleléssel lényegileg minden esetben elérhető a valós bemutatás. A valós bemutatás megköveteli továbbá, hogy a gazdálkodó egység: (a) az IAS 8 Számviteli politika, számviteli becslések változásai és hibák standarddal összhangban válassza ki és alkalmazza számviteli politikáját. A gazdálkodó egységnek akkor és csak akkor kell a számviteli politikát megváltoztatnia, ha (a) a változást valamely standard vagy értelmezés előírja; vagy (b) a változás a gazdálkodó egység pénzügyi kimutatásaiban az ügyleteknek, más eseményeknek és feltételeknek a gazdálkodó egység pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére, valamint cash flow-ira gyakorolt hatásainak megbízható és relevánsabb bemutatását eredményezi. Az IFRS szakértők és pénzügyi tanácsadók által javasolt átértékelési modell alkalmazására vonatkozó számviteli politikai döntéssel, változtatással a Társaság a megbízhatóbb, valósabb, relevánsabb, könyvvizsgáló által elfogadhatóbb eszközértékeket, éves pénzügyi kimutatásokat kíván bemutatni. A 2019. évre vonatkozó számviteli politika megváltoztatása miatt a korábbi időszak adatai újramegállapításra kerültek.

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, hogy a Társaság szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőkön alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és az alapfeltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

3. A számviteli politika meghatározó elemei

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politika elemek. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő időszakokra vonatkozóan.

3.1. A pénzügyi kimutatások prezentálása

A Társaság pénzügyi kimutatásai a következő részeket foglalják magukban:

- pénzügyi helyzet kimutatása,
- átfogó eredménykimutatás,
- saját tőke változás kimutatás,
- cash-flow kimutatás,
- kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatásokhoz.

A Társaság úgy dönt, hogy a korábbi évekre vonatkozó pénzügyi kimutatásoknak megfelelően átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti úgy, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban, a nettó eredményt követően jeleníti meg.

3.2. A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire való tekintettel a Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, ez a prezentálás pénzneme. A pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Társaság a tőzsdei előírásoknak megfelelően félévente készít évközi pénzügyi kimutatásokat. Az évközi pénzügyi kimutatásokra az IAS 34 szabályait kell alkalmazni, azok nem tartalmazzák minden IAS 1 által megkövetelt közzétételt, illetve az adatokat tömörített formában tartalmazzák.

A pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmaznak. Jelen pénzügyi kimutatások a számviteli politika pénzügyi átvilágítás keretében történt változtatása, továbbá az átvilágítás során azonosított számviteli hibák javítása miatt az előző időszakra vonatkozó újramegállapított adatsort tartalmaznak. A pénzügyi kimutatások módosításokkal érintett, újramegállapított sorai jelen dokumentum VII. fejezet Egyéb közzétételek cím 12. pontjában kerülnek megjelenítésre.

Abban a helyzetben, amikor a prezentálás érdekében szükségessé válik, hogy egy tétel egy másik kategóriába kerüljön átsorolásra (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Társaság, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon. Az összehasonlító adatokat a korábbi prezentálási formáról a jelenleg alkalmazottra a Társaság átdolgozta. A formátumváltással kapcsolatos lépések (egyeztetés), új prezentálásra vonatkozó információk szintén megjelenítésre kerülnek az Egyéb közzétételek között.

A Társaság a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamot alkalmazza.

A külföldi pénznemben történő ügyletek a funkcionális pénznemben – a külföldi pénznemben lévő összegre a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva – vannak elszámolva. Az átfogó eredménykimutatásban azokat az árfolyam-különbözeteket, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatból eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként vannak kimutatva abban az időszakban, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettséget a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. Az árfolyamkülönbözetek az egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó) soron kerülnek kimutatásra.

Függő kötelezettségek nem szerepelnek az éves pénzügyi kimutatások pénzügyi helyzet kimutatásában és az átfogó eredménykimutatásban. A kiegészítő megjegyzésekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A függő követelések nem szerepelnek az éves pénzügyi kimutatások pénzügyi helyzet kimutatásában és az átfogó eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő megjegyzésekben kimutatásra kerülnek.

4. A pénzügyi helyzet kimutatásához kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése

4.1. Immateriális javak

A Társaság az immateriális javak között mutatja ki azokat az eszközeit, amelyek azonosítható, fizikai megjelenéssel nem rendelkező, nem monetáris eszközök. Egy eszköz azonosítható, ha elválasztható, vagyis a többi eszköztől elkülönítve átruházható, kivonható a Társaságból, tekintet nélkül arra, hogy ez a Társaságnak szándékában áll-e vagy sem.

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekbe való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi, és annak költsége egyértelműen meghatározható.

A Társaság 2021.01.01-től hatályos számviteli politikája alapján az immateriális javak értékelése átértékelési modell alapján történik, tehát az immateriális javakat a kezdeti megjelenítést követően a halmozott amortizációval és az esetleges halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett átértékelt értéken tartja nyilván.

Ezen eszközök élettartama határozott vagy határozatlan. A határozott élettartamú eszközök amortizációja lineáris módszerrel történik az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere évente felülvizsgálatra kerül a pénzügyi év végén. A saját előállítású immateriális javak, a fejlesztési költségek kivételével nem kerülnek

aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. Az immateriális javak évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

A védjegyek, licencek, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek beszerzési költségei aktiválásra kerülnek. Az eszközök értékcsökkenése a lineáris módszer szerint kerül elszámolásra, amelynek során az eszközök könyv szerinti értéke az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökken:

- immateriális eszközök 20-33,33%.

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján.

4.2. Ingatlanok, gépek, berendezések

A Társaság a saját használatú ingatlanokat, a gyártáshoz szükséges gépeket, berendezéseket, az egyéb gépeket, berendezéseket (pl. gépjárművek) és a beruházásokat sorolja be az ingatlanok, gépek és berendezések közé, függetlenül attól, hogy saját tulajdonban vannak-e vagy a Társaság tulajdonjoggal nem, de használati joggal bír (lízingbe vevő).

A Társaság 2021.01.01-től hatályos számviteli politikája alapján az ingatlanok, gépek, berendezések értékelése átértékelési modell alapján történik, vagyis az eszközként való megjelenítését követően ezen eszközök rendszeres időközönként valós értékre átértékelésre kerülnek, majd a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett átértékelt összegben tartja nyilván a Társaság.

Az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket alapvetően egyedi eszközként kezeli a Társaság. Ettől eltérően, amennyiben valamely egyedi eszközök főbb jellemzői (hasznos élettartam, maradványérték, értékcsökkenés) lényegében azonosak, abban az esetben összevontan jelenítheti meg ezeket az eszközöket a Társaság. A földterület és a rajta álló épület minden esetben különálló eszközként kerül megjelenítésre. Azoknak az eszközöknek, amelyeknek nagyobb részeik főbb gazdasági jellemzői egymástól eltérőek, valamennyi jelentős értékkel bíró komponensének hasznos élettartamát, maradványértékét, értékcsökkenési módszerét külön-külön határozza meg a Társaság.

A javítási, karbantartási költségek és tartalék-alkatrészek pótlása a költségeket terhelik. Az értéknövelő beruházások és a felújítások aktiválásra kerülnek. Eladott, illetve nullára leírt, használaton kívüli eszközök bekerülési értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül. Minden ilyen módon keletkező esetleges nyereség, vagy veszteség része a tárgyévi eredménynek. A kivezetett eszközzel kapcsolatos átértékelési különbözet a kivezetéskor kerül realizálásra, átvezetésre átértékelési tartalékból az eredménytartalékba.

Az eszközök értékcsökkenése a lineáris módszer szerint kerül elszámolásra, amelynek során az eszközök könyv szerinti értéke az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökken.

Az egyedi eszközök leírásának mértékét a Társaság műszaki szakemberei segítségével állapítja meg. A Társaság eszközcsoportonként eltérő értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz figyelembe véve az eszközök műszaki elavulását, egyéb sajátos jellemzőit:

- épület, építmény 1-8%,
- műszaki gépek és berendezések 4-20%,
- irodai gépek és felszerelések 5-33,33%,
- járművek 20%

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján.

A 100 ezer forint egyedi bekerülési érték alatti (kis értékű) gépeket és berendezéseket a Társaság a használatba vételre alkalmas állapot elérésekor aktiválja és azonnal értékcsökkenésként számolja el.

A Társaság nem számol el értékcsökkenés földterület, telek, képzőművészeti és egyéb alkotás esetében.

4.3. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentum minden olyan szerződés, amely valamely gazdálkodó egységnél pénzügyi eszközt, ugyanakkor egy másik gazdálkodó egységnél pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet.

A pénzügyi eszközöket vagy pénzügyi kötelezettségeket akkor kell elszámolni, amikor az instrumentum szerződéses feltételei vonatkozóvá válnak a Társaságra nézve. A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vétele esetében a Társaság a teljesítés időpontja szerinti elszámolást (settlement date) alkalmazza, tehát az elszámolás azon a napon történik meg, amikor a Társaság megkapja az eszközt. A Társaság a pénzügyi instrumentumokat a kezdeti megjelenítéskor valós értéken jeleníti meg.

Az értékelési csoportba történő besorolás a pénzügyi eszközhöz kapcsolódó pénzáramok karakterisztikájának a függvénye. Az IFRS 9 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó eredménnyel szemben (FVTOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL). A Társaság a pénzügyi eszközöket az alábbiak szerint csoportosítja:

- pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek (házipénztár, bankszámlák),

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök, beleértve a vevőköveteléseket és egyéb követeléseket is,
- valós értéken az egyéb átfogó eredménnyel szemben (FVTOCI) értékelt pénzügyi eszközök,
- valós értéken az eredménnyel szemben értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök esetében a követő értékelés az IFRS 9 besorolási modelljei alapján történik (a hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetén üzleti modell tesztet és SPPI tesztet végez a Társaság a kezdeti megjelenítéssel egy időben). A modellek alapján a pénzügyi eszközöket a Társaság amortizált bekerülési értéken, valós értéken az egyéb átfogó eredménnyel szemben vagy valós értéken az eredménnyel szemben értékeli.

Azoknál a hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközöknél, melyeket a Társaság amortizált bekerülési értéken kíván értékelni, a pénzügyi eszköz pénzáramai tekintetében vizsgálni kell, hogy azok megfelelnek-e az IFRS 9 szerinti kizárólag tőke és kamat (SPPI) követelménynek. A tőke a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke. A kamat elsősorban a kint lévő tőkeösszeg időértékének ellenértékét, illetve a hitelkockázatot fejezi ki egy adott időszakban, de más alapvető hitelezési kockázatokat és költségeket, továbbá nyereséghányadot is tartalmaz. Az SPPI követelmény teljesülésekor a Társaság a pénzügyi eszköz denominált pénznemében azt vizsgálja, hogy a szerződésből eredő pénzáramok konzisztensek-e az alapvető kölcsönmegállapodásokkal. Annak megítéléséhez, hogy a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkét és kamatot tartalmaznak-e, a Társaság megvizsgálja a pénzügyi instrumentum szerződéses feltételeit. Minden egyéb adósságinstrumentumot eredményen keresztül valós értéken kell értékelni (FVTPL).

Minden tőkeinstrumentumot valós értéken kell értékelni a mérlegben és a valós érték változás hatását közvetlenül az eredmény kimutatásban kell elszámolni, kivéve azon tőkeinstrumentumok esetén, ahol a gazdálkodó az egyéb átfogó eredmény opciót (FVTOCI) választotta.

A Társaság az amortizált bekerülési értéken és a hitelviszonyt megtestesítő, egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközeire minden fordulónapon értékvesztés tesztet végez a várható hitelezési veszteség számszerűsítéséhez és elszámolásához.

Pénzügyi kötelezettség bármely olyan kötelezettség, amely:

- szerződéses kötelmet keletkeztet: készpénz vagy egyéb pénzügyi eszköz másik gazdálkodó egység részére történő átadására vagy pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek másik gazdálkodó egységgel potenciálisan kedvezőtlen feltételek mellett végzett cseréjére vagy
- olyan szerződés, amely a gazdálkodó egység saját tőkeinstrumentumaiban teljesül vagy teljesíthető és eleget tesz az IAS 32 által megadott néhány további speciális feltételnek.

A Társaság a pénzügyi kötelezettségeket az alábbiak szerint csoportosítja:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek, beleértve a szállítói tartozásokat és egyéb kötelezettségeket, a pénzügyi lízing kötelezettségeket is,
- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek.

A pénzügyi kötelezettségeket alapesetben a Társaság amortizált bekerülési értéken értékeli, ez alól kivételt képeznek azok a pénzügyi kötelezettségek, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni vagy a Társaság a valós értékelés opciót választja. Eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni elsősorban a kereskedési célú pénzügyi kötelezettségeket és a derivatívákat. A pénzügyi kötelezettségek magukban foglalják a lízing kötelezettségeket is.

Az amortizált bekerülési érték az eredeti bekerülési érték és az effektív kamatláb segítségével számszerűsített halmozott amortizáció – előjelhelyes – összege, csökkentve a tőketörlesztések, pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés miatti veszteségek, valamint a behajthatatlanná vált követelések összegével.

Az effektív kamatláb egy olyan belső megtérülési ráta, amely a pénzügyi instrumentum várható futamidejére, vagy egy meghatározott időszakra vonatkozó cash flow-kat pontosan a pénzügyi instrumentum könyv szerinti értékére diszkontálja.

A Társaság minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenítésekor valós értéken értékeli. Hitelek esetén még azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

A kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. A kölcsönökhöz és hitelekhez kapcsolódó nyereségek és veszteségek az átfogó eredménykimutatás nettó eredmény részében kerülnek elszámolásra az effektív kamatláb módszer segítségével számított amortizáció során, valamint a pénzügyi kötelezettség kivezetésekor. Az amortizáció a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra pénzügyi ráfordításként.

Tapasztalatok az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standarddal kapcsolatosan: besorolás és értékelés (hatályos 2018. január 1-től)

A standard új követelményeket vezetett be a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és értékvesztésével kapcsolatban. Az IFRS 9 standard alkalmazása hatással volt a Társaság eszközeinek minősítésére és értékelésére, azonban a pénzügyi kötelezettségek minősítését és értékelésére nincsen hatással. Az IFRS 9 standard tárgyévben történő alkalmazása nem gyakorolt jelentős hatást a Társaság pénzügyi kimutatásaira.

4.4. Készletek

A készletek olyan eszközök:

- amelyeket a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés céljaira tartanak (a Társaság esetében a késztermékek);
- amelyek az ilyen jellegű értékesítés végett a termelési folyamatban vannak (a Társaság esetében a félkész termék és a befejezetlen termelés);
- amelyek olyan anyagok vagy anyagi eszközök formájában vannak, amelyeket a termelési folyamatban vagy a szolgáltatásnyújtásban használnak fel (a Társaság esetében a gyártáshoz szükséges alapanyagok, technológiai segédanyagok, alkatrészek).

A készletek a kezdeti megjelenítéskor bekerülési értéken kerülnek elszámolásra. A készletek bekerülési értéke tartalmazza valamennyi beszerzési költséget, átalakítási költséget és minden olyan más költséget, amely annak érdekében merült fel, hogy a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüljenek.

A készleteket ezt követően a Társaság a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken értékeli.

A készletek értékesítésekor azok könyv szerinti értékét abban az időszakban számolja el ráfordításként a Társaság, amelyben a kapcsolódó árbevételt elszámolja.

4.5. Lízingek

A szerződések kötések a Társaság minden esetben megvizsgálja, hogy a szerződés lízing-e, vagy lízinget tartalmaz-e. A szerződés lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha a lízingbeadó a lízingbevevőnek egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

A Társaság kizárólag olyan lízingügyletet köt, ahol a Társaság a lízingbevevő. A Társaság az ügylet kezdőnapján egy használatijog-eszközt (ROU, right of use) és egy lízingkötelezettséget jelenít meg.

A Társaság a használatijog-eszközök követő értékelésére az átértékelési modellt választja, az értékelésre alkalmazott gyakorlatok megegyeznek az Ingatlanok, gépek és berendezések esetében követett gyakorlatokkal, azzal a kikötéssel, hogy a Társaság a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig számolja el.

A használatijog-eszközök a pénzügyi helyzet kimutatásban azon a soron kerülnek bemutatásra, amelyiken a mögöttes eszközöket mutatná be a Társaság, ha azok a tulajdonában állnának. A Társaság a Megjegyzésekben külön bemutatja a használatijog-eszközöket és az azok értékében bekövetkezett változásokat. A Társaság a lízingügyletekből származó kötelezettségeket a többi kötelezettségtől elkülönítve mutatja be a pénzügyi helyzet kimutatásban, a Megjegyzésekben külön bemutatja a lízingkötelezettségek lejárat elemzését is.

Az egy évnél rövidebb futamidejű lízingek és a kis értékű lízingelt eszközök esetében a Társaság a kapcsolódó lízingdíjakat költségként számolja el lineáris módon a lízing futamideje alatt. A Társaság kis értékűnek tekinti a lízinget, ha annak bekerülési értéke lízingenként nem haladná meg a 200 ezer forintot.

Az IFRS a lízinggel kapcsolatban egy alapelvet hangsúlyoz, nevezetesen a tartalom elsődlegességét a jogi formával szemben, és lízingbe vevői oldalról az IFRS 16 már nem tartalmazza a pénzügyi és operatív lízing megkülönböztetést. A változtatás másik oka elsősorban az volt, hogy a lízing korábbi besorolásától függetlenül jelenjen meg minden olyan eszköz, amely esetében van egy jogosultság arra, hogy a gazdálkodó Társaság valamikor időtartamra ezt az eszközt bérelje. Ezt a jogot rendeli az új standard a mérlegben is megjeleníteni.

A bekerülési érték részei a lízing kötelezettség értéke, az előre megfizetett lízingkifizetések csökkentve az ösztönzőkkel, a kezdeti direkt költségek, leszerelés eltávolítás költsége. A Társaság a használatijog-eszközök követő értékelésére az átértékelési modellt választja, az értékelésre alkalmazott gyakorlatok megegyeznek az Ingatlanok, gépek és berendezések esetében követett gyakorlatokkal, azzal a kikötéssel, hogy a Társaság a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig számolja el.

A lízing kötelezettséget követő értékelése során az effektív kamatláb módszerrel kell megállapítani.

A lízingbe vevő minden IFRS 16 standard által előírt közzétételi információt a kiegészítő megjegyzésekben tesz közzé utalva a mérlegsorokban történő megjelenítésükre.

4.6. Céltartalékok

Céltartalékot akkor mutat ki a Társaság, ha egy múltbeli esemény következtében olyan meglévő jogi vagy vélelmezett köteleme áll fenn, amelynek összege megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznok kiáramlására kerül sor. A Társaság valószínűnek tartja, hogy erőforrás kiáramlás fog történni, amennyiben ennek bizonyossági foka meghaladja az 50%-ot.

A vélelmezett köteleme a Társaság olyan cselekedeteiből eredő köteleme, amikor egy nyilvánosságra hozott politika, múltbeli gyakorlat vagy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés alapján világossá vált, hogy kötelezettséget fog vállalni, és ez más felekben olyan jogos várakozásokat ébreszt, hogy ezen kötelezettségeket teljesíteni fogja. A jogi köteleme valamely jogi tény által keletkeztetett köteleme, amely jellemzően jogszabályból, arra jogosító határozatból, vagy szerződésből ered.

A céltartalékokat a Társaság minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálja és helyesbíti úgy, hogy azok a vezetésnek az erőforrások várható jövőbeli kiáramlására vonatkozó legjobb becslését tükrözzék.

Céltartalékot a Társaság főként az alábbi kötelezettségekre képez:

- garanciális igényekhez kapcsolódó jóváírások és pótgyártás,
- peres ügyek,
- hátrányos szerződések.

A Társaság a céltartalékokat annak jellegétől függően, a Hosszú lejáratú és a Rövid lejáratú kötelezettségek között jeleníti meg, önálló soron. A Megjegyzésekben céltartalék mozgástáblában mutatja be a céltartalék adott évi növekményeit és csökkenéseit, képzési jogcímenként elkülönítve.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelemet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használnak, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

4.7. Munkavállalói juttatások

A Társaság a munkavállalói juttatásokat négy fő kategóriába sorolja:

- rövid távú munkavállalói juttatások: olyan juttatások, amelyeket a munkavállaló által elvégzett munkát követően a Társaság várhatóan 12 hónapon belül teljesít: bérek és kapcsolódó járulékok, rövid távú fizetett távollétek (éves szabadság, betegszabadság, ki nem vett, halmozódó szabadságok), esetleges bónuszok, nem pénzben nyújtott juttatások (pl. cégautó), egészség - és önkéntes nyugdíjpénztárba befizetett munkáltatói tagdíj hozzájárulás, iskolakezdési támogatás. A kifizetett juttatást a Társaság abban a pénzügyi periódusban számolja el ráfordításként, amikor a munkavállaló a szolgálatot végzi.
- munkaviszony megszűnése utáni juttatások: az IAS 19 által nevesített meghatározott hozzájárulási és meghatározott juttatási programok. A Társaság nem vesz részt ilyen programban.
- egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások: főként hosszú távú fizetett távollétek, jubileumi jutalmak, hosszú időtartamú munkaképtelenség idejére járó juttatás és halasztott díjazás. A Társaság nem részesíti hosszú távú munkavállalói juttatásokban dolgozóit.
- végkielégítések: olyan juttatások, amelyek a munkavállalói jogviszony megszűnéséből származnak. Ha a végkielégítések teljesítése 12 hónapon belül esedékes, a rövid távú munkavállalói juttatások elszámolási szabályait alkalmazza a Társaság, ellenkező esetben az egyéb hosszú távú munkavállalói juttatásokra vonatkozó követelmények kerülnek alkalmazásra.

A Társaság nem működtet munkavállalói részvényprogramokat, nem része a javadalmazásnak a részvényalapú kifizetések gyakorlata.

4.8. Osztaléktartozás

Az osztalékot abban az évben számolja el a Társaság, amikor azt a legfőbb szerv jóváhagyja.

5. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

5.1. Árbevétel

A Társaság az árbevétel meghatározásához és elszámolásához az IFRS 15 ötlépcsős modelljét alkalmazza, amelynek lépései:

1. a szerződések azonosítása (annak meghatározása, hogy a szerződés vevői szerződésnek számít-e),
2. a szerződésben foglalt kötelmek azonosítása (a Társaságnál jellemzően a termékértékesítés és a kapcsolódó garancia),
3. a tranzakciós ár meghatározása,
4. a tranzakciós ár allokálása a szerződésben foglalt kötelmekhez,
5. az árbevétel elszámolása

A Társaság akkor jelenít meg bevételt, amikor az ígért áru vagy szolgáltatás vevőnek való átadásával kielégíti a teljesítési kötelemét. Az eszköz átadottnak minősül, amikor a vevő ellenőrzést szerez felette. A Társaság olyan összegű bevételt jelenít meg, amely azt az ellenértéket tükrözi, amelyre a Társaság az értékesített árukért vagy szolgáltatásokért várakozása szerint jogosultságot szerez, a megjelenített bevétel nem tartalmazza a forgalmi adót, a vámokat, a Társaság által adott kedvezményeket.

A Társaság az értékesített termékekre jellemzően garanciális kötelezettséget vállal, a garanciális joggal a vevő nem rendelkezik elkülönített opcióként, a garancia a vállalt termékspecifikációnak való megfelelésre vonatkozó bizonyosságon felül nem nyújt szolgáltatást a vevőnek.

A Társaság jelenlegi gyakorlatában a vevő indoklás nélkül nem küldheti vissza a korábban átvett terméket, így a Társaság gyakorlatában nem jellemző az IFRS 15 standard által nevesített visszaküldési joggal történő értékesítés.

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szerződések kondícióinak megfelelő teljesítésekor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

5.2. Értékvesztés

A Társaság minden beszámolási időszak végén felméri, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben ilyen változás történt, a Társaság megbecsüli az eszköz várható megtérülő értékét. Egy eszköz, vagy pénztermelő egység várható megtérülő értéke az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb. A Társaság az eredmény terhére értékvesztést számol el, ha az eszköz várható megtérülő értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A Társaság szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

5.3. Jövedelemadók

A Társaság tevékenységének figyelembevételével minden fordulónapon felülvizsgálja, hogy a Társaságra vonatkozó egyes adónemek tekinthetőek-e nyereségadónak. Tekintettel arra, hogy a teljes költségösszegén belül jelentős részt képviselnek az iparüzési adó és az innovációs járulék alapján levonható „anyagköltség”, „eladott áruk beszerzési értéke” és „közvetített szolgáltatások” költségtelek, a Társaság nyereségadónak tekinti, így a fent bemutatottak szerint kezeli a társasági adón kívül az iparüzési adót és az innovációs járulékot.

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján, valamint a helyi iparüzési adó rendelet által meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra. A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

A folyó évi adófizetési kötelezettség a tárgyévi adózandó nyereség alapján kerül meghatározásra. Az adózandó nyereség eltér a beszámolóban kimutatott adózás előtti eredménytől, az adóalapot nem képző nyereségek és veszteségek, illetve az olyan tételek miatt, melyek más évek adózandó nyereségében kerülnek figyelembevételre. A Társaság folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján kerül meghatározásra.

A Társaság a beszámolási fordulónapon halasztott adót mutat ki az eszközök és források adóalapja és a pénzügyi beszámolás céljából kimutatott könyv szerinti értéke között a mérlegfordulónapon fennálló átmeneti különbözetre. A Társaság minden adóköteles átmeneti különbözetre halasztott adókötelezettséget számol el. A Társaság esetében az átmeneti különbözetre felmerülése jellemzően az ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak adójogszabályok szerinti és a számviteli értékcsökkenés különbségéből, és átértékeléséből eredhetnek, ilyen tételek lehetnek továbbá a követelések értékvesztései, céltartalékok vagy a fejlesztési adókedvezmény. A Társaság minden levonható átmeneti különbözetre, továbbított fel nem használt adójóváírásra és fel nem használt adóvesztésre halasztott adókövetelést számol el, figyelembe véve azok lejáratát – olyan mértékben, amennyiben valószínű, hogy a belátható jövőben olyan adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözet, a továbbított fel nem használt adójóváírás és a fel nem használt adóvesztés felhasználható. A Társaság belátható jövőnek

tekinti az üzleti év fordulónapjától számított öt naptári évet. A halasztott adókövetelések könyv szerinti értékét a Társaság minden üzleti év fordulónapján felülvizsgálja, és olyan mértékben csökkenti, amennyiben már nem valószínű, hogy elegendő adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adókövetelés egészének vagy egy részének felhasználásához a belátható jövőben. A be nem mutatott halasztott adókövetéseket a Társaság minden üzleti év fordulónapján újraértékeli és bemutatja olyan mértékben, amennyiben valószínűvé vált, hogy jövőbeli adóköteles nyereség lehetővé teszi a halasztott adókövetelés megtérülését.

A halasztott adókövetéseket és -kötelezettségeket olyan adókulcsok használatával értékeli a Társaság, amelyek várhatóan hatályban lesznek abban az időszakban, amikor a követeléseket realizálja, vagy a kötelezettségeket rendezi, azon adókulcsok és adózási jogszabályok alapján, amelyek az üzleti év fordulónapján hatályban vannak, vagy lényegileg hatályban vannak. A Társaság lényegileg hatályban lévőnek tekint egy jogszabályt, ha az megjelenik a Magyar Közlönyben.

A nyereségadó adóráfördítésként kerül elszámolásra az eredményben. A halasztott adó jellemzően adóráfördítással szemben kerül könyvelésre, kivéve, ha a halasztott adó egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt tételhez kapcsolódik. A tárgyévi és halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket ugyanabban vagy egy másik időszakban szintén a saját tőkével szemben számoltak el, beleértve a tartalékok nyitó értékének a számviteli politika visszamenőleges hatályú változása miatt bekövetkező módosításait is.

5.4. Pénzügyi műveletek tételei

A pénzügyi műveletek tételei az átfogó eredménykimutatás nettó eredmény részében kamatbevétel/ráfördítés (nettó) és egyéb pénzügyi bevétel/ráfördítés (nettó) soron jelennek meg. Az egyéb pénzügyi bevétel/ráfördítés (nettó) sor osztalékbevételt, pénzügyi instrumentumok valós értékelésének nyereségét és veszteségét, továbbá a realizált és a nem realizált árfolyam-különbözeteket tartalmaz.

5.5. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

A Társaság kizárólag törzsrészcévekkel rendelkezik. Az alap EPS (egy részvényre jutó eredmény) kalkulálását a Társaság a következőképpen végzi: Alap egy részvényre jutó eredmény = Anyavállalati törzsrészcéve tulajdonosok nettó eredménye / Forgalomban lévő törzsrészcévek súlyozott átlaga.

Az egy részvényre jutó hígított eredmény a Társaság esetében megegyezik az egy részvényre jutó eredménnyel, tekintettel a Társaság alaptőkéjének szerkezetére, amelyet a Társaság a Megjegyzésekben mutat be. Sem a 2019., sem pedig a 2018. december 31-ére végződő évben nem volt olyan tranzakció, amely ezt az EPS ráta értékét hígítaná.

6. A cash flow kimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

A Társaság a cash flow kimutatásait a működési cash-flowig az indirekt módszer alapján vezeti le. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül.

III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai

Bizonytalansági tényezők

A II. fejezet 3., 4. és 5. pontjában ismertetett számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információon alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezek a jelentős becslések és feltételezések befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített eszközök és kötelezettségek, bevételek és ráfordítások értékét és a függő eszközök és kötelezettségek kiegészítő megjegyzésekben történő bemutatását. A tényleges eredmények eltérhetnek a becsült adatoktól.

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésekben bekövetkező változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, amennyiben mindkét időszakot érintő változásokról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

Értékcsökkenés

Az ingatlanok, gépek és berendezések, a használati jog eszközök, valamint az immateriális eszközök nyilvántartása átértékelt értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökre vonatkozó korábbi tapasztalatok, valamint a várható technológiai fejlődés és tágabb gazdasági vagy iparági tényezőkben bekövetkező változások alapján történik. A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

Valós értékre történő átértékelés

A Társaság az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek és berendezések értékelésére az átértékelési modellt választotta, vagyis a beruházás aktiválását, az eszközként való megjelenítését követően ezen eszközök rendszeres időközönként valós értékre átértékelésre kerülnek, majd a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett az átértékelt összegben tartja nyilván a Társaság. Az eszközök valós értékének meghatározása értékbecslő által közölt információk alapján történik.

Valós értéken történő értékelés

A Társaság a pénzügyi eszközök besorolását a vásárlás időpontjában határozza meg. A pénzügyi eszközök megjelenítésekor azok kezdeti értékelése valós értéken történik. A valós

érték a mérlegfordulónapon tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a mérlegfordulónapi tőzsdei árfolyam. A nem aktív piacon történő jegyzés esetén az árfolyamok szükségképpen bizonytalanságokat hordoznak.

A Társaság a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását elsősorban piaci érték alapján hajtja végre. A piaci érték hiányában becslés alapján történik a valós érték meghatározása. A becslés során figyelembe vételre kerül a pénzügyi eszközhöz és kötelezettséghez kapcsolódó hitelezési kockázat, valamint a várható megtérülő érték is.

Követelések becsült értékvesztése, megtérülése

A vevőkövetelések esetében a Társaság mindig az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli az elszámolandó veszteségét. A Társaság az egyszerűsített megközelítést alkalmazza a vevőkövetelések értékvesztésének meghatározásához, vagyis az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli a vevőkövetelések elszámolt veszteségét.

A Társaság két csoportba sorolja be a vevőit: 1) nagy ügyfelek és 2) kis ügyfelek. A Társaság gazdasági vezetője, ennek hiányában főkönyvelője minden fordulónapon felülvizsgálja a csoportosítást és gondoskodik az új ügyfelek besorolásáról.

A nagy ügyfelek kategóriába a stabil hátterű, saját piacukon piacvezető vagy jelentős részesedéssel rendelkező gyógyszeripari cégek tartoznak. Tekintettel kis számosságukra, továbbá arra, hogy a belátható múltban az ilyen típusú vevők esetében nem keletkezett hitelezési veszteség, esetükben az értékvesztés-szükséglet egyedileg kerül meghatározásra előretekintő módszerrel, támaszkodva makrogazdasági információkra, továbbá a cégek nyilvános pénzügyi adataira, amelyeket a Társaság negyedéves gyakorisággal monitoroz. Annak meghatározása, hogy szükség van-e értékvesztés képzésre a nagy ügyfelek esetében, a gazdasági vezető, ennek hiányában a főkönyvelő feladata.

A kis ügyfelek esetében a Társaság az ún. provízió mátrix módszert implementálta, vagyis a bedőlt követelések késedelmes napjainak számán alapuló visszamérés segítségével kerül meghatározásra az értékvesztés, a megfigyelési periódus hossza öt pénzügyi év, a Társaság minden fordulónapra vonatkozóan frissíti a kapcsolódó értékvesztés-modellt. A historikus bedőlési ráta meghatározásra kerül a következő késedelmességi kategóriákra: 1) nem késedelmes követelések, 2) 1-30 napos késedelem, 3) 31-90 napos késedelem, 4) 91-365 napos késedelem, 5) éven túli késedelem. A Társaság az éven túli késedelmes követeléseket bedőltként kezeli. A Társaság a vevőkövetelések bedőlése esetén az értékvesztés számszerűsítésére alkalmazott veszteségrátát 100%-nak tekinti, így az értékvesztés összege az adott késedelmes kategóriába jutó vevőkövetelések összegének és a historikus bedőlési rátáknak a szorzata.

IV. A számviteli politika változásai

A Társaságnak akkor és csak akkor kell a számviteli politikát megváltoztatnia, ha a változást valamely IFRS előírja vagy a változás a Társaság pénzügyi kimutatásaiban az ügyleteknek, más eseményeknek és feltételeknek a Társaság pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére, valamint cash flow-ira gyakorolt hatásainak megbízható és relevánsabb bemutatását eredményezi. A Társaság egy IFRS kezdeti alkalmazásából származó számviteli politika változást az adott IFRS átmeneti rendelkezései (ha van ilyen) alapján számol el, amennyiben nincs ilyen átmeneti rendelkezés az adott változásra vonatkozóan vagy amennyiben a Társaság önként változtatja meg a számviteli politikát, a változást visszamenőlegesen kell alkalmazni. Amennyiben a visszamenőleges alkalmazás kivitelezhetetlen, a Társaság az IAS 8 standard ide vonatkozó szabályai szerint jár el. A Számviteli Politika alkalmazását tehát az IAS 8 „Számviteli politika, számviteli becslések változásai és hibák standard” előírja, amely szerint a számviteli politikában bekövetkezett változások hatásait visszamenőlegesen alkalmazni kell, amilyen mértékig ez kivitelezhető.

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapok az adott mérlegsornál kerülnek bemutatásra. A Társaság az immateriális eszközök és ingatlanok, gépek berendezések esetén az átértékelési modellt választotta 2021.01.01-től hatályos számviteli politikájában. Az értékeléssel kapcsolatos számviteli politika megváltoztatására a megbízhatóbb, relevánsabb kép biztosítása érdekében volt szükség. A számviteli politika megváltoztatása miatt a korábbi időszak adatai újramegállapításra kerültek. Néhány tétel esetén a korábbi időszaki adatok a korábbi évek adataira vonatkozó hibák javítása miatt kerültek újramegállapításra.

A Társaság a 2019. december 31-én hatályba lépett összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját.

A Társaság számviteli politikája összhangban van az előző években alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel:

a.) A beszámoló kiadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek hatályba lépésre, melyeket a Társaság hatályba lépéskor alkalmazott:

IFRS 16 Lízing (hatályos 2019. január 1-től)

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakok esetében kötelező az új lízing standard alkalmazása. Az új standard felváltotta az IAS 17 Lízing standard jelenlegi szabályozását, és alapvetően megváltoztatta az operatív lízingek eddigi elszámolásait.

A lízingügyletekre vonatkozó standard változásának következtében a beszámolóba felveendő eszköz: A Társaság 2019. szeptember 02-től használati jog szerződést (IAS 17 szerint operatív lízing) kötött egy Sorrento GT Line 2.2 CRDi 4WD AT személygépjárműre a Nelson Flottalízing Kft-vel. A finanszírozás forintban történik. A futamidő 36 hónap.

Ennek az ügyletnek 2019. január 01-re sem a saját tőkében, sem a kötelezettségekben nincs hatása.

A Társaság a módosításnak megfelelően szerepelteti az ügyletet a kimutatásaiban fordulónapon.

A Társaság a standard alkalmazásának első napján futó szerződéseit nem értékelte újra, és nem alkalmazza az IFRS 16 szabályait azokra a szerződésekre, amelyek korábban nem minősültek lízingnek.

2019-ben a Társaság alkalmazta az összes, 2019. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Társaság működése szempontjából relevánsak voltak.

b, A pénzügyi beszámoló elfogadásának időpontjában IASB által kiadott és az EU által még nem befogadott standardok és értelmezések:

- IFRS 17 –Biztosítási szerződések (2021. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IFRS 3 –Üzleti kombinációk módosítása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IAS 1 –Pénzügyi kimutatások prezentálása módosítása és IAS 8 –Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák: Jelentőségi szint meghatározása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos)
- IFRS 9 - Pénzügyi instrumentumok, IAS 39 - Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés és IFRS 7 - Pénzügyi instrumentumok: Közzététel módosítása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos)

A fent említett standardok és módosítások várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Társaság eredményére.

2019-ben a Társaság alkalmazza az összes, 2019. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Társaság működése szempontjából relevánsak.

V. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

(1) Immateriális eszközök

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	2018. december 31. közzétett
Immateriális eszközök	12.864	13.438	14.824
Összesen	12.864	13.438	14.824

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a Társaság az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Társaság vagyoni elemeiről.

A vagyoni elemek valós értéken szerepelnek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban.

A Társaság az immateriális eszközei között kizárólag szoftvereket tart nyilván. Egyik eszköz sem meghatározó jelentőségű önmagában.

A mozgásokat a következő oldalon található táblázat mutatja.

Átértékelt érték	Immateriális eszközök
2017. december 31. Közzétett	462
Korrekción	1
2017. december 31. Korrigált	463
Átértékelés	1.262
2017. december 31. Átértékelt érték	1.725
Növekedés és átsorolás	
Értécsökkenés átvezetés	1.725
2018. december 31.	0
2018. december 31. Nettó átértékelés előtt	0
Átértékelés	13.438
2018. december 31. Átértékelt érték	13.438
IFRS 16 átállás	
2019. január 01.	13.438
Növekedés és átsorolás	
Értécsökkenés átvezetés	1.204
2019. december 31.	12.234
	0
2019. december 31. Nettó átértékelés előtt	12.234
Átértékelés	630
2019. december 31.	12.864
Értécsökkenés	

2017. december 31.	0
Éves leírás	1.725
Átvezetés bruttó értékre	1.725
2018. december 31.	0
Éves leírás	1.204
Átvezetés bruttó értékre	1.204
2019. december 31.	0
Nettó könyv szerinti érték	
2017. december 31.	1.725
2018. december 31.	13.438
2019. január 01.	13.438
2019. december 31.	12.864

Amennyiben az átértékelési modell helyett továbbra is a bekerülési érték modellt alkalmazná az értékelés tekintetében a Társaság, az értékek a következőképpen alakulnának:

	Átértékelt érték 2018.12.31.	Nettó érték 2018.12.31., ha nem került volna átértékelésre	Átértékelt érték 2019.12.31.	Nettó érték 2019.12.31., ha nem került volna átértékelésre
Immateriális eszközök	13.438	14.824	12.864	9.475

(2) Ingatlanok, gépek, berendezések

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	2018. december 31. közöttett
Ingatlanok, gépek, berendezések	1.137.698	1.323.385	1.186.759
Összesen	1.137.698	1.323.385	1.186.759

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a Társaság az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Társaság vagyoni elemeiről.

A vagyoni elemek valós értéken szerepelnek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban.

Fordulónapra vonatkozóan műszaki és pénzügyi szakértői vélemény alapján látható, hogy a papírraklap gyártósor nem teljesíti az alapvető jogszabályi követelményeket, olyan hibákban szenved, melyek gazdaságos javítása nem lehetséges, és amelyek következtében a gyártósor a jövőben sem képes jövedelem termelésére.

Az IAS 36 (Eszközök értékvesztése) alapján, amennyiben a Beruházás könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értékét, értékvesztést szükséges elszámolni. A megtérülő érték a

használati érték (a gyártó sor jövedelmet nem termel) és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabb érték. Erre való tekintettel a teljes értékvesztés 2019.12.31-i fordulónappal indokolt.

A mozgásokat a következő oldalon található táblázat mutatja.

Átértékelt érték	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Használati jog eszköz	Beruházások	Összesen
2017. december 31. közzétett	262.205	775.303	41.382	0	83.062	1.161.952
Korrekció	14.108	-1	-4.849			
2017. december 31. Korrigált	276.313	775.302	36.533	0	82.400	1.170.549
Átértékelés	-43.313	105.476	475	0	0	
2017. december 31. Átértékelt érték	233.000	880.778	37.008	0	82.400	1.233.186
Növekedés és átsorolás					86.198	86.198
Értéksökkenés átvezetés	6.263	65.704	8.647			80.614
2018. december 31.	226.737	815.074	28.361	0	168.598	1.238.770
		0	0			
2018. december 31. Nettó átértékelés előtt	226.737	815.074	28.361		168.598	1.238.770
Átértékelés	37.263	42.039	5.313			
2018. december 31. Átértékelt érték	264.000	857.113	33.674	0	168.598	1.323.385
IFRS 16 átállás		-344.396	-9.906	354.302		
2019. január 01.	264.000	512.717	23.768	354.302	168.598	1.323.385
Növekedés és átsorolás	0			6.573	149.007	155.580
Értéksökkenés átvezetés	7.578	23.677	15.460	19.375		66.090
2019. december 31.	256.422	489.040	8.308	341.500	317.605	1.412.875
	0	0	0			
2019. december 31. Nettó átértékelés előtt	256.422	489.040	8.308	341.500	317.605	1.412.875
Átértékelés	59.578	-24.702	4.555	2.996	-317.605	
2019. december 31.	316.000	464.338	12.863	344.496	0	1.137.697
Értéksökkenés						
2017. december 31.	0	0	0			0
Éves leírás	6.263	65.704	8.647	0		80.614
Átvezetés bruttó értékre	6.263	65.704	8.647	0		80.614
2018. december 31.	0	0	0	0		0
Éves leírás	7.578	23.677	15.460	19.375		66.090
Átvezetés bruttó értékre	7.578	23.677	15.460	19.375		66.090
2019. december 31.	0	0	0	0		0
Nettó könyv szerinti érték						
2017. december 31.	233.000	880.778	37.008	0	82.400	1.233.186
2018. december 31.	264.000	857.113	33.674	0	168.598	1.323.385

2019. január 01.	264.000	512.717	23.768	354.302	168.598	1.323.385
2019. december 31.	316.000	464.338	12.863	344.496	0	1.137.697

Amennyiben az átértékelési modell helyett továbbra is a bekerülési érték modellt alkalmazná az értékelés tekintetében a Társaság, az értékek a következőképpen alakulnának:

	Átértékelt érték 2018.12.31.	Nettó érték 2018.12.31., ha nem került volna átértékelésre	Átértékelt érték 2019.12.31.	Nettó érték 2019.12.31., ha nem került volna átértékelésre
Ingatlanok	264.000	273.397	316.000	270.481
Műszaki gépek, berendezések	857.113	726.239	795.344	644.975
Egyéb gépek, berendezések	33.674	31.387	26.353	21.195

(3) Tartósan adott kölcsönök

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Tartósan adott kölcsön	5.355	7.880
Összesen	5.355	7.880

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Tartósan adott kölcsön (rövid lejáratú rész)	1.610	1.554
Összesen	1.610	1.554

A Társaság alkalmazottainak munkáltatói kölcsönt nyújtott. A fenti táblázat a kölcsönök éven túli és éven belüli értékét tartalmazza. Az éven belüli kölcsönök ilyen megnevezés alatt a forgóeszközök között szerepelnek.

(4) Tartósan részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított*	2018. december 31. közzétett
Tartós részesedés leányvállalatokban	0	0	2.588
Összesen	0	0	2.588

A Társaság a részesedések között a leányvállalatokban és közös vállalkozásokban meglévő részesedéseit mutatja ki.

Megnevezés	Tulajdoni hányad	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	2018. december 31. közzétett
Solfair Co.	100,00%	0	0	2.588
Novoprint Rt. „kt”	51,18%	0	0	0

I-VEST 2005 Kft. „fa”	100%	0	0	0
Összesen		0	0	2.588

A Solfair Co. Ltd-t 2017. december 21-én alapította a Társaság, 100%-os tulajdonosként. Korábbi években 10.000 USD jegyzett tőke összegben szerepelt a Társaság részesedései között a leányvállalat, holott az alapításra vonatkozó dokumentáció 100.000 USD tőkéről tanúskodik. A cég fennállása óta, az agent és a jogi képviselők tájékoztatása szerint, egyetlen beszámolóra utaló irat sem került az agent részére rendelkezésre bocsátásra, pénzügyi tanácsadó azonosította továbbá, hogy a Társaság egyéb vagyonelemmel nem rendelkezik a Godar Holding Ltd-ben való részesedésen kívül. A cégben lévő részesedés ellenértéke kifizetésre nem került. Fentiekre tekintettel 2018.12.31-ére vonatkozóan értékvesztés került elszámolásra.

Az utolsó közzétett, 2015. üzleti évre vonatkozó beszámoló tanúsága szerint a Novoprint Rt. saját tőkéje negatív. A KARTONPACK Nyrt. 2011. év során értékvesztésként 0-ra írta le a vállalkozásban lévő részesedést, fenti okok miatt. Az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2019.02.19-től kényszertörlesztés, 2020.08.11-től felszámolás alatt áll.

A KARTONPACK Nyrt. Igazgatósági döntésével összhangban 2005. április hónapban 250.000 eFt törzstőkével megalapította az I-VEST 2005 Kft.-t. A Kft. 2011. december 31-i értéke 0 (azaz Nulla) Ft. 97.501 eFt értékvesztés 2008. üzleti évben, 114.629 eFt értékvesztés 2009. üzleti évben és 20.109 eFt értékvesztés hiteles könyvvizsgálói jelentés alapján 2010. üzleti évben. 2011. évben a piaci viszonyoknak és annak a ténynek a birtokában, hogy a Cég adószáma 2010. október 27. napján törlesztésre került, tehát adóköteles tevékenységet nem folytathat 17.761 eFt értékvesztés az Igazgatóság döntése alapján elszámolva. Az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2016.03.04-től megszűntnek nyilvánítva, 2016.03.22 óta kényszertörlesztés alatt áll.

Megnevezés	Tulajdoni hányad 2019.12.31.
SOLFAIR CO.	100%
Novoprint Zrt.	51,18%
I-VEST 2005 Kft.	100%

A Társaság közös vezetésű vállalkozásait a következő táblázat mutatja be.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
TF-PV Europe Kutatási és Fejl. Kft. üzletrész	0	0
Összesen	0	0

A KARTONPACK Nyrt. 2012. évben megvásárolta a TF-PV Europe Kutatási és Fejlesztési Kft. (székhely: 8000 Székesfehérvár, Boróka utca 1. cégjegyzékszám: 07-09-025483, 2018-tól a cégre vonatkozó, hatályos adatok a

következők: cégjegyzékszám: 01-09-279433 , székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 52-54.) 26%-os tulajdonrészét 130.000 Ft értékben. A 2013. üzleti évben a Kft.-ben a tulajdoni részarány 50 %-ra nőtt.

A Társaság már a 2016. évi beszámolójában is 0 értéken szerepeltette a részesedés értékét, a negatív saját tőkére hivatkozva, amely tendencia azóta is fennáll.

A Cégbíróság bejegyezte 2021. márciusában 2019.05.03. nappal az Ecosolifer AG-t a TF-PV Europe Kft. egyedüli tagjának.

(5) Értékpapírok (FVTOCI)

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Értékpapírok (FVTOCI)	3.690	3.790
Összesen	3.690	3.790

A Társaság tulajdonában 5.000 darab PannErgy Nyrt. (1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 5/b) részvény van.

A részvények első megjelenítése óta FVTOCI pénzügyi eszköz kategóriába vannak besorolva, valós értéken értékelésük az Egyéb átfogó eredménnyel szemben történik.

A részvények 2019. december 31-i árfolyama 738 Ft/db, a 2018. december 31-i árfolyama 758 Ft/db.

(6) Készletek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Anyagok	217.148	276.727
Befejezetlen termelés és félkész termék	38.365	33.231
Késztermékek	26.326	26.742
Összesen	281.839	336.700

A Társaságnál a termelés megrendelések alapján történik, nem áll rendelkezésre olyan külső piaci jel, ami nettó realizálható értékre történő leírást tenne szükségessé.

A készletekre leírás sem 2018-ban, sem 2019-ben nem került elszámolásra.

Az anyagok részletezését a következő táblázat tartalmazza.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Alapanyag karton	176.710	242.946
Egyéb alapanyag (festék, lakk, ragasztó, egyéb)	20.729	14.058
Alapanyag összesen	197.439	257.004
Technológiai segédanyag	13.477	14.087
Műszaki segédanyagok	645	659

Alkatrészek		5.587	4.977
Segédanyagok összesen		19.709	19.723
Összesen		217.148	276.727

(7) Vevőkövetelések

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Vevőkövetelések	313.127	353.922	-1.108	355.030
Összesen	313.127	353.922	-1.108	355.030

A vevőkövetelések fizetési határideje 8-60 nap között változik.

A vevőkövetelésekre értékvesztés 2019-ben nem került elszámolásra. Tekintettel arra, hogy a Sapeni Food Kft. 2018.10.16-án törlesztésre került, így a követelés értéke 2018-ra vonatkozóan újramegállapításra került. A P.G.-TEAM Kft-nek is 365 napon túli tartozása volt a Társaság felé, de tekintettel a mérlegkészítés időszakában történt rendezésre, nem történt értékvesztés elszámolása.

A vevőkövetelések földrajzi megbontását a következő táblázat szemlélteti.

Vevőkövetelések megbontásban	földrajzi	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Belföldi vevők		279.790	307.953		307.953
Külföldi vevők (EU és Oroszország)		33.337	48.185		48.185
Vevő követelés leírása (belföld)		0	-2.216	-1.108	-1.108
Összesen		313.127	353.922	-1.108	355.030

(8) Egyéb követelések és időbeli elhatárolások

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Egyéb követelések	49.621	12.868	-1.844	14.712
Aktív időbeli elhatárolások	25.696	33.865		33.865
Összesen	75.317	46.733	-1.844	48.577

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018. és 2019. év esetében is.

A tartósan adott kölcsön rövid lejáratú része átsorolásra került a tartósan adott kölcsön rövid lejáratú mérlegSORRA 2018. év és 2019. év tekintetében is.

Az egyéb követelések értéke a következő oldalon látható tételeket tartalmazza.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. IFRS újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Rövid lejáratú kölcsönadott pénzeszköz	20.000	0		0
Egyéb követelés (peres ügyek)	15.692	0		0
Költségvetési kiutalási igények	531	686		686
Előre fizetett lízingdíj	7.141	8.191		8.191
Költségvetési kapcsolatok elszámolása	5.782	3.534		3.534
Követelés munkavállalókkal szemben	115	457	-1.554	2.011
Egyéb követelés ingatlan bérleti kaució	360	0		0
Helyi adó	0	0	-290	290
Összesen	49.621	12.868	-1.844	14.712

(9) Követelés leányvállalattal szemben

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelés	13.850	10.000
Összesen	13.850	10.000

A leányvállalatok szerinti megbontást a következő táblázat mutatja be.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Godar Holdings Ltd.	10.000	10.000
eSolifer Kft.	3.850	0
Összesen	13.850	10.000

A Godar Holdings Ltd.-vel szembeni követelés 2018. január 10-én kelt adásvételi szerződés alapján áll fenn, mely a KARTONPACK Nyrt. és a Godar Ltd. között a Thin Film Solar Zrt-ben lévő részesedésének átruházása tárgyában kötött. A részvényátruházás ellenértéke fordulónapig nem érkezett meg. A Godar Holdings Ltd. a Társaság leányvállalatának, a Solfair Co. Ltd.-nek a leányvállalata.

A kapcsolt vállalkozással (eSolifer Kft.) szemben fennálló kölcsön a végelszámolási eljárásban felmerülő költségeire nyújt fedezetet. Szerződés hiányában jegybanki alapkamat alapján került meghatározásra a kamat összegét. Az eSolifer Kft. a Thin Film Solar Zrt. leányvállalata, amely cég pedig a fent említett Godar Holdings Ltd. leányvállalata.

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követelésekre nem képzett a Társaság értékvesztést a bemutatott időszakokban.

(10) Tényleges jövedelemadó követelés

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Társasági adó	3.756	4.295		4.295
Iparüzési adó	1.492	290	290	0
Összesen	5.248	4.585	290	4.295

A jövedelemadók a vizsgált időszakban követelést testesítenek meg.

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018 és 2019. év esetében is.

(11) Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Bankbetétek	80.636	68.296
Pénztár	380	324
Összesen	81.016	68.620

(12) Saját tőke

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Jegyzett tőke	101.030	101.030	0	101.030
Saját részvények**	-2	-2	-2	0
Tőketartalék	18.171	18.171	0	18.171
Eredménytartalék*,**	939.108	1.217.318	-36.664	1.253.982
Átértékelési tartalék*	368.239	330.224	154.829	175.395
Összesen	1.426.546	1.666.741	118.163	1.548.578

* Számviteli politika változása miatt újramegállapításra került.

** Számviteli hiba miatt újramegállapítás került.

KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság jegyzett tőkéje 2019. december 31-én: 101.030.000 Ft (505.150 db Kartonpack névre szóló törzsrészvény, névérték 200 Ft/db). A KELER Zrt.-től kapott értékpapír kimutatás szerint a Társaság 11 db saját részvényt rendelkezik, amelynek névértéken számított értéke 11db x 200 Ft/db = 2200 Ft. A saját részvénytársaság csekély, a hatályos jogszabályok által lehetővé tett küszöbérték alatt van.

A Budapesti Értéktőzsde, a 45/1999. számú határozata alapján, a Kartonpack Nyrt., mint kibocsátó 200,- forint névértékű, 101.030.000,- Ft össznévértékű, névre szóló „A,” sorozatú törzsrészvényét a Budapesti Értéktőzsde „C,” kategóriájába 1999. február 10. napjával bevezette

és a Tőzsdei Értékpapír Listára felvette. Az értékpapírok első tőzsdei kereskedési napja: 1999. február 10. volt.

Részvény: valamennyi részvény teljes egész osztalékra és szavazatra jogosító törzsrészvény. Egy részvény egy szavazatra jogosít azzal, hogy a Ptk. irányadó rendelkezései szerint saját részvényt a Társaság részvényesi jogokat nem gyakorolhat.

Instrumentum típus: Részvények Standard.

A Társaság jegyzett tőkéje 2019.12.31-én:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Névérték (Ft/db)	Összesen (Ft/db)
Törzsrészvény („A” sorozat)	505.150	200	101.030.000
Összesen	505.150	200	101.030.000

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2019.12.31-én:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogot biztosító részvények	Részvényenkénti szavazati jog	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
Törzsrészvény („A” sorozat)	505.150	505.150	1	505.150	11
Összesen	505.150	505.150	1	505.150	11

A KELER Zrt-től kapott értékpapír kimutatás szerint a Társaság 11 db saját részvényt rendelkezik, amelynek névértéken számított értéke 11db x 200 Ft/db = 2200 Ft. A korábbi évek beszámolóinak tanúsága szerint ezen részvények 2016.12.31-én ugyanilyen státusban voltak, ezért rendezése az újramegállapítás keretében megtörténik.

Saját tőke megfeleltetési tábla készítésének alapja

Az összeállítás során alkalmazott elvek szerinti saját tőke és a magyar Számviteli törvény szerinti saját tőke közötti eltérés levezetése az alábbi tőkeelemek 2019. december 31-i és 2018. december 31-i egyenlegeit tartalmazza:

Saját tőke

- Jegyzett tőke
- Tőketartalék
- Eredménytartalék
- Értékelési tartalék
- Adózott eredmény

A saját tőke megfeleltetési tábla tartalmazza továbbá:

Saját tőke megfeleltetési tábla

Saját tőke	IFRS szerinti saját tőke (közzétett) 2019.01.01	IFRS szerinti saját tőke (újramegállapított) 2019.01.01	Adózott eredmény átsorolása	Magyar besorolás (Sztv. Szerint)
Jegyzett tőke	101 030	101 030		101 030
Saját részvények	0	-2		0
Tőketartalék	18 171	18 171		18 171
Eredménytartalék	1 253 982	1 217.318	-147 724	1 452 059
Átértékelési tartalék	175 395	330.224		187 386
Adózott eredmény			147 724	-147 724
Összesen	1 548 578	1 666 741	-147 724	1 610 922

Saját tőke	IFRS szerinti saját tőke 2019.12.31	Adózott eredmény átsorolása	Magyar besorolás (Sztv. Szerint)
Jegyzett tőke	101 030		101 030
Saját részvények	-2		0
Tőketartalék	18 171		18 171
Eredménytartalék	984 087	14 455	1 304 335
Átértékelési tartalék	323 260		187 386
Adózott eredmény		-14 455	14 455
Összesen	1 426 545	14 455	1 625 378

(13) Lízingkötelezettségek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	79.697	156.958
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	88.117	88.557
Összesen	167.814	245.515

A KARTONPACK Nyrt. 2014. év első negyedében egy stancgépet (tartozékokkal) vásárolt. A stancgép megvásárlása zártvégű pénzügyi lízing konstrukcióban történt. A lízingbe adó a Deutsche Leasing Hungaria Zrt. (1123 Budapest, Nagyenyed utca 8-14.). A finanszírozás devizaneme EUR. A finanszírozott teljes összeg 83.029 eFt volt. A lízing futamideje 5 év volt. A lízingelt stancgép 2019. december 31-én került a Társaság tulajdonába.

A KARTONPACK Nyrt. 2015. év decemberében egy AUDI személygépkocsit vásárolt a Porsche Inter Auto Hungaria Kft.-től (1139 Budapest, Fáy utca 27. Cg. 01-09-907324). A gépjármű megvásárlása pénzügyi lízing konstrukcióban történt. A lízingbe adó a Porsche Bank

Zrt. (1139 Budapest, Fáy utca 27. Cg. 01-10-042494). A finanszírozás devizaneme HUF. A hitelfinanszírozás teljes összege 12.132 eFt. A lízing futamideje 4 év volt.

A KARTONPACK Nyrt. 2016. év utolsó negyedében egy ofszet kartonnyomógépet vásárolt a Heidelberg Druckmaschinen AG.-tól (D-69115 Wiesloch, Gutenbergring). A gép megvásárlása közvetlenül a német gyártótól, majd a lízing cégnek való értékesítés után zártvégű pénzügyi lízing konstrukcióban (sale-and-leaseback) történt. A lízingbe adó a Deutsche Leasing Hungaria Zrt. (1123 Budapest, Nagyenyed utca 8-14.). A finanszírozás devizaneme EUR. A hitelfinanszírozás teljes összege 384.214 eFt. A lízing futamideje 5 év.

A Társaság 2019. szeptember 02-től használati jog szerződést kötött egy Sorrento GT Line 2.2 CRDi 4WD AT személygépjárműre a Nelson Flottalízing Kft-vel. A finanszírozás forintban történik. A futamidő 36 hónap.

A lízingszerződésekben nem került meghatározásra függő bérleti díj és nem tartalmaznak sem megújítási, sem vételi opciót. A lízing árfolyam különbözet teljes összege a pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó) soron, a nettó eredményben kerül elszámolásra.

A lízingkötelezettség megoszlását eszközök szerint a következő táblázat szemlélteti.

Megnevezés	Nyomógép (Hiedelberg)	Kia Sorrento	Audi Q7	Összesen
Éven belüli tartozás mérlegértéke	83.511	754	3.852	88.117
Éven túli tartozás mérlegértéke	77.845	1.852	0	79.697
Összes tartozás mérlegértéke	161.356	2.605	3.852	167.814
Árfolyamveszteség	4.399	0	0	4.399

Az Audi Q7 személygépjármű lízingszerződése 2020.01.31-én zárul. A 3.851 eFt maradványérték pénzügyileg rendezett, a gépjármű a Társaság tulajdonába került.

Fennálló lízingkötelezettségek:

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
BOBST Novacut 106E stancgép	0	1.581
Audi Q7 3.0 TDI szgk.	3.852	7.150
Heidelberg Speedmaster ofszet-nyomógép CX 102-5+L tartozékokkal	161.357	236.784
Kia Sorrento Gt. Line 2.2	2.605	0
Összesen	167.814	245.515

Éven túli lízingtartozás:

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Heidelberg Speedmaster ofszet-nyomógép CX 102-5+L tartozékokkal	77.845	156.958
Kia Sorrento Gt. Line 2.2	1.852	0
Összesen	79.697	156.958

Éven belüli lízingtartozás:

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
BOBST Novacut 106E stancgép	0	1.581
Audi Q7 3.0 TDI szgk.	3.852	7.150
Heidelberg Speedmaster ofszet-nyomógép CX 102-5+L tartozékokkal	83.511	79.826
Kia Sorrento Gt. Line 2.2	754	0
Összesen	88.117	88.557

A törlesztési terv a következő:

	Törlesztési terv
2020	90.929
2021	79.938
2022	944
Minimális lízingfizetések összesen	171.812
Le: kamat	3.998
Minimális lízingfizetések összesen	167.814
Rövid lejáratú rész	88.117
Hosszú lejáratú rész	79.697

(14) Halasztott adó kötelezettségek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Halasztott adó eszközök	0	0		0
Halasztott adó kötelezettségek	19.761	57.761	16.190	41.571
Halasztott adókötelezettség	19.761	57.761	16.190	41.571

A Társaság megítélése szerint a halasztott adóeszközök megtérülése a rendelkezésre álló adatok alapján nem egyértelműen biztosított, így a beruházás leírásának halasztott adóhatása halasztott adóeszközök között nem jelenik meg. A korábbi években kimutatott halasztott adókötelezettség 2019-ben jelentősen lecsökkent.

A tárgyévi adópozíciók felvétele 9% adókulcs alkalmazásával történt. Az adókulcs a bemutatott évek vonatkozásában nem változott.

(15) Szállítói kötelezettségek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Belföldi szállítók	62.767	74.485
Külföldi szállítók	131.512	30.858
Összesen	194.279	105.343

A Társaság a szállítóit 4-60 napos fizetési határidővel egyenlíti ki.

(16) Kötelezettségek leányvállalattal szemben

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	2018. december 31.
Kötelezettségek leányvállalattal szemben	0	0	2.809
Összesen	0	0	2.809

SOLFAIR CO. Ltd-t 2017. december 21-én alapította a Társaság. (székhely: Global Gateway 8, Rue De La Perle, Providence, Mahe, Seychelles Köztársaság; jegyzett tőke: 100.000 USD).

Korábbi években 10.000 USD jegyzett tőke összegben szerepelt a Társaság részesedései között a leányvállalat, holott az alapításra vonatkozó dokumentáció 100.000 USD tőkéről tanúskodik. A cégben lévő részesedés ellenértéke kifizetésre nem került, a kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben a még be nem fizetett jegyzett tőke kötelezettséget tartalmazta. Tekintettel arra, hogy a cég megalapítása óta nem készített beszámolót, egyéb dokumentációt, és a jegyzett tőke megfizetése iránti igénnyel sem jelentkezett, a kötelezettség – a részesedés értékvesztésével egyidejűleg – kivezetésre került.

(17) Rövid lejáratú céltartalékok

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Ki nem vett szabadság	0	0	-6.520	6.520
Garanciális céltartalék	5.300	0		0
Hátrányos szerződés	12.000	0		0
Összesen	17.300	0	-6.520	6.520

A korábbi években a Társaság csak ki nem vett szabadságra képzett céltartalékot. 2019. évi beszámolóban a céltartalékok felülvizsgálatra kerültek, és az IAS 19 alapján egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások soron kerül bemutatásra a tétel.

2019-ben megtörtént a garanciális kötelezettségekre is a céltartalék megképzése. A papír raklap beruházás leírása következtében egy, a projekttel kapcsolatos megbízási szerződésre, hátrányos szerződés jogcímen céltartalékképzés történt.

Céltartalékok és függő kötelezettségek vizsgálata folyamán a Társaságnak függő kötelezettsége és átszervezés miatti kötelezettsége nincs.

(18) Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	99.362	59.683		59.683
Passzív időbeli elhatárolások	6.552	35.564	6.520	29.044
Összesen	105.914	95.247	6.520	88.727

A korábbi években ki nem vett szabadságra képzett céltartalék helyett, a Társaság IAS 19-nek megfelelően 2019-től a ki nem vett szabadságot az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások soron mutatja be.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek megbontása a következő táblázatban látható.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Szja elszámolás kötelezettség	9.490	7.970
Áfa fizetendő	25.303	9.456
Jövedelem elszámolási kötelezettség	26.204	20.718
Járulékok és szociális hozzájárulási adó	23.728	19.471
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2.225	2.068
2019.évi vezetői prémium	12.412	0
Összesen	99.362	59.683

Passzív időbeli elhatárolások megbontása

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Bevétel passzív időbeli elhatárolása	0	0		0
Költség passzív időbeli elhatárolása	6.552	35.564	6.520	29.044
Összesen	6.552	35.564	6.520	29.044

VI. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

(19) Árbevétel

Bevétel típusa szerint

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31.
Termékértékesítés	2.447.418	2.277.338
Anyageladás árbevétele	515	611
Hulladék eladás árbevétele	32.360	29.504
Göngyöleg eladás árbevétele	18.005	16.287
Kötészeti szolgáltatás	14	30
Összesen	2.498.312	2.323.770

Az árbevétel a 2018. évihez képest növekedett 174.542 eFt-al. A növekedés a termékértékesítés növekedésének az eredménye.

Árbevétel földrajzi megosztás szerint

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31.
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.842.926	1.825.974
Közösségen belüli nettó árbevétel	391.618	332.898
Közösségen kívüli nettó árbevétel	263.768	164.898
Összesen	2.498.312	2.323.770

Az árbevétel földrajzi megoszlása 3 területre bontható: belföld, közösségen belüli és közösségen kívüli. A legnagyobb arányt a belföldi értékesítés képviseli.

Árbevétel koncentrációja

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31.
Jelentős vevőktől származó árbevétel	1.928.558	1.658.134
Értékesítés nettó árbevétele	2.498.312	2.323.770
Jelentős vevők/összes árbevétel %	77,19%	71,36%

A Társaságnak négy olyan jelentős vevője van, amelyektől az éves nettó árbevétel meghaladja az összes árbevétel 10 %-át.

(20) Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december	Módosítás	2018. január 01. – 2018. december 31. közzétett
------------	---	--------------------------------------	-----------	---

	31. újrakegállapított			
Anyagköltség	1.432.976	1.157.674		1.157.674
Igénybe vett szolgáltatások értéke	292.234	256.005	2.323	253.682
Egyéb szolgáltatások értéke	20.960	13.656		13.656
Eladott áruk beszerzési értéke	35.175	26.075		26.075
Összesen	1.781.345	1.453.410	2.323	1.451.087

Az anyagjellegű ráfordítások 2019. évi értéke növekedést mutat 2018. évhez viszonyítva.

Az anyagjellegű ráfordítás értéke csökkentésre került a kapott engedmény értékével az IFRS 15 standard szerint, valamint az IFRS 16 standardnak megfelelően az Használati jog eszközként kimutatott gépjármű bérletként könyvelt összegével került korrigálásra.

(21) Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31. újrakegállapított	Módosítás	2018. január 01. – 2018. december 31. közzétett
Béreköltség	472.088	463.934	6.520	457.414
Személyi jellegű egyéb kifizetések	33.012	34.921		34.921
Bérfelrakások	104.704	99.112		99.112
Összesen	609.804	597.967	6.520	591.447

Átlagos statisztikai létszám (fő)	96	93
--	-----------	-----------

A személyi jellegű ráfordítások értéke 12.877 eFt-al nőtt 2018. évihez képest.

A személyi jellegű ráfordítás értéke a ki nem fizetett vezetői prémium és ki nem fizetett szabadság értékének figyelembevételével került megváltoztatásra az IAS 19 standardnak megfelelően.

(22) Értékcsökkenés

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31. újrakegállapított	Módosítás	2018. január 01. – 2018. december 31. Közzétett
Terv szerinti értékcsökkenés	67.964	82.339	-19.629	101.968
Összesen	67.964	82.339	-19.629	101.968

Az értékcsökkenések az átértékelési modellre váltással újra meghatározásra kerültek, értékbecslő és számviteli szakvélemény alapján.

Az értékcsökkenés értéke a Kia halmozott értékcsökkenésével került módosításra az IFRS 16 standardnak megfelelően.

Az értékcsökkenés az előző évihez képest csökkenést mutat.

(23) Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó)

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. – 2018. december 31. közzétett
Káreseményekkel kapcsolatosan kapott bevételek	372	92		92
Kapott bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések	313	246		246
Költségek, ráfordítások ellentételezésére kapott támogatás, juttatás	45	72		72
Költségvetéstől kapott támogatás, juttatás	223	75		75
Különféle egyéb bevételek	2.780	2.499		2.499
Bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	2.537	4.035		4.035
Készletváltozás selejtezés és megsemmisítés miatt	0	2.108		2.108
Értékesített tárgyi eszköz nettó eredménye	-923	652		652
Elszámolt adók, illetékek költségvetéssel	5.465	7.561		7.561
Helyi adók	2.312	0		0
Egyéb ráfordítás	2	512		512
Elévült követelés	0	1.108	1.108	0
Beruházás Gencsapáti értékvesztés	317.605	0		0
Hátrányos szerződés	12.000	0		0
Összesen:	-337.111	-11.688	-1.108	-10.580

A helyi adó és innovációs járulék átsorolásra került a jövedelemadók közé az IFRS-eknek megfelelően.

A Sapeni Food Kft. 2018. évi törlése miatt a vele szemben fennálló követelés leírásra került.

Az IAS 36 standardnak megfelelően a papír raklap gyártó beruházásra értékvesztés lett elszámolva.

(24) Saját termelésű készletek állományváltozása

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31.
Saját termelésű készletek selejtből eredő állományváltozása	-4.956	-843
Saját termelésű készletek állományváltozása- Késztermék	6.727	-26.822
Saját termelésű készletek év végi állományváltozása-Félkész termék	5.134	1.196
Saját termelésű készletek év végi állományváltozása-Késztermék	-2.186	-462
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-5.300	0
Összesen	-581	-26.931

A saját termelésű készletek értéke csökkent 2018. évihez képest, mivel garanciális céltartalék képzés történt 2019. évben az IAS 37 standardnak megfelelően.

(25) Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31.
Kölcsön kamatbevétele	847	0
Lízing kamata	-4.203	-5.771
Összesen	-3.356	-5.771

2019. évben a nyilvántartott kölcsönök után elszámolásra került a szükséges kamat.

A lízing kamat értéke csökkent 2018. évihez képest.

(26) Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31.
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás	-2.572	14.992
Összesen	-2.572	14.992

A 2019. évben egyéb pénzügyi ráfordítás szerepel a beszámolóban, míg a 2018. évben egyéb pénzügyi bevétel.

(27) Jövedelemadó ráfordítás

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. – 2018. december 31. közzétett
Társasági adó	1.357	3.271		3.271
Iparüzési adó és innovációs járulék	23.205	24.254		24.254

Halasztott adó	-41.866	28.935	1.615	27.320
Összesen	-17.304	56.460	1.615	54.845

A jövedelemadó ráfordítások az IFRS-eknek megfelelően tartalmazzák a társasági adó, iparüzési adó és innovációs járulék, valamint a halasztott adó értékét. A társasági adó a jövedelem-nyereség minimum alapján került megállapításra 2019. évben. 2018. évben a Társaságnak halasztott adó kötelezettsége volt, míg 2019. évben a korábbi évi halasztott adó jelentősen csökkent, adóráfordítással szemben.

(28) FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó jövedelemmel szembeni átértékelése adóhatással együtt

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31.
Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	-91	395
Összesen:	-91	395

A követő értékelés során az FVTOCI Értékpapírok (PannErgy részvények) valós értéken kerülnek értékelésre, az átértékelési különbözet az egyéb átfogó eredményben kerül megjelenítésre, amelyet a Társaság az átértékelési tartalékban halmoz.

Ugyancsak az egyéb átfogó eredményben jelenik meg az átértékelések halasztott adó hatása is.

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
PannErgy Nyrt.	3.690	3.790
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése	-100	434
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelésének halasztott adóhatása	9	39
Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	-91	395

(29) Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. – 2018. december 31. közvetett
Immateriális eszközök, ingatlanok, berendezések egyéb eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	39.182	89.228	89.228	0

Összesen:	39.182	89.228	89.228	0
------------------	---------------	---------------	---------------	----------

Számviteli politika változtatás következtében az immateriális eszközök, valamint az ingatlanok, gépek, berendezések átértékelési modell alkalmazásával valós értéken jelennek meg a könyvekben, az átértékelések eredménye pedig egyéb átfogó eredményben.

Ugyancsak az egyéb átfogó eredményben jelenik meg az átértékelések halasztott adó hatása is.

Megnevezés	2019. január 01. – 2019. december 31.	2018. január 01. – 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. – 2018. december 31. közzétett
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések átértékelése	43.057	98.053	98.053	0
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések átértékelésének adóhatása	3.875	8.825	8.825	0
Immateriális eszközök, ingatlanok, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	39.182	89.228	89.228	0

(30) Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
EPS	-0,57	0,21	0,02	0,19
Összesen:	-0,57	0,21	0,02	0,19

Hígító instrumentummal a cég nem rendelkezik, így a hígított EPS mutatója ugyanazt az értéket venné fel, mint az alap EPS. Ennek következtében nem kerül külön megjelenítésre a kimutatásokban.

A Társaság 2019.12.31-én kizárólag törzsrésztvényekkel rendelkezett.

Saját részvények számával csökkentett részvénytársaság (db)	Részvényesekre jutó eredmény (eFt)	Egy részvényre jutó eredmény (eFt/db)
505.139	-287.177	-0,57

Az egy részvényre jutó eredmény 2019-ben kerekítve 0,57 eFt. forintösszegben pontosan 568 forint veszteség.

Az előző évi EPS mutatókat újra kellett számítani az újramegállapítások miatt, így kiszámításra került, hogy az előző évi, újrászámított eredmény mekkora EPS mutatót eredményezett volna előző évben.

Saját részvények számával csökkentett részvény szám (db)	Részvényesekre jutó eredmény 2018.12.31. újramegállapított (eFt)	Részvényesekre jutó eredmény 2018.12.31. közzétett (eFt)	Egy részvényre jutó eredmény 2018.12.31. újramegállapított (eFt/db)	Egy részvényre jutó eredmény 2018.12.31. közzétett (eFt/db)
505.139	104.196	96.133	0,21	0,19

Az újrászámítást követően az egy részvényre jutó eredmény 2018-ban növekedést mutat.

VII. Egyéb közzétételek

1. Kockázatkezelés

A Társaság eszközei közé tartoznak a pénzeszközök és egyenértékesek, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat.

A Társaság forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Társasága következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat
- műszaki kockázat
- árfolyamkockázat.

Ez a fejezet bemutatja a Társaság fenti kockázatait, a Társaság célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázat kezelését, valamint a Társaság tőkemenedzsmentjét. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a Társaság létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

A Társaság kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szembesül a Társaság, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrollokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Társaság tevékenységeit.

2. Tőkemenedzsment

A Társaság politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését. A Társaság igyekszik fenntartani azt a politikát, hogy kölcsönadásokból eredő magasabb kitétséget csak magasabb hozam mellett vállal, az erős tőkepozíció által nyújtott előnyök és a biztonság alapján.

A Társaság tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a Társaság saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat foglalja magában).

A Társaság a tőke kezelése során mindenkor törekszik tevékenységének folytatása érdekében a részvényesi érdekek maximalizálására, a Társaság jövedelemtermelő képességének növelésére, valamint az optimális tőkestruktúra megtartására a tőkeköltségek csökkentése érdekében.

A Társaság azt is figyelemmel kíséri, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

A Társaság tőke kockázata 2019-ben, sem 2018-ban sem jelentős, mivel a jellemzően saját forrásból finanszírozza a tevékenységét.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. IFRS újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közötti
Hosszú lejáratú lízingtartozás	79.697	156.958		156.958
Rövid lejáratú lízingtartozás	88.117	88.557		88.557
Szállítói kötelezettségek	194.279	105.343		105.343
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolás	105.915	95.247	6.520	88.727
Idegen tőke	468.008	446.105	6.520	439.585
Saját tőke	1.426.546	1.666.742	118.166	1.548.578
Nettó saját tőke	958.538	1.220.637	111.646	1.108.993

3. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Társaság számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, vevők és egyéb követelések.

A vevőkövetelések esetében a Társaság mindig az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli az elszámolandó veszteségét. A Társaság az egyszerűsített megközelítést alkalmazza a vevőkövetelések értékvesztésének meghatározásához, vagyis az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli a vevőkövetelések elszámolt veszteségét. A Társaság két csoportba sorolja be a vevőit: 1) nagy ügyfelek és 2) kis ügyfelek. A Társaság gazdasági vezetője, ennek hiányában főkönyvelője minden fordulónapon felülvizsgálja a csoportosítást és gondoskodik az új ügyfelek besorolásáról. A nagy ügyfelek kategóriába a stabil háttérű, saját piacukon piacvezető vagy jelentős részesedéssel rendelkező gyógyszeripari cégek tartoznak. Tekintettel kis számosságukra, továbbá arra, hogy a belátható múltban az ilyen típusú vevők esetében nem keletkezett hitelezési veszteség, esetükben az értékvesztés-szükséglet egyedileg kerül meghatározásra előretekintő módszerrel, támaszkodva makrogazdasági információkra, továbbá a cégek nyilvános pénzügyi adataira, amelyeket a Társaság negyedéves gyakorisággal monitoroz. Annak meghatározása, hogy szükség van-e értékvesztés képzésre a nagy ügyfelek esetében, a Társaság gazdasági vezetője, ennek

hiányában a főkönyvelő feladata. A kis ügyfelek esetében a Társaság az ún. provízió mátrix módszert implementálta, vagyis a bedőlt követelések késedelmes napjainak számán alapuló visszamérés segítségével kerül meghatározásra az értékvesztés, a megfigyelési periódus hossza öt pénzügyi év, a Társaság minden fordulónapra vonatkozóan frissíti a kapcsolódó értékvesztés-modellt. A historikus bedőlési ráta meghatározásra kerül a következő késedelmességi kategóriákra: 1) nem késedelmes követelések, 2) 1-30 napos késedelem, 3) 31-90 napos késedelem, 4) 91-365 napos késedelem, 5) éven túli késedelem. A Társaság az éven túli késedelmes követeléseket bedőltként kezeli. A Társaság a vevőkövetelések bedőlése esetén az értékvesztés számszerűsítésére alkalmazott veszteségrátát 100%-nak tekinti, így az értékvesztés összege az adott késedelmes kategóriába jutó vevőkövetelések összegének és a historikus bedőlési rátáknak a szorzata.

A Társaság fordulónapon fennálló nyitott vevőkövetelése a mérlegkészítés időszakában kiegyenlítésre került, ezért nem került sor 2019 évre vonatkozóan értékvesztés elszámolására. 2018. évre vonatkozóan a vevőkövetelések értéke újramegállapításra került, tekintettel arra, hogy az egyik vevő 2018. évben felszámolással törlésre került, ezért értékvesztés elszámolása vált szükségessé.

A Társaság egyedileg értékeli a nyújtott kölcsönök várható hitelezési veszteségét, tekintettel azok csekély számosságára és kis összegére. A Társaság nyújtott kölcsönei közé egy üzleti partnernek nyújtott kölcsön, valamint a munkavállalóknak kamatmentesen nyújtott lakáscélú kölcsön tartozik. A Társaság figyelembe veszi az olyan tényezőket a hitelezési veszteséghez kapcsolódó kockázatok számszerűsítésénél, hogy a Társaság rendelkezik-e a kölcsön törlesztőrészleteinek levonási jogával a munkavállalók fizetéséből vagy a kölcsönszerződésben található kikötéseket azokra az esetekre, ha a munkavállalói kölcsön megszűnik.

A Társaság egyedileg értékeli a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseit, várható hitelezési veszteségeit, tekintettel azok csekély számosságára és kis összegére. A Társaság egyik ilyen követelése egy leányvállalattal szemben fennálló, részesedésnek átruházása tárgyában kötött adásvételi szerződés alapján áll fenn, míg egy másik követelése kapcsolt vállalkozással szemben fennálló kölcsön, mely a végelszámolási eljárásban felmerülő költségekre nyújt fedezetet.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják.

Az alábbi táblázat a Társaság maximális hitelkockázati kitettséget mutatja 2019. december 31-én és 2018. december 31-én.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. IFRS újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Vevő követelések	313.127	353.922	-1.108	355.030
Egyéb követelések és elhatárolások	75.317	46.733	-1.844	48.577
Értékpapírok	3.690	3.790		3.790

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	81.016	68.620	68.620
Összesen	473.150	473.065	-2.952

4. Tulajdonosi kockázat

A Fővárosi Ítéltábla jogerős ítélete szerint a BRITTON CAPITAL & CONSULTING Befektető, Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság teljes vagyonára, külön nevesítve a KARTONPACK Nyrt. részvényeit (a továbbiakban: Részvénycsomag) is, vagyonekobbzást rendelt el. A Fővárosi Ítéltábla a vagyonekobbzás tényéről végrehajtható okiratot állított ki, mely alapján megindult a végrehajtási eljárás. A Részvénycsomag 2019. december 31-én is végrehajtási eljárás alatt állt.

5. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem lesz képes megfelelni pénzügyi kötelezettségeinek. A Társaság a likviditási kockázat kezelését a tartalékok és tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratának egyeztetésével végzi. A Társaság pénzügyi helyzete stabil, likviditási problémák nincsenek, a cég fizetőképes és kötelezettségeit határidőben teljesíti.

A Társaság lízing, illetve szállítói kötelezettségekkel rendelkezik. Ezen pénzügyi kötelezettségek lejárat szerkezete, fizetési határidők az V.13 Lízingkötelezettségek, illetve V.15. Szállítói kötelezettségek fejezetben kerülnek bemutatásra.

6. Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, kamatlábak és a befektetési alapokba történő befektetések árai, változása befolyásolni fogja a Társaság eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.

Jelenlegi méreteket, forgalmat tekintve megállapítható, hogy egy jelentős vevő megszerzése, vagy elvesztése figyelemre méltó változást okozhat pozitív, vagy negatív irányban. Ugyanilyen súlyú hatása lehet annak, ha valamelyik nagy vevő értékesítése számottevő mértékben szűkül, vagy bővül.

A KARTONPACK Nyrt. közepes nagyságrendjéből adódó kockázati lehetőségek bekövetkezésének valószínűségét csökkenti a cég méreteire visszavezethető rugalmasság. Ez a kedvező tulajdonság fontos szerepet kap a konkurenciával való versenyben.

A világgazdaság lehetséges hatásaival a Társaság számol, annak következményeit folyamatosan elemezte az év folyamán.

7. Műszaki kockázat

Műszaki vonatkozásban is hasonló hatással szerepel a cég mérete. A 2019. üzleti évben a korábbi évek befejezett műszaki fejlesztéseinek köszönhetően, a nyomtatás, a stancolás és a gépi ragasztás műveleteit is három-három géppel történik.

A feladat a már meglévő gyártó kapacitások lekötése. 2020. évre piacbővítés oldaláról nézve a feladat megoldása, azaz a megfelelő munkaellátottság tartalmaz kockázati elemeket. Az elmúlt üzleti évek bizonyították, hogy az új gépek beszerzése jó döntés volt, mert az adott technológiai folyamatban megfelelő kapacitást biztosított a jelentkező piaci igények kielégítésére.

A Társaság jelenlegi helyzetében az anyag- és energiaellátottság nem jelent különösebb gondot, az önálló műszaki karbantartási háttér biztosított.

8. Árfolyamkockázat és érzékenységi elemzés

A Társaság elvégezte az árfolyamokra az érzékenységi vizsgálatokat.

Aktuális árfolyamokkal

	<u>2019.12.31</u>	<u>2018.12.31</u> újramegállapított*
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.841.948	2.098.893
Devizás eszközök	89.665	71.715
Forintban denominált kötelezettségek	212.200	227.493
Devizás kötelezettségek	292.869	276.373
Nettó eszközállomány	1.426.545	1.666.742
1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.841.948	2.098.893
Devizás eszközök	90.561	72.432
Forintban denominált kötelezettségek	212.200	227.493
Devizás kötelezettségek	295.797	279.137
Nettó eszközállomány	1.424.513	1.664.695
Nettó eszközállomány változása	-2.032	-2.047
Nettó eszközállomány változása %	-0,142	-0,123
5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.841.948	2.098.893
Devizás eszközök	94.148	75.301
Forintban denominált kötelezettségek	212.200	227.493
Devizás kötelezettségek	307.512	290.192
Nettó eszközállomány	1.416.385	1.656.509
Nettó eszközállomány változása	-10.160	-10.233
Nettó eszközállomány változása %	-0,712	-0,614
10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.841.948	2.098.893
Devizás eszközök	98.631	78.887
Forintban denominált kötelezettségek	212.200	227.493

Devizás kötelezettségek	322.155	304.010
Nettó eszközállomány	1.406.225	1.646.276
Nettó eszközállomány változása	-20.320	-20.466
Nettó eszközállomány változása %	-1,424	-1,228
-1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.841.948	2.098.893
Devizás eszközök	88.768	70.998
Forintban denominált kötelezettségek	212.200	227.493
Devizás kötelezettségek	289.940	273.609
Nettó eszközállomány	1.428.577	1.668.788
Nettó eszközállomány változása	2.032	2.047
Nettó eszközállomány változása %	0,142	0,123
-5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.841.948	2.098.893
Devizás eszközök	85.182	68.129
Forintban denominált kötelezettségek	212.200	227.493
Devizás kötelezettségek	278.225	262.554
Nettó eszközállomány	1.436.705	1.676.975
Nettó eszközállomány változása	10.160	10.233
Nettó eszközállomány változása %	0,712	0,614
-10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.841.948	2.098.893
Devizás eszközök	80.698	64.544
Forintban denominált kötelezettségek	212.200	227.493
Devizás kötelezettségek	263.582	248.736
Nettó eszközállomány	1.446.865	1.687.207
Nettó eszközállomány változása	20.320	20.466
Nettó eszközállomány változása %	1,42	1,228

* A 2018. évi közétett adat ennél a számításnál nem lett figyelembe véve.

Árfolyam	2019.12.31	2018.12.31 újrámegállapított**
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-301.850	145.664
Nettó árfolyam hatás	-2.572	14.992
Adózás előtti eredmény	-304.421	160.656
1%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-301.850	145.664
Nettó árfolyam hatás	-2.597	15.142
Adózás előtti eredmény	-304.447	160.806
Adózás előtti eredmény változása	-26	150
Adózás előtti eredmény változása %	0,008	0,093
5%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-301.850	145.664
Nettó árfolyam hatás	-2.700	15.742
Adózás előtti eredmény	-304.550	161.405
Adózás előtti eredmény változása	-129	750
Adózás előtti eredmény változása %	0,042	0,467
10%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-301.850	145.664
Nettó árfolyam hatás	-2.829	16.491
Adózás előtti eredmény	-304.678	162.155
Adózás előtti eredmény változása	-257	1.499
Adózás előtti eredmény változása %	0,084	0,933
-1%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-301.850	145.664
Nettó árfolyam hatás	-2.546	14.842
Adózás előtti eredmény	-304.395	160.506
Adózás előtti eredmény változása	26	-150
Adózás előtti eredmény változása %	-0,008	-0,093
-5%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-301.850	145.664
Nettó árfolyam hatás	-2.443	14.242
Adózás előtti eredmény	-304.293	159.906
Adózás előtti eredmény változása	129	-750
Adózás előtti eredmény változása %	-0,042	-0,467
-10%		

Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-301.850	145.664
Nettó árfolyam hatás	-2.314	13.493
Adózás előtti eredmény	-304.164	159.157
Adózás előtti eredmény változása	257	-1.499
Adózás előtti eredmény változása %	-0,084	-0,933

** A 2018. évi adózás előtti eredmény és nettó árfolyamhatás változott az újramegállapítás miatt.

9. Pénzügyi instrumentumok

2019. december 31.	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök		
Valós értéken értékelt eszközök		
Értékpapírok	3.690	3.690
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Vevőkövetelések	313.127	313.127
Egyéb követelések és elhatárolások	75.317	75.317
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	81.016	81.016
Pénzügyi kötelezettségek		
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Lízingkötelezettségek	167.814	167.814
Szállítói kötelezettségek	194.279	194.279
2018. december 31. újramegállapított	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök		
Valós értéken értékelt eszközök		
Értékpapírok	3.790	3.790
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Vevőkövetelések	353.922	353.922
Egyéb követelések és elhatárolások	46.733	46.733
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	68.620	68.620
Pénzügyi kötelezettségek		
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Lízingkötelezettségek	245.515	245.515
Szállítói kötelezettségek	105.343	105.343

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek többsége esetében a könyv szerinti érték a valós érték ésszerű közelítését adja (vevőkövetelések, egyéb követelések, szállítói kötelezettségek, lízingkötelezettségek). Az FVTOCI értékpapírok pedig mindig valós értékre kerülnek átértékelésre, így a könyv szerinti érték a valós érték lesz.

10. Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság javadalmazása

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Igazgatóság	20.733	18.972
Felügyelőbizottság	6.550	5.700
Auditbizottság	0	0

Az Auditbizottság 2019. évben nem részesült javadalmazásban.

IAS 19 besorolás szerint a javadalmazások a következőképpen alakulnak:

Igazgatóság	2019. december 31.	2018. december 31.
rövid távú munkavállalói juttatások	20.733	18.972
munkaviszony megszűnése utáni juttatások	0	0
egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	0	0
munkaviszony megszűnésével kapcsolatos munkavállalói juttatások	0	0
részvényalapú kifizetések	0	0
Összesen	20.733	18.972

Felügyelő bizottság	2019. december 31.	2018. december 31.
rövid távú munkavállalói juttatások	6.550	5.700
munkaviszony megszűnése utáni juttatások	0	0
egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	0	0
munkaviszony megszűnésével kapcsolatos munkavállalói juttatások	0	0
részvényalapú kifizetések	0	0
Összesen	6.550	5.700

11. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

A Társaság kapcsolt vállalkozásai a következő táblázatban láthatók.

Megnevezés	Kapcsolat jellege	Ügylet leírása
Solfair Co.	Kapcsolt vállalkozás	- Üzletviteli képviselő költségeinek átvállalása
Godar Ltd.	Kapcsolt vállalkozás	Működési költségek átvállalása
Thin Film Solar Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	- Átvállalt tartozás és kamata - Eljárási költség átvállalása - Számviteli költségek díjának átvállalása
eSolifer Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Rövid lejáratú kölcsön nyújtása

A fenti kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók összege és fordulónapi egyenlegek a következők:

Megnevezés	Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Solfair Co.	Kapcsolt vállalkozás ügyvezetője számára üzletviteli képviseléstért fizetett díj	4.200	4.200
Godar Ltd.	Kapcsolt vállalkozás működési költségeinek átvállalása	921	1.300
Thin Film Solar Zrt.	Kapcsolt vállalkozás átvállalt tartozása és kamatai	15.693	0
Thin Film Solar Zrt.	Kapcsolt vállalkozás működési költségeinek átvállalása	8.102	0
eSolifer Kft.	Kapcsolt vállalkozás számára rövid lejáratú kölcsön nyújtása	3.850	0

A további kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók összege és fordulónapi egyenlegek a következők:

Kapcsolat jellege	Ügylet leírása	2019. december 31.	2018. december 31.
végző tulajdonos és volt vezető tisztségviselő	megbízási szerződés	5.913	4.500
IG tag	ügyvédi megbízás	-	9.600
FB tag	ügyvédi megbízás	44.752	28.065
IG tag	üzletviteli képviselést	4.200	4.200
FB tag	számviteli szolgáltatás	250	-
végző tulajdonos és volt vezető tisztségviselő közeli hozzátartozója	Know-how szolgáltatás	12.000	9.000

12. Újramegállapítások

A számviteli politika változtatása és a számviteli hibák javítása miatti újramegállapítások a következőkben kerülnek ismertetésre.

Immateriális eszközök

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a társaság az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Társaság vagyoni elemeiről.

Ingatlanok, gépek, berendezések

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a társaság az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a

pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Társaság vagyoni elemeiről.

Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban

Korábbi évek hibájának javítása miatt a sor újramegállapításra került. A Társaság Solfair Co. leányvállalatban lévő részesedése korábban 10.000 USD értékben szerepelt a beszámolóban, holott az 100.000 USD értéket képvisel.

Vevőkövetelések

2017.07.27-én a Sapeni Food Kft.-vel szemben indított végrehajtást megszüntették, mert felszámolási eljárás alá került. A Társaság a felszámolóval nem vette fel a kapcsolatot. A Sapeni Food Kft. 2018.10.16-án törlésre került, így a vele szemben lévő kötelezettség elévült kötelezettség lett. A korábbi években elszámolt értékvesztés megszüntetésre, a fennmaradt követelést pedig leírásra került.

Egyéb követelések és időbeli elhatárolások

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018. és 2019. év esetében is. A tartósan adott kölcsön rövid lejáratú része átsorolásra került a tartósan adott kölcsön rövid lejáratú mérlegsorra 2018. év és 2019. év tekintetében is.

Tényleges jövedelemadó követelés

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018. és 2019. év esetében is.

Saját részvény

11 darab részvény saját részvényként történő felvétele előző évek korrekciójaként.

Eredménytartalék

Számviteli politika változása, valamint a saját részvények korrekciója miatt a sor értéke újramegállapításra került.

Átértékelési tartalék

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került.

Kötelezettségek leányvállalattal szemben

A halasztott adó alapjául szolgáló tételek a számviteli politika változtatása miatt változtak, ennek következtében a halasztott adó kimutatott összege is újramegállapításra került.

Rövid lejáratú céltartalékok

Korábbi évek hibájának javítása miatti újramegállapítás. A korábbi években ki nem vett szabadságra a Társaság céltartalékot képzett, ez a tétel IAS 19 szerint átsorolásra került az

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások sorra. A módosítás nem okoz eltérést sem az eredményben, sem a mérlegfőösszegben.

Halasztott adó kötelezettség

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások

Korábbi évek hibájának javítása miatti újramegállapítás. A korábbi években ki nem vett szabadságra a Társaság céltartalékot képzett, ez a tétel IAS 19 szerint átsorolásra került az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások sorra. A módosítás nem okoz eltérést sem az eredményben, sem a mérlegfőösszegben.

Anyagjellegű ráfordítások

Korábbi évek hibájának javítása miatti újramegállapítás. A raklapgyártó beruházásra nem aktiválható költségek javításra kerültek.

Személyi jellegű ráfordítások

A korábbi években a Társaság csak ki nem vett szabadságra képzett céltartalékot. 2019. évi beszámolóban a céltartalékok felülvizsgálatra kerültek, és az IAS 19 alapján egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások soron kerül bemutatásra a tétel.

Értékcsökkenés

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a társaság az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Társaság vagyoni elemeiről.

Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)

2017.07.27-én a Sapeni Food Kft.-vel szemben indított végrehajtást megszüntették, mert felszámolási eljárás alá került. A Társaság a felszámolóval nem vette fel a kapcsolatot. A Sapeni Food Kft. 2018.10.16-án törlésre került, így a vele szemben lévő kötelezettség elévült kötelezettség lett. A korábbi években elszámolt értékvesztést megszüntetésre, a fennmaradt követelést pedig leírásra került.

Jövedelemadó ráfordítás

A változás a 2018. évi halasztott adó módosítása.

EPS

A számviteli politika változása miatt eszközölt újramegállapítások a közzétett EPS-re is hatást gyakoroltak, ezért a mutató újraszámításra került.

A közzétett értékeket, módosításokat és újramegállapított értékeket a következő táblázat tartalmazza.

Sor megnevezése	Közzétett (2018)	Módosítás	Újramegállapított (2018)
Immateriális eszközök	14.824	-1.386	13.438
Ingatlanok, gépek, berendezések	1.186.759	136.626	1.323.385
Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetési vállalkozásban	2.588	-2.588	0
Vevőkövetelések	355.030	-1.108	353.922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	14.712	-1.844	12.868
Tényleges jövedelemadó követelés	4.295	290	4.585
Saját részvény	0	-2	-2
Eredménytartalék	1.253.982	-36.667	1.217.318
Átértékelési tartalék	175.395	154.829	330.224
Kötelezettségek leányvállalattal szemben	2.809	-2.809	0
Rövid lejáratú céltartalékok	6.520	-6.520	0
Halasztott adó kötelezettség	41.571	16.190	57.761
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	88.727	6.520	95.247
Anyagjellegű ráfordítások	1.451.087	2.323	1.453.410
Személyi jellegű ráfordítások	591.447	6.520	597.967
Értékcsökkenés	101.968	-19.629	82.339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)	-10.580	-1.108	-11.688
Jövedelemadó ráfordítás	54.845	1.615	56.460
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt	0	89.228	89.228

13. Prezentálás új formája

A Társaság a valósabb, informatívabb bemutatás érdekében kis mértékben változtatott a kimutatások sorainak elnevezésén. Az átstrukturálás során a nyitó tételek bizonyos elemei átrendezésre kerültek, az összeg változatlanul hagyása mellett. Az átstrukturálás célja az, hogy az összehasonlító adatok azonos bázison legyenek.

Az átstrukturálással érintett sorok a következő oldalon láthatók (azzal, hogy nem jelezzük azt, ha egy tétel csak a sorrend okán változtatott helyet).

2018. prezentálás	Új prezentálás
Immateriális javak	Immateriális eszközök
Részesedések	Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetési vállalkozásban
Értékpapírok	Értékpapírok (FVTOCI)
Vevő- és egyéb követelések (AIE)	Vevőkövetelések Egyéb követelések és időbeli elhatárolások Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
Kapcsolt felekkel szembeni követelések	Követelés leányvállalattal szemben
Hosszú lejáratú lízingtartozás	Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek
Rövid lejáratú lízingtartozás	Rövid lejáratú lízingkötelezettségek
Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	Kötelezettségek leányvállalattal szemben
Céltartalékok	Rövid lejáratú céltartalékok
Értékesítés nettó árbevétele	Árbevétel
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	Értékcsökkenés
Egyéb működési ráfordítások	Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)
Egyéb működési bevételek	Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)
Kamatráfordítás	Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)
Egyéb pénzügyi bevétel (ráfordítás)	Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)
Adóráfordítás	Jövedelemadó ráfordítás
Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt	FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt

14. Újramegállapítások miatti egyeztetések

PÉNZÜGYI KIMUTATÁSA

HELYZET

	2017.12.31. közzétett	módosítás	2017.12.31. újramegállapított	2018. tárgyév változás	2018. 12.31. újramegállapított	2019. tárgyévi változás	2019.12.31. újramegállapított
ESZKÖZÖK							
Befektetett eszközök*	1.168.274	76.817	1.245.091	103.402	1.348.493	-188.888	1.159.607
Immateriális eszközök*	462	1.263	1.725	11.713	13.438	-574	12.864
Ingatlanok, gépek, berendezések*	1.157.632	75.554	1.233.186	90.199	1.323.385	-185.689	1.137.698
Tartósan adott kölcsönök	5.795		5.795	2.085	7.880	-2.525	5.355
Értékpapírok (FVTOCI)	4.385		4.385	-595	3.790	-100	3.690
					0		
Forgóeszközök	747.175		747.175	74.939	822.114	-50.109	772.007
Készletek	289.936		289.936	46.764	336.700	-54.861	281.839
Vevőkövetelések	282.414		282.414	71.508	353.922	-40.795	313.127
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	14.785		14.785	31.948	46.733	28.583	75.317
Követelés leányvállalattal szemben	0		0	10.000	10.000	3.850	13.850
tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)	0		0	1.554	1.554	56	1.610
Tényleges jövedelemadó követelés	0		0	4.585	4.585	663	5.248
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	160.040		160.040	-91.420	68.620	12.396	81.016
					0		
Eszközök összesen	1.915.449	76.817	1.992.266	178.342	2.170.607	-238.996	1.931.614
SAJÁT TŐKE KÖTELEZETTSÉGEK							
	2017.12.31. közzétett	ÉS módosítás	2017.12.31. újramegállapított	2018. tárgyév változás	2018. 12.31. újramegállapított	2019. tárgyévi változás	2019.12.31. újramegállapított
							0
Saját tőke*	1.452.050	71.066	1.523.116	143.624	1.666.741	-240.198	1.426.546
Jegyzett tőke	101.030		101.030	0	101.030	0	101.030
Saját részvények	0	-2	-2	0	-2	0	-2
Tőketartalék	18.171		18.171	0	18.171	0	18.171
Eredménytartalék*	1.150.397	12.919	1.163.316	54.001	1.217.318	-278.213	939.108
Átértékelési tartalék*	182.452	58.148	240.600	89.623	330.224	38.015	368.239
					0		
Hosszú lejáratú kötelezettségek*	251.296	5.751	257.047	-42.328	214.719	-115.261	99.458
Hosszú lejáratú lízingskötelezettségek	237.085		237.085	-80.127	156.958	-77.261	79.697
Halasztott adókötelezettség*	14.211	5.751	19.962	37.799	57.761	-38.000	19.761
Rövid lejáratú kötelezettségek**	212.103	0	212.103	77.044	289.147	116.463	405.610
Rövid lejáratú lízingskötelezettségek	96.713		96.713	-8.156	88.557	-440	88.117
Szállítói kötelezettségek	56.399		56.399	48.944	105.343	88.936	194.279
Rövid lejáratú céltartalékok**	3.022		3.022	-3.022	0	17.300	17.300
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**	55.969		55.969	39.278	95.247	10.668	105.915
					0		0

Saját tőke és kötelezettségek	1.915.449	76.817	1.992.266	178.341	2.170.607	-238.996	1.931.614
-------------------------------	-----------	--------	-----------	---------	-----------	----------	-----------

* Számviteli politika változása miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek

** Számviteli hiba miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban

	2017.01.01 - 2017.12.31 közzétett	módosítás	2017.01.01 - 2017.12.31 újramegállapított	2018.01.01 - 2018.12.31 újramegállapított	2019.01.01 - 2019.12.31 újramegállapított
Árbevétel	2.185.091		2.185.091	2.323.770	2.498.312
Anyagjellegű ráfordítások**	1.415.758	662	1.416.420	1.453.410	1.781.345
Személyi jellegű ráfordítások**	521.672		521.672	597.967	609.804
Értécsökkenés	104.945		104.945	82.339	67.964
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)**	-32.274		-32.274	-11.688	-337.113
saját termelésű készletek állományváltozása	24.174		24.174	-26.931	-581
Működési eredmény**	134.616	-662	133.954	151.435	-298.494
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	-7.738		-7.738	-5.771	-3.356
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	15.801		15.801	14.992	-2.572
Adózás előtti eredmény	142.679	-662	142.017	160.656	-304.421
Jövedelemadó ráfordítás	27.195		27.195	56.460	-17.304
Nettó eredmény	115.484	-662	114.822	104.196	-287.117
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt	0	100	100	395	-91
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt*	0	58.048	58.048	89.228	39.182
Egyéb átfogó eredmény*	0	58.148	58.148	89.623	39.091
Teljes átfogó eredmény*	115.484	57.486	172.970	193.819	-248.026

15. Független kötelezettségek

A Társaság nem tartott nyilván független kötelezettséget 2019. december 31-én.

16. Mérlegfordulónap utáni események

A KARTONPACK Nyrt. pénzügyi tanácsadó, műszaki szakértők, valamint IFRS szakértők igénybevétele 2017. január 1-től átvilágította a Társaság pénzügyi kimutatásait, mely során a 2017. és 2018. évi záróadatok módosítása megtörtént. Az átértékelések a pénzügyi helyzet kimutatásban (mérleg) az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések pénzügyi kimutatásban szerepeltetett értékére vannak döntően hatással, illetve legfőbb hatásai a saját tőkében, az eredménytartalék és az átértékelési tartalék, valamint a halasztott adókötelezettség sorokon érvényesülnek.

Az átértékelési modellre váltás első megjelenésekor a valós értékek a korábbi könyv szerinti értéknél magasabbak, a növekedés az egyéb átfogó eredményben, és közvetetten a saját tőkén belül az átértékelési tartalékban jelenik meg. Az átértékelt összeg után új értékcsökkenés kerül elszámolásra, ami pedig a nettó eredményt változtatja meg (közvetetten pedig az adóráfordítást, és az EPS mutatót is). Ez a nettó eredmény kerül be azután a saját tőke eredménytartalék sorára.

A Koronavírus világjárvány kibontakozása világviszonylatban megpróbáltatás elé állítja a termelőtevékenységet folytató társaságokat, így a 2020. üzleti év első felében az összetorlódó, hirtelen megemelkedő gyógyszeripari megrendelésállományok kielégítése elsődleges prioritásként jelentkezik a Társaság életében. Ezen hirtelen jelentkező időszakos többletigényt a gyógyszergyártó cégek részéről felmerült szerializációs törekvések következtében a 2019. év folyamán jelentkező előrendelések csak kis részben képesek ellensúlyozni. A Koronavírus okozta járványügyi veszélyhelyzetből adódó alapanyag ellátási lánc bizonytalansága és az országhatárokat átívelő logisztikai nehézségek kihívás elé állítják a Társaságot, így kiemelt prioritást élvez a termelési tevékenység fennakadásmentes folytatásához szükséges intézkedések azonosítása és végrehajtása. A fenti helyzetet a szezonálisan jelentkező rendelésállomány-többlet is nehezíti, így ennek kezelése, lekötése érdekében is szükség van a termelőeszközök felülvizsgálatára, és optimalizálási lépések bevezetésére a termelés további stabilizálását biztosító beruházások útján, mely egyúttal a géppark modernizálásához is vezet. A Társaság fő tevékenységét képező csomagolási iparágban az elkövetkező években jelentős változások várhatóak, mely az iparági szereplőket a piaci helyzetük megtartásához innovációra készíti. Ezen lépések egyrésztől növelik a vevői bizalmat a Társaság termelési stabilitása irányában, másrésztől a jelentkező többlet kapacitás útján lehetőséget biztosíthat üzleti aktivitás növekedésre azzal, hogy a növekedést a COVID világjárvány nemzetgazdasági és nemzetközi piaci hatásai értelemszerűen mérsékelhetnek.

A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a jogszabályoknak való megfelelés érdekében 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés alapján a Társaság részvénykönyvét felvette és elfogadta. A részvénykönyv felvételének is köszönhetően a kisbefektetők részvénykönyvi bejegyzési kérelmeinek korábban történt elutasítása miatt folyamatban volt peres eljárások is lezáródtak.

A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a hatályos jogszabályok alapján a VII/4. pont szerinti Részvénycsomag tekintetében a Magyar Államot – 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján – részvényesként, az MNV Zrt.-t tulajdonosi joggyakorlóként jegyezte be. Ezt követően a Társaság tulajdonosi összetétele az alábbiak szerint alakult:

Részvényes neve	db	%	Ország
Magyar Állam (tulajdonosi joggyakorló: Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.)	312.318	61,827%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,580%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	39.814	7,882%	Németország
Belföldi intézményi	3	0,001%	Magyarország
Belföldi magánszemély	3.579	0,709%	Magyarország
Saját részvény	11	0,002%	Magyarország
Összesen	505.150	100,000%	

Nincsenek olyan be nem mutatott mérlegfordulónap utáni események, továbbá olyan azonosított jövőbeni kockázatok, amelyek jelen pénzügyi kimutatásokat jelentősen befolyásolnák.

17. Könyvvizsgálat, IFRS könyvviteli szolgáltatás

A pénzügyi kimutatások (beszámoló) szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát könyvvizsgáló ellenőrizte: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103, Budapest, Kóér u. 2/A. C ép., MKVK ny.t. szám: T-002387/06) A könyvvizsgálatért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló: Gaál Edmond (kamarai regisztrációs száma: 002387). A 2019. évi könyvvizsgálataért fizetendő díj 17.000 eFt.

Az IFRS könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Roskopf Ibolya (regisztrációs száma 163392).

Az IFRS standardok szerinti beszámoló összeállítását, valamint az előző évek korrekciós elszámolását végezte a DCA Consulting Kft. képviselőjében Dékán Tamásné Dr. Orbán Ildikó (regisztrációs szám: 145373).

Az éves beszámolót (IFRS szerinti pénzügyi kimutatást) a Társaság ügyvezetési feladatait ellátó Igazgatóság képviselőjében az Igazgatóság elnöke jogosult aláírni.

18. A pénzügyi kimutatások közzététele

Az éves beszámoló aláírására jogosult személyek: Az éves beszámolót (IFRS szerinti pénzügyi kimutatást) a Társaság ügyvezetési feladatait ellátó Igazgatóság képviselőjében az Igazgatóság elnöke jogosult aláírni.

A Társaság internetes honlapjának elérhetősége: www.kartonpack.hu

A jelen pénzügyi kimutatások közgyűlési előterjesztésként, legfőbb szerv általi elfogadás esetében pedig éves jelentés keretében történő közzétételére a következő közzétételi helyeken kerül sor a hatályos jogszabályok által előírt határidőben: a Budapesti Értéktőzsde, illetve a KARTONPACK Nyrt. honlapja és MNB felügyelet által üzemeltetett közzétételi honlap (www.bet.hu, www.kartonpack.hu, www.kozzetetelek.hu). A pénzügyi kimutatás ettől a naptól kezdve megtekinthető a Társaság székhelyén is (1024 Budapest, Ady Endre utca 19. A. ép.).

Budapest, 2021. április 22.

KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága



KARTONPACK DOBOZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS) SZERINTI
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
A 2019. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE

Tartalom

I.	Pénzügyi kimutatások számszaki részei.....	101
	KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA	101
	KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	102
	KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS	104
	KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	105
II.	A számviteli politika meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások készítésének alapja..	106
1.	A Csoport bemutatása.....	106
2.	A konszolidáció alapja.....	106
3.	A Csoport anyavállalatának bemutatása	108
4.	A Csoport leányvállalatainak bemutatása.....	109
5.	A pénzügyi kimutatások készítésének alapja	112
5.1.	2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítésének előzménye, szakmai háttere és technikája 112	
5.2.	Leányvállalati struktúra és működés pénzügyi átvilágítás keretében történő vizsgálata	113
5.3.	A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi státusza	113
5.4.	Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről	114
5.5.	A pénzügyi kimutatások tartalma	115
5.6.	A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja, az alkalmazott szabályrendszer, mögöttes feltételezések, értékelési filozófia	115
6.	A számviteli politika meghatározó elemei	116
6.1.	A pénzügyi kimutatások prezentálása	116
6.2.	A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések	117
7.	A pénzügyi helyzet kimutatásához kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése	119
7.1.	Immateriális javak	119
7.2.	Ingatlanok, gépek, berendezések	120
7.3.	Pénzügyi instrumentumok	121
7.4.	Készletek	124
7.5.	Lízingek.....	124
7.6.	Céltartalékok.....	125
7.7.	Munkavállalói juttatások	126
7.8.	Osztaléktartozás.....	127

8.	Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák.....	127
8.1.	Árbevétel	127
8.2.	Értékvesztés	128
8.3.	Jövedelemadók	128
8.4.	Pénzügyi műveletek tételei.....	129
8.5.	Egy részvényre jutó eredmény (EPS).....	129
9.	A cash flow kimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák.....	130
III.	A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai.....	130
IV.	A számviteli politika változásai.....	132
V.	A pénzügyi helyzet kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	134
(1)	Immateriális eszközök.....	134
(2)	Ingatlanok, gépek, berendezések.....	135
(3)	Tartósan adott kölcsönök	137
(4)	Értékpapírok (FVTOCI).....	137
(5)	Készletek.....	138
(6)	Vevőkövetelések	138
(7)	Egyéb követelések és időbeli elhatárolások.....	139
(8)	Tényleges jövedelemadó követelés.....	140
(9)	Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek.....	140
(10)	Saját tőke.....	140
(11)	Lízingkötelezettségek.....	141
(12)	Halasztott adó kötelezettségek	143
(13)	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	144
(14)	Szállítói kötelezettségek.....	144
(15)	Rövid lejáratú céltartalékok	144
(16)	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások.....	145
VI.	Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	146
(17)	Árbevétel.....	146
(18)	Anyagjellegű ráfordítások.....	146
(19)	Személyi jellegű ráfordítások.....	147
(20)	Értékcsökkenés.....	147
(21)	Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó)	148
(22)	Saját termelésű készletek állományváltozása.....	149
(23)	Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	149
(24)	Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	149
(25)	Jövedelemadó ráfordítás.....	150
(26)	FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó jövedelemmel szembeni átértékelése adóhatással együtt.....	150
(27)	Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	151
(28)	Egy részvényre jutó eredmény (EPS).....	151
	Egyéb közzétételek	153
1.	Szegmensjelentés.....	153
2.	Kockázatkezelés	154

3.	Tőkemenedzsment.....	154
4.	Hitelezési kockázat.....	155
5.	Tulajdonosi kockázat.....	157
6.	Likviditási kockázat.....	157
7.	Piaci kockázat.....	157
8.	Műszaki kockázat.....	158
9.	Árfolyamkockázat és érzékenységi elemzés.....	159
10.	Pénzügyi instrumentumok.....	163
11.	Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság javadalmazása.....	164
12.	Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek.....	164
13.	Újramegállapítások.....	165
14.	Prezentálás új formája.....	169
15.	Újramegállapítások hatásainak levezetése.....	171
16.	Függő kötelezettségek.....	172
17.	Mérlegfordulónap utáni események.....	172
18.	Könyvvizsgálati és könyvviteli szolgáltatás.....	174
19.	A pénzügyi kimutatások közzététele.....	174

A konszolidált pénzügyi kimutatások 73 oldalból állnak.

VIII. Pénzügyi kimutatások számszaki részei

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Megjegyzések	2019.12.31.	2018.12.31. újra- megállapított
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök*		1.163.927	1.352.813
Immateriális eszközök*	(1)	12.864	13.438
Ingatlanok, gépek, berendezések*	(2)	1.142.018	1.327.705
Tartósan adott kölcsönök	(3)	5.355	7.880
Értékpapírok (FVTOCI)	(4)	3.690	3.790
Forgóeszközök		768.084	904.225
Készletek	(5)	281.839	336.700
Vevőkövetelések**	(6)	313.127	353.922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások**	(7)	78.534	132.314
Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)	(3)	1.610	1.554
Tényleges jövedelemadó követelés**	(8)	5.248	4.585
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	(9)	87.726	75.150
Eszközök összesen		1.932.011	2.257.038
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK			
Saját tőke*		1.421.821	1.752.340
Jegyzett tőke	(10)	101.030	101.030
Saját részvények**	(10)	-2	-2
Tőketartalék	(10)	18.171	18.171
Eredménytartalék*,**	(10)	934.326	1.303.346
Átértékelési tartalék*	(10)	368.239	330.224
Halmazott átváltási különbözet**	(10)	57	-429
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke**	(10)	1.421.821	1.752.340
Nem kontrolláló érdekeltség			
Hosszú lejáratú kötelezettségek*		103.427	214.719
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	(11)	79.697	156.958
Halasztott adókötelezettség*	(12)	19.761	57.761
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	(13)	3.969	0
Rövid lejáratú kötelezettségek**		406.763	289.979

Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	(11)	88.117	88.557
Szállítói kötelezettségek**	(14)	194.279	105.343
Rövid lejáratú céltartalékok**	(15)	17.300	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**	(16)	107.067	96.079

Saját tőke és kötelezettségek		1.932.011	2.257.038
--------------------------------------	--	------------------	------------------

* Számviteli politika változása miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

** Számviteli hiba miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V.-VI. fejezeteire utalnak.

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Megjegyzések	2019.01.01. – 2019.12.31.	2018.01.01. – 2018.12.30. újramegállapított
Árbevétel	(17)	2.498.312	2.323.770
Anyagjellegű ráfordítások**	(18)	1.782.387	1.460.849
Személyi jellegű ráfordítások**	(19)	613.326	598.399
Értékcsökkenés**	(20)	67.964	82.339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)**	(21)	-424.690	-12.529
Saját termelésű készletek állományváltozása	(22)	-581	-26.931
Működési eredmény**		-390.636	142.723
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	(23)	-3.506	-5.920
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)**	(24)	-58.572	15.835
Adózás előtti eredmény		-452.714	152.638
Jövedelemadó ráfordítás**	(25)	-17.304	56.460
Nettó eredmény		-435.410	96.178
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt	(26)	-91	395
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt*	(27)	39.182	89.229
Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete**	(10)	486	-429
Egyéb átfogó eredmény*		39.577	89.195
Teljes átfogó eredmény*		-395.833	185.373

Egy részvényre jutó eredmény HUF-ban*	(28)	-862	190
--	-------------	-------------	------------

Hígított egy részvényre jutó eredmény HUF-ban		0	0
--	--	----------	----------

* Számviteli politika változása miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

** Számviteli hiba miatt a korábbi időszakok adatai újramegállapításra kerültek.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V.-VI. fejezeteire utalnak.

**KONSZOLIDÁLT SAJÁT
TŐKE VÁLTOZÁS
KIMUTATÁS**

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Jegyzett tőke	Saját részvények	Tőke-tartalékok	Eredmény-tartalék	Átértékelési tartalék	Átváltási tartalék	Tőke és tartalékok összesen
Egyenleg 2017. december 31.	101.030	0	18.171	1.145.114	182.452	0	1.446.767
Nyitóegyenleg(közzétett)	101.030		18.171	1.145.114	182.452		1.446.767
Saját részvény felvétele		-2		2			0
Újramegállapítás számviteli politika változása miatt				12.917	58.148		71.066
Nyitóegyenleg (újramegállapított)	101.030	2	- 18.171	1.158.033	240.600		1.517.833
Konszolidációs módosítások				99.331			99.331
Újramegállapítás számviteli politika változása miatt				-50.196			-50.196
Tárgyévi átfogó eredmény újramegállapított				96.178	89.624	-429	185.373
Egyenleg 2018. december 31. újramegállapított	101.030	2	- 18.171	1.303.346	330.224	-429	1.752.340
Konszolidációs módosítások				57.483			57.483
Újramegállapítás számviteli politika változása miatt				7.831			7.831
Tárgyévi átfogó eredmény				-435.410	39.091	486	-395.833
Realizáció				1.076	-1.076		0
Egyenleg 2019. december 31.	101.030	-2	18.171	934.326	368.239	57	1.421.821

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A saját tőkére vonatkozó információkat a (10) megjegyzés tartalmazza.

**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW
KIMUTATÁS**

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Megnevezés	Megjegyzések	2019.01.01. - 2019.12.31.	2018.01.01. - 2018.12.31. Újramegállapított
Adózás előtti eredmény		-452.714	152.637
Értékcsökkenés	(20)	67.964	82.339
Értékvesztés	(2)	373.605	0
Befektetett eszközök értékesítésének nyeresége		923	-9.227
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	(23)	3.506	5.920
Követelések és egyéb forgóeszközök változása	(6) (7) (8) (3)	93.856	-118.665
Készletek változása	(5)	54.861	-46.764
Kötelezettségek és elhatárolások változása	(11) (14) (15) (16)	125.534	76.220
Fizetett kamat		-4.352	-5.920
Fizetett nyereségadó		-1.350	-3.271
Működési tevékenységből származó nettó cash-flow		261.833	133.269
Tárgyi eszközök és immateriális eszközök beszerzése	(1) (2)	-172.483	-145.457
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése		377	652
Üzletrész megszerzés, értékesítés			
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow		-172.106	-144.805
Tartósan adott kölcsön	(3)	-2.469	
Kamatráfordítás			
Hitelfelvétel/visszafizetés	(11)	-73.732	-88.283
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash-flow		-76.201	-88.283
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek nettó változása		13.525	-99.819
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek nyitó egyenlege		75.150	175.801
Az árfolyamváltozások hatása a külföldi pénznemben tartott pénz egyenlegére		-949	-832
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek fordulónapi egyenlege		87.726	75.150

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V.-VI. fejezeteire utalnak.

IX. A számviteli politika meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások készítésének alapja

7. A Csoport bemutatása

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: Társaság, KARTONPACK Nyrt. vagy Anyavállalat) és leányvállalatainak gazdasági célja, az anyavállalat és a leányvállalatok közötti Csoport szintű együttműködés révén a hosszútávú tőkenövelés elérése.

A Csoport célja a leányvállalatok alapításával, illetve felvásárlásával eredendően az volt, hogy e különböző befektetések révén a saját tőke, az egy részvényre jutó eredmény, egy részvényre jutó saját tőkeértékben növekedést érjen el. Az anyavállalat tulajdonosainak és menedzsmentjének célja olyan vállalatcsoport létrehozása, amely hosszútávon értéknövekedést hoz minden tulajdonosának.

8. A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

A konszolidált éves beszámoló a KARTONPACK Nyrt.-t, illetve az ellenőrzése alatt álló közvetlen vagy közvetett leányvállalatokat foglalja magában.

A konszolidációs kör kialakításának a célja annak megállapítása, hogy a Társaság szempontjából mely vállalkozásokat kell a konszolidálásba bevonni és milyen konszolidációs technikákat szükséges alkalmazni. A Társaság minden fordulónapon felülvizsgálja a konszolidációs kört, amely során az érdekeltségi viszonyokban bekövetkezett változásokat meghatározza, így a konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása már a megváltozott érdekeltségi viszonyok figyelembevételével történik.

A Társaság anyavállalat, amennyiben mint befektető ellenőrzést gyakorol a befektetést befogadó felett. A Társaság ellenőrzést gyakorol akkor, ha az alábbiak mindegyikével rendelkezik:

- hatalom a befektetést befogadó felett;
- a befektetést befogadóban való részvételéből származó változó hozamoknak való kitettség vagy ezzel kapcsolatos jogok; valamint
- az a képesség, hogy a befektetést befogadó feletti hatalmát a befektetőt illető hozamok összegének befolyásolására használja.

A Társaság akkor rendelkezik hatalommal egy befektetést befogadó felett, ha a Társaságnak olyan jogai vannak, amelyek felruházzák annak aktuális képességével, hogy irányítsa a

lényeges tevékenységeket, vagyis azokat a tevékenységeket, amelyek jelentősen befolyásolják a befektetést befogadó hozamait. A hatalom a jogokból ered.

A Társaság újraértékeli, hogy ellenőrzést gyakorol-e egy befektetést befogadó felett, ha a tények és a körülmények arra utalnak, hogy az ellenőrzés három eleme közül egyben vagy többen változás következett be.

A szavazati arány azt fejezi ki, hogy a vizsgált vállalkozásban gyakorolható összes szavazati jogból a Társaságot milyen mértékű szavazati jog illeti meg. Az arány számítása során a számlálóban és a nevezőben is csak a szavazati jogot biztosító részesedéseket veszi figyelembe a Társaság. A szavazati jogot biztosító pénzügyi instrumentumok névértéken kerülnek figyelembevételre.

A leányvállalatok azok a vállalkozások, amelyek felett az anyavállalat közvetlen vagy közvetett kontrollt gyakorol. A leányvállalatok attól az időponttól kerülnek konszolidálásra, amikor az irányítást a Társaság megszerzi, az irányítás megszűnésével kikerülnek a konszolidációs körből. A megszerzett üzletrészekre az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra, amely a megszerzésekori értékviszonyok alapján történik az eszközök, valamint a tőke és kötelezettségek akvizíció időpontjára, azaz az irányítás megszerzésének napjára vonatkozó valós értékének alapul vételével. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok eredményeit attól az időponttól tartalmazhatja, amikor az akvizíció megtörtént, vagyis azután, hogy a megvásárolt leányvállalat feletti ellenőrzés ténylegesen átszáll a Társaságra.

A konszolidációba bevont társaságok közötti tranzakciók, egyenlegek és eredmények, valamint a nem realizált eredmények kiszűrésre kerülnek. A konszolidált éves beszámoló készítése során a hasonló tranzakciókat és eseményeket egységes számviteli elveket követve rögzítik. A Társaság és leányvállalatai néhány kivételtől eltekintve egységes számviteli politikát alkalmaznak a konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor. Ahol nem kerül egységes számviteli politika alkalmazásra, ennek tényét a Társaság jelzi a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, a jelentős eltéréseket a Társaság számszerűen is bemutatja a konszolidált Megjegyzésekben.

A nem kontrolláló ellenőrzésre jogosító tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban általánosságban külön soron jelenik meg. A Csoport azonban nem kontrolláló érdekeltségekkel egyik leányvállalata vonatkozásában sem rendelkezik.

Közös vezetésű vállalkozások

A közös vezetésű vállalkozás olyan szerződésen alapuló megállapodás, amelyben két vagy több fél (vállalkozók) közös irányítás alatt álló gazdasági tevékenységet folytatnak. Közös irányítás akkor valósul meg, amikor a tevékenységhez kapcsolódó stratégiai, pénzügyi és operatív döntések a vállalkozók egyhangú beleegyezését követelik meg. A közös vezetésű vállalkozás olyan vállalkozás, amely egy gazdasági tevékenységet folytató társaság, partnerség vagy más jogi személy létrehozásával jár, amelyet a Csoport a többi vállalkozóval közösen irányít.

A Csoport közös vezetésű vállalkozásokban lévő befektetései az equity módszer alkalmazásával kerülnek kimutatásra. Az equity módszer alapján a közös vezetésű vállalkozásokban meglévő befektetés a mérlegben a vállalkozás nettó eszközértékének megszerzést követő, Csoportra jutó változásával növelt bekerülési értéken kerül kimutatásra. A vállalkozáshoz kapcsolódó goodwill a befektetés könyv szerinti értékének része, és nem kerül értékvesztésre. Az eredménykimutatás a vállalkozás működéséből származó eredményének a Csoportra jutó részét tartalmazza. Ha a vállalkozás saját tőkéjével szemben elszámolt változás történik, a Csoport szintén elszámolja a rá jutó részt, és – ahol ez értelmezhető – kimutatja a saját tőke változásaként.

A közös vezetésű vállalkozások beszámolási időpontjai megegyeznek a Csoportéval, és a vállalkozások számviteli politikája megfelel a Csoport által hasonló tranzakcióknál, hasonló körülmények között alkalmazottal.

A közös vezetésű vállalkozásokban levő befektetések a mérleg fordulónapján értékvesztésre utaló objektív bizonyítékok megállapítása céljából felülvizsgálatra kerülnek. Amennyiben van ilyen bizonyíték, meghatározásra kerül a befektetés realizálható értéke és az elszámolandó értékvesztés. A korábbi években elszámolt veszteségek okának mérlegelése alapján kerül meghatározásra, hogy a veszteségek visszafordításra kerülhetnek-e.

Egy közös vezetésű vállalkozásban meglévő kontroll megszűnése esetén a Csoport a megmaradó részesedést átértékeli, és valós értéken veszi fel.

9. A Csoport anyavállalatának bemutatása

A KARTONPACK Nyrt. átalakulással jött létre 1990. december 20-án a KARTONPACK Doboziipari Kiszövetkezet jogutódjaként.

KARTONPACK Nyrt. fő tevékenysége: 1721'08 Papír csomagolóeszköz gyártása.

Fő tevékenység keretében: nyomtatott kartondoboz, hullám- és mikrohullámlemez dobozok, kasírozott dobozok gyártása.

A KARTONPACK Nyrt. Magyarországon a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság. A Társaság üzemi, termelési tevékenységét debreceni üzemében végzi, melynek keretében faltkarton csomagolóanyagot, azaz hajtogatott kartondobozt gyárt számos iparág részére. Közel 70 éves nyomda- és csomagolóipari múltjával, több mint 100 fős szakemberállományával, korszerű infrastruktúrájával, kiterjedt, stabil beszállítói kapcsolatrendszerével Magyarország egyik meghatározó csomagolóipari üzeme.

KARTONPACK Nyrt. főbb adatai:

- székhely:

- 1990.12.20.-2020.09.14.:

4030 Debrecen Galamb utca 11.

- 2020.09.15.- től: 1024 Budapest Ady Endre utca 19/A.
- fióktelep:
 - 2019.09.06-től: 9721 Gencsapáti, kültelek 115/8 hrsz
 - 2020.09.15-től: 4030 Debrecen Galamb utca 11.
 - 2010.04.20 – 2020.07.23.: 1137 Budapest, Újpesti rakpart1. I. emelet 1.
- cégjegyzék szám:
 - 2020.09.15-ig: 09-10-000030
 - 2020.09.15-től: 01-10-141035

KARTONPACK Nyrt. aktuális alaptőkéje 2019. december 31-én: 101.030.000,- Ft (505.150 db KARTONPACK névre szóló tőzsrészcsevény, névérték 200 Ft/db).

A Budapesti Értéktőzsdre, a 45/1999. számú határozata alapján, a KARTONPACK Nyrt., mint kibocsátó 200,- forint névértékű, 101.030.000,- Ft össznévértékű, névre szóló „A,, sorozatú tőzsrészcsevényét a Budapesti Értéktőzsdre „C,, kategóriájába 1999. február 10. napjával bevezette és a Tőzsdre Értékpapír Listára felvette. Az értékpapírok első tőzsdre kereskedési napja: 1999. február 10. volt.

2019. december 31-én a tulajdonosi összetétel:

Részvényesek	db	%	Ország
Britton Capital & Consulting Kft.	312.709	61,904%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,580%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	42.000	8,314%	Németország
Belföldi intézményi	2	0,000%	Magyarország
Belföldi magánszemély	1.003	0,199%	Magyarország
Saját részvény	11	0,002%	Magyarország
Összesen	505.150	100,000%	

10. A Csoport leányvállalatainak bemutatása

A Kartonpack Nyrt. közvetlen, illetve közvetett leányvállalatai (a továbbiakban együttesen: Csoporttagok) és a bennük lévő szavazati és tulajdoni hányadok a következők:

Megnevezés	Tulajdoni hányad 2019. december 31.	Tulajdoni hányad 2018. december 31.
SOLFAIR CO. Ltd. (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (1)	100%	100%
Novoprint Zrt. „f.a.” (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (2)	51,18%	51,18%
I-VEST 2005 Kft. „k.t.” (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (3)	100%	100%
GODAR HOLDINGS Limited (anyavállalat: SOLFAIR CO.) (4)	100%	100%
Thin Film Solar Zrt. „v.a.”(anyavállalat: GODAR HOLDINGS Ltd.) (5)	100%	100%
eSolifer Rendszerintegráló Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság. (anyavállalat: Thin Film Solar Zrt) (6)	100%	100%

- (1) A Solfair Co. Ltd. (a továbbiakban: Solfair): A Solfairt 2017. december 21-én alapította a Társaság, 100%-os tulajdonosként. A cég fennállása óta, az agent és a jogi képviselők tájékoztatása szerint, egyetlen beszámolóra utaló irat sem került az agent részére rendelkezésre bocsátásra, pénzügyi tanácsadó azonosította továbbá, hogy a társaság egyéb vagyonelemmel nem rendelkezik a Godar Holdings Ltd.-ben való részesedésen kívül . A KARTONPACK Nyrt. részéről a cégben lévő részesedés ellenértéke kifizetésre nem került. SOLFAIR Co. egyetlen vagyoneleme a GODAR 100%-os részvénycsomagja.. A Solfair Co. Ltd jegyzett tőkéje sem került kifizetésre, bankszámlával, és így működő tőkével sem rendelkezik, így mindezek alapján egy üres entitásnak tekinthető.
- (2) A Novoprint Zrt. ”f.a” (a továbbiakban: Novoprint): az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2018. november 5-től megszűntnek nyilvánítva, mely 2018. december 21. napján emelkedett jogerőre. A társaság 2020.08.11-től felszámolás alatt áll. Az utolsó közzétett éves beszámolója 2015. üzleti évre vonatkozik.
- (3) I-VEST 2005 Kft. „k.t.” (a továbbiakban: I-Vest): A KARTONPACK Nyrt. az Igazgatóság döntése alapján 2005-ben alapította meg az I-VEST 2005 Kft.-t. A Cég adószáma 2010. október 27. napján törlésre került, adóköteles tevékenységet nem folytathat. Az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2016.01.08-tól megszűntnek nyilvánítva (mely 2016. január 25. napján emelkedett jogerőre), 2016.03.19. napja óta kényszertörles alatt áll.
- (4) GODAR HOLDINGS Ltd. (a továbbiakban: Godar): A GODAR HOLDINGS LIMITED a Solfair 100%-os leányvállalata 2018. január 15-étől 1000 EUR jegyzett tőkével. A társaság önálló üzleti tevékenységet nem folytat, a fordulónapon egyetlen eszköze a 100%-os tulajdonában álló Thin Film Solar Zrt., mely 10%-os részvénycsomag vételárát a Godar a Kartonpack Nyrt. irányába szerződéses határidőben nem teljesítette.

- (5) Thin Film Solar Zrt. „v.a.” (a továbbiakban: Thin Film): 2018. január 10-én a 1/2018 (január 9.) számú Igazgatósági határozat alapján az Anyavállalat értékesítette a Thin Film Solar Zrt.-ét a GODAR HOLDINGS LIMITED társaságnak. Mivel a GODAR HOLDINGS LIMITED szintén a Csoport 100%-os leányvállalata, így a tranzakció nem minősült üzleti kombinációnak. A Thin Film 100%-os részvénycsomagjának vételárát a Godar nem fizette meg az Anyavállalat irányába a szerződésben rögzített határidőig. Az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2020. november 18. óta végelszámolás alatt áll.
- (6) eSolifer Rendszerintegráló Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (a továbbiakban: eSolifer): a Thin-Film Solar Zrt. „v.a.” 100%-os leányvállalata 2019. december 31. fordulónapon. Az eSolifer 2017. január 1-jén végelszámolásról döntött, bár a végelszámolási folyamat 2019 decemberében lezárult, a cég ezt követően folytatta működését.

Közös vezetésű vállalkozás

A Társaság közös vezetésű vállalkozásait a következő táblázat mutatja be.

Megnevezés	Tulajdoni hányad 2019. december 31.	Tulajdoni hányad 2018. december 31.
TF-PV Europe Kutatási és Fejlt. Kft.	50%	50%

A KARTONPACK Nyrt. 2012. évben megvásárolta a TF-PV Europe Kutatási és Fejlesztési Kft. (cégjegyzékszám: 07-09-025483, székhely: 8000 Székesfehérvár, Boróka utca 1. 2018-tól a cégre vonatkozó, hatályos adatok a következők: cégjegyzékszám: 01-09-279433, székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 52-54.) 26%-os tulajdonrészét 130. 000 Ft értékben. A 2013. üzleti évben a Kft.-ben a tulajdoni részarány 50 %-ra nőtt. A Cégbíróság bejegyezte 2021. márciusában 2019.05.03. nappal az Ecosolifer AG-t a TF-PV Europe Kft. egyedüli tagjának.

Az I-VEST, a Novoprint és a SOLFAIR az elmúlt időszakban (I-Vest 2010. év, Novoprint 2015. óta, míg a SOLFAIR megalapítása óta) nem tett közzé beszámolót, nincs érdemi információ a cégekről. A Kartonpack Nyrt. az ügyvezetéssel nem tudja tartani az érdemi kapcsolatot. Ezen leányvállalatok működésére érdemi befolyással nem bír, ezen leányvállalatok jövedelméből nem részesül.

A kapcsolati hálóban lévő leányvállalatok tekintetében a pénzügyi átvilágítás keretében pénzügyi szakértő által megállapításra került, hogy a Leányvállalatok működése semmilyen módon nem kapcsolódik az Anyavállalat alaptervékenységéhez, üzemeltetésük a Kartonpack tevékenységének zavartalan fenntartásához nem szükséges, a Leányvállalatok nem folytatnak önálló jövedelemtermelő tevékenységet és nem rendelkeznek materiális likvidálható vagyonnal. A Leányvállalatok döntéseire és működésére a Kartonpack nem tud hatást gyakorolni (kivéve GODAR Holdings Ltd.). Mindezek alapján a Társaság a leányvállalati működés felülvizsgálatát helyezte kilátásba, mely jelenleg is folyamatban van.

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások elsősorban az Anyavállalat egyedi pénzügyi kimutatásában szereplő adatokra épülnek.

A leányvállalatok részéről szerződések, beszámolók részben-egészben rendelkezésre állnak, melynek adatai szolgálták a konszolidáció információs forrásának.

Az adatok teljeskörűségéről, hitelességéről, az eszközök meglétéről, az információk valóságáról megfelelő alátámasztást nem sikerült beszerezni, az Anyavállalat jogi képviselői részéről lefolytatott hathatós, folyamatos levelezés, párbeszéde ellenére sem. A konszolidációt kizárólag ezen, hosszú ügyintézés ellenére is csak korlátozott terjedelemben előállt adatkör tekintetében lehetséges elvégezni.

A leányvállalatok feletti tényleges, érdemi, folyamatos befolyás és kontroll hiányát erősíti önmagában az a tény, hogy a korábbi konszolidációs adatkör és dokumentáltság hiánya tekintetében korábban is könyvvizsgálói korlátozásra került sor.

A cégcsoporton belüli ügyletek jellemzően a tőke-, és az adósságállományt érintették, melyek szűrésre kerültek.

Bár a leányvállalatok egy része és az anyavállalat között volt kapcsolat, melyet az egymás felé fennálló követelés-kötelezettség megléte igazol, sok szűrésre nem került sor, mert sok esetben az anyavállalat nem tüntette fel a leányvállalattal szembeni követelésként a helyette kifizetett számlát, és azt saját magánál költségként jelenítette meg. A leányvállalatok egy részénél ugyan ez megjelent kötelezettséggként, viszont a leányvállalat szintén költségként könyvelte le magánál. Ezeknek a helyzeteknek, költségduplikációknak a rendezése megtörtént.

11. A pénzügyi kimutatások készítésének alapja

11.1. 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítésének előzménye, szakmai háttere és technikája

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. Az állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört gyakorló kormánybiztos (jelen alcímben a továbbiakban: közgyűlés) a Társaságnál új Igazgatóságot, Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki. A kormánybiztos és az új menedzsment intézkedett a Társaság vagyoni helyzetének Kormányrendelet szerinti áttekintéséről.

A közgyűlés 2020. április 30. napjától az IFRS szerinti, 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatás elfogadásáig terjedő határozott időtartamra a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1103 Budapest, Kőér u. 2/A C. ép.; cégjegyzékszám: 01-09-867785; személyében felelős könyvvizsgáló: Gaál Edmond; a továbbiakban: BDO vagy könyvvizsgáló) nevezte ki a Társaság állandó könyvvizsgálójának.

A könyvvizsgáló a 2020. június 15. napján kelt levelében a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 360. §-ban foglalt rendelkezések alapján tájékoztatta a Magyar Nemzeti Bankot, továbbá a Társaság Auditbizottságát, Felügyelőbizottságát és menedzsmentjét a 2019. évi könyvvizsgálati eljárása során azonosított lényeges körülményekről, valamint arról, hogy ezek alapján a könyvvizsgálói véleménynyilvánítás visszautasítása várható.

A 2019. december 31-i fordulónapra korábban elkészített 2019. évi egyedi és konszolidált jelentések és a bennük foglalt IFRS standardok szerinti egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatások (a továbbiakban úgy is mint: 2019. évi pénzügyi kimutatások) módosítására, valamint teljességi

nyilatkozat kiadására az audit keretében azonosított körülmények miatt nem volt lehetőség, ehhez a Társaság pénzügyi átvilágítása volt szükséges.

A közgyűlés a pénzügyi jelentéseket és a bennük foglalt pénzügyi kimutatásokat elutasította, ezzel egyidejűleg a Társaság pénzügyi átvilágítását rendelte el.

A pénzügyi átvilágítás 3 fő szakaszból áll, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég, illetve IFRS szakértők közreműködésével, feszes ütemterv mellett zajlik. Az első szakaszban a Társaság pénzügyi folyamatainak és szabályzatainak teljes átvilágítására került sor. A második fázisban a Társaság jogszabályoknak és IFRS standardoknak megfelelő számviteli szabályzati keretei készültek el. A harmadik, jelenleg is zajló szakaszban az elmúlt üzleti évek pénzügyi, számviteli értékeinek IFRS alapon történő korrekciójára, újra megállapítására kerül sor. Az új 2019. évi és a 2020. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások ennek eredményeképpen készülnek.

A korábban készült 2019. évi pénzügyi kimutatások közgyűlés általi elutasítása miatt szükségessé vált új 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítése. A 2019. évi pénzügyi kimutatásokban a pénzügyi átvilágítás harmadik szakaszának előrehaladása és aktuális státusza által lehetővé tett mértékben sor került a 2019. évi pénzügyi kimutatások egyes sorainak korrekciójára.

A korábbi 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi elutasítására figyelemmel a könyvvizsgáló a 2019. évi új pénzügyi kimutatások auditálását elvégezte és új könyvvizsgálói jelentést bocsájtott ki.

A 2020. évi pénzügyi kimutatások elkészítésére a 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi döntéshozatalát követően kerülhet sor. A 2020. évi pénzügyi kimutatások összeállítása során további tételek számviteli kezelésének rendezésére is sor kerül a pénzügyi átvilágítás harmadik szakasza által lehetővé tett mértékben.

11.2. Leányvállalati struktúra és működés pénzügyi átvilágítás keretében történő vizsgálata

A legfőbb szerv által elrendelt pénzügyi átvilágítás a Kartonpack Nyrt. leányvállalati struktúrájának, működésének vizsgálatára is kiterjedt.

Az érintett leányvállalatok által szolgáltatott adatok alapján a pénzügyi átvilágítást végző, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég szakértői megállapították, hogy a Leányvállalatok működése semmilyen módon nem kapcsolódik a Kartonpack Nyrt. alaptevékenységéhez, a Leánycégek nem folytatnak önálló jövedelemtermelő tevékenységet, nem rendelkeznek materiális likvidálható vagyonnal, üzemeltetésük az Anyavállalat tevékenységének zavartalan fenntartásához nem szükséges. Megerősítést nyert továbbá, hogy a Leányvállalatok döntéseire és működésére a Kartonpack Nyrt. nem tud érdemi hatást gyakorolni. Mindezek alapján a Társaság a leányvállalati működés felülvizsgálatát helyezte kilátásba, mely jelenleg is folyamatban van.

11.3. A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi státusza

A BDO a 2019. évi audit során a nyitó sorokat, azaz a 2018. évi záró sorokat is vizsgálni kényszerült, a 2020.06.15-ei levelében foglalt megállapításai ennél fogva a 2018-2019. évekre egyaránt kiterjedtek.

Az IFRS szakértők részéről megállapítást nyert, hogy a Társaság IFRS könyvvitelre történő áttérése idejétől, azaz 2017. évtől szükséges a pénzügyi kimutatás legtöbb sorának értékeit újra megállapítani.

A fentiek alapján lényegében tehát a 2019., a 2020. és a 2021. évi beszámolók útján, lépcsőzetes jelleggel lehet valamennyi korrekciót megtenni a 2017. évtől történő ismételt értékmegállapítással járó kiemelt ügyteherre figyelemmel. Mindezen szakmai munka a pénzügyi átvilágítás feszített ütemterve mellett is jelentős időigénnyel jár.

A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi állása alapján a 2019. évi pénzügyi kimutatásban a következő mérlegtételek kerülnek korrekciózásra:

- Immateriális eszközök
- Ingatlanok, gépek, berendezések
- Vevőkövetelések
- Egyéb követelések és időbeli elhatárolások (munkavállalókkal szembeni követelések, helyi adókövetelések, stb)
- Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
- Tényleges jövedelemadó követelés
- Saját részvények
- Eredménytartalék
- Átértékelési tartalék
- Halmazott átváltási különbözet
- Anyavállalati tulajdonosaira jutó saját tőke
- Szállítói kötelezettségek
- Rövid lejáratú céltartalékok
- Halasztott adókötelezettség
- Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások
- Anyagjellegű ráfordítások
- Személyi jellegű ráfordítások
- Értékcsökkenés
- Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)
- Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)
- Jövedelemadó ráfordítás
- Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, halasztott adó hatásokkal együtt
- Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete
- EPS (Egy részvényre jutó eredmény)

11.4. Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfelelésről

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről: A jelen pénzügyi kimutatások a Társaság legfőbb szerve által előírt, fentebb bemutatott pénzügyi átvilágítás keretében, a legtöbb 2017-2018. évi záró adat korrekciójával, a Nemzetközi Pénzügyi Számviteli Standardoknak – az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett és beiktatott standardoknak – megfelelően a megbízott IFRS szakértők útján készültek el.

A KARTONPACK Nyrt. éves beszámolóját 2016. december 31-ig a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásainak megfelelően készítette és hozta nyilvánosságra, a 2017. január 1-je óta ugyanezen számviteli törvény előírásai alapján egyedi és konszolidált IFRS beszámoló készítésére kötelezett.

A pénzügyi kimutatások magyar forintban, ezer forintra kerekítve kerültek bemutatásra, ha nincs ettől eltérő jelzés.

11.5. A pénzügyi kimutatások tartalma

E pénzügyi kimutatások a KARTONPACK Nyrt. vagyonát, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Társaság a jelen pénzügyi kimutatásokat nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég által lefolytatott pénzügyi átvilágítás aktuális eredményeként, megbízott IFRS szakértők útján készítette el, illetve a legfőbb szervi jóváhagyás esetében gondoskodik a hatályos jogszabályok szerinti közzétételről és letétbe helyezéséről.

11.6. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja, az alkalmazott szabályrendszer, mögöttes feltételezések, értékelési filozófia

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága, IASB) által megalkotott, 2019. december 31-éig kibocsátott és hatályos International Financial Reporting Standards (Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok, IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Társaság, ahogy azokat az Európai Unió befogadta.

A fordulónap utáni események azok az akár kedvező, akár kedvezőtlen események, amelyek a fordulónap és a pénzügyi kimutatások közzétételre történő közgyűlés általi jóváhagyást megelőző testületi döntések kezdeményezésének időpontja között történnek. A Társaság megkülönböztet módosító és nem módosító eseményeket: módosító események, amelyek a fordulónapon fennállt körülményeket igazolnak; nem módosító események, amelyek olyan körülményekre utalnak, amelyek a fordulónap után jöttek létre.

A módosító események esetében a pénzügyi kimutatások tételeinek összegét is módosítani kell. A nem módosító események a pénzügyi kimutatások számszaki részét nem módosítják, de természetüket, várható hatásukat közzé kell tenni a Megjegyzésekben, amennyiben azok lényegesek lehetnek a pénzügyi kimutatások felhasználói számára.

Továbbá, a Társaság nem készítheti el pénzügyi kimutatásait a vállalkozás folytatását feltételezve, ha a vezetés a fordulónap után úgy dönt, hogy fel kívánja számolni a vállalkozást vagy meg kívánja szüntetni a kereskedelmi tevékenységet vagy ha ennek megtételén kívül nincs más ésszerű lehetősége. Ebben az esetben az IAS 1 ide vonatkozó előírásait kell követni.

A Társaság megállapította, hogy nem tapasztalható olyan jel, amely arra utalna, hogy a Csoport a működését belátható időn belül – legalább egy éven belül – megszünteti vagy lényegesen csökkenti. Mindazonáltal fontos megjegyezni, hogy a fordulónapot követően a COVID-19 vírus megjelenése nem várt körülményként jelentkezett, aminek a hosszútávú hatása egyelőre nem modellezhető.

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapok az adott mérlegsornál kerülnek bemutatásra. A 2019. éves pénzügyi kimutatások összeállítása során, a Társaság gyakorlatát áttekintve számviteli

politika változtatása vált szükségessé. A könyvvizsgáló a korábban készült pénzügyi kimutatások véleményezése során vitatta az immateriális eszközök, valamint az ingatlanok, gépek, berendezések évek során kialakult, fordulónapokon megjelenített könyv szerinti értékét. A vitatott értékek rendezése érdekében értékbecslő szakértő megbízására került sor a célból, hogy a tételek valós értéke megállapításra kerüljön. Ezen eszközcsoportok valós értékre történő átértékelésére az IFRS-ek lehetőséget biztosítanak. Az IAS 16 standard értelmében a társaságok választhatnak a bekerülési érték modell, valamint az átértékelési modell között. A Társaságnál korábban alkalmazott bekerülési érték modell csupán értékcsökkenés, illetve értékvesztés elszámolást tette lehetővé, azonban az átértékelési modell esetében rendszeres időközönként valós értékre történő átértékelésekre van lehetőség, majd az átértékelt érték kerül a továbbiakban értékcsökkenésre. IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása standard a következőket mondja: „A vonatkozó IFRS-eknek való megfeleléssel lényegileg minden esetben elérhető a valós bemutatás. A valós bemutatás megköveteli továbbá, hogy a gazdálkodó egység: (a) az IAS 8 Számviteli politika, számviteli becslések változásai és hibák standarddal összhangban válassza ki és alkalmazza számviteli politikáját. A gazdálkodó egységnek akkor és csak akkor kell a számviteli politikát megváltoztatnia, ha (a) a változást valamely standard vagy értelmezés előírja; vagy (b) a változás a gazdálkodó egység pénzügyi kimutatásaiban az ügyleteknek, más eseményeknek és feltételeknek a gazdálkodó egység pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére, valamint cash flow-ira gyakorolt hatásainak megbízható és relevánsabb bemutatását eredményezi. Az IFRS szakértők és pénzügyi tanácsadók által javasolt átértékelési modell alkalmazására vonatkozó számviteli politikai döntéssel, változtatással a Társaság a megbízhatóbb, valósabb, relevánsabb, könyvvizsgáló által elfogadhatóbb eszközértékeket, éves pénzügyi kimutatásokat kíván bemutatni. A 2019. évre vonatkozó számviteli politika megváltoztatása miatt a korábbi időszak adatai újramegállapításra kerültek.

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, hogy a Társaság szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőkön alapulnak, amelyek az adott körülmények között észszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és az alapfeltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

12. A számviteli politika meghatározó elemei

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politika elemek. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő időszakokra vonatkozóan.

12.1. A pénzügyi kimutatások prezentálása

A Csoport pénzügyi kimutatásai a következő részeket foglalják magukban:

- konszolidált pénzügyi helyzet kimutatása,

- konszolidált átfogó eredménykimutatás,
- konszolidált saját tőke változás kimutatás,
- konszolidált cash-flow kimutatás,
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

A Csoport úgy dönt, hogy a korábbi évekre vonatkozó pénzügyi kimutatásoknak megfelelően átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti úgy, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban, a nettó eredményt követően jeleníti meg.

12.2. A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását legutóbbi alkalommal a 2018-as üzleti évre készítette el, a 2017-es összehasonlító adatokkal. A pénzügyi kimutatásokat a tőzsdei jelenlét által megkövetelt transzparencia és összehasonlíthatóság jegyében készítette el a Csoport.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Csoport. Ez a prezentálás pénzneme. A konszolidált pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Csoport a tőzsdei előírásoknak megfelelően félévente készít évközi pénzügyi kimutatásokat. Az évközi pénzügyi kimutatásokra az IAS 34 szabályait kell alkalmazni, azok nem tartalmazzák minden IAS 1 által megkövetelt közzétételt, illetve az adatokat tömörített formában tartalmazzák.

A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmazzak. Jelen pénzügyi kimutatások a számviteli politika pénzügyi átvilágítás keretében történt változtatása, továbbá az átvilágítás során azonosított számviteli hibák javítása miatt az előző időszakra vonatkozó újramegállapított adatsort tartalmazzak. A pénzügyi kimutatások módosításokkal érintett, újramegállapított sorai jelen dokumentum VII. fejezet Egyéb közzétételek cím alatt kerülnek megjelenítésre.

Abban a helyzetben, amikor a prezentálás érdekében szükségessé válik, hogy egy tétel egy másik kategóriába kerüljön átsorolásra (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon. Az összehasonlító adatokat a korábbi prezentálási formáról a jelenleg alkalmazottra a Csoport átdolgozta. A formátumváltással kapcsolatos lépések (egyeztetés), új prezentálásra vonatkozó információk szintén megjelenítésre kerülnek az Egyéb közzétételek között.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tessen. A Csoport árbevétele egyetlen földrajzi egységből származik.

A konszolidáció szabályai

Az üzleti kombinációk kezelése

Üzleti kombinációnak minősül az a helyzet, amikor a Csoport egy új társaság fölött kontrollt szerez és az akvizíció célja a felvásárolt üzleti tevékenységének a megszerzése volt és nem csak a felvásárolt gazdálkodó eszközeinek megszerzésére irányult a tranzakció. A kontroll megszerzését attól a naptól kell megállapítani, amely nappal a leányvállalattá minősítéshez szükséges bármely helyzet teljesült.

Az üzleti kombináció napjára meg kell határozni a goodwill/negatív goodwill értékét. Ez a részesedésért átadott eszközök valós értékének (ellenérték) és a megszerzett nettó eszközök valós értékének különbözete (arányosan). Az ellenérték meghatározása során a korábbi részesedés értékét figyelembe kell venni.

Az ellenértékbe bele kell számítani:

- a megfizetett vagy járó pénzt;
- a kombináció kapcsán a felvásárló által kibocsátott részvények valós értékét (a valós érték a kibocsátás napján érvényes részvényárból származtatandó);
- az átadott egyéb eszközök valós értékét (csökkentve az esetleg átadott kötelezettségekkel);
- a függő ellenértékek valós értékét, vagyis az ellenértéknek azt a részét, amelyet bizonyos jövőbeli események bekövetkezésekor (be nem következésekor) kell átadni vagy jár vissza.

Amennyiben a függő ellenérték becsült értékétől a ténylegesen átadott (visszakapott) érték eltér, akkor ezt a különbözetet az eredmény terhére vagy javára számolja el a Csoport abban az időszakban, amikor a különbözet értéke számíthatóvá vált.

Megszerzett nettó eszközök meghatározása

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközöket és kötelezettségeket az üzleti kombináció napján érvényes valós értéken kell értékelni. Az értékelés során fel kell venni a mérlegbe azokat az eszközöket és kötelezettségeket is, amelyek nem szerepelnek a felvásárolt gazdálkodó egyedi pénzügyi kimutatásaiban, de a megjelenítésüket a standardok előírják.

Különösen ide tartoznak a felvásárolt gazdálkodónál meglévő belső előállítású immateriális eszközök, illetve a kötelezettségek között meg kell jeleníteni – valós értéken – azokat a függő kötelezettségeket, amelyek a felvásároltat terhelték az üzleti kombináció napján, függetlenül attól, hogy az IAS 37 szerint ezek nem jeleníthetők meg kötelezettségként az egyedi pénzügyi kimutatásokban.

Goodwill

A megszerzett leányvállalatért adott ellenérték (ellenőrzés költsége) és a megszerzett nettó eszközök különbözete goodwillként, kerül megjelenítésre, amely nem amortizálható immateriális eszköz. Ezt a goodwillt pénztermelő egységhez (CGU) rendeli a Csoport és minden évben teszteli, hogy megállapítsa, nem értékvesztett-e. A goodwill értékvesztési tesztje során a CGU megtérülő értékét kell a CGU könyv szerinti értékéhez viszonyítani. Ha a megtérülő érték kisebb, mint a CGU könyv szerinti értéke, akkor – hacsak nincs egyértelműen sérült eszköz – elsőként a goodwillt kell leírni. A goodwillt később visszaírni nem szabad. A CGU megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik.

Amennyiben a képződő különbözet negatív összegű, akkor ezt a különbözetet egy összegben az eredmény javára kell elszámolni, mint a Csoport szempontjából „előnyös akvizíció” elért eredményt; ez az eredmény a felvásárló társaság tulajdonosait illeti.

Jelenleg a társaság egyik leányvállalatával kapcsolatban sem mutat ki goodwillt.

Nem kontrolláló érdekeltség (NCI)

KARTONPACK Nyrt, mint anyavállalat (Novoprint Zrt kivételével, de ez a társaság jelenleg felszámolás alatt áll) minden társaságban 100%-os tulajdonos, így a leányvállalatokban nem kontrolláló érdekeltség nincsen.

A Csoport a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamot alkalmazza. A külföldi pénznemben történő ügyletek a funkcionális pénznemben – a külföldi pénznemben lévő összegre a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva – vannak elszámolva. Az átfogó eredménykimutatásban azokat az árfolyam-különbözeteket, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatból eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként vannak kimutatva abban az időszakban, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettséget a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítják át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítják át. Az árfolyamkülönbözetek az egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó) soron kerülnek kimutatásra.

Függő kötelezettségek nem szerepelnek az éves pénzügyi kimutatások pénzügyi helyzet kimutatásában és az átfogó eredménykimutatásban. A kiegészítő megjegyzésekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A függő követelések nem szerepelnek az éves pénzügyi kimutatások pénzügyi helyzet kimutatásában és az átfogó eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő megjegyzésekben kimutatásra kerülnek.

13. A pénzügyi helyzet kimutatásához kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése

13.1. Immateriális javak

A Csoport az immateriális javak között mutatja ki azokat az eszközeit, amelyek azonosítható, fizikai megjelenéssel nem rendelkező, nem monetáris eszközök. Egy eszköz azonosítható, ha elválasztható, vagyis a többi eszköztől elkülönítve átruházható, kivonható a Csoportból, tekintet nélkül arra, hogy ez a Csoportnak szándékában áll-e vagy sem.

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekbe való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi, és annak költsége egyértelműen meghatározható.

Az immateriális javak értékelése átértékelési modell alapján történik, tehát az immateriális javakat a kezdeti megjelenítést követően a halmozott amortizációval és az esetleges halmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett átértékelt értéken tartja nyilván.

Ezen eszközök élettartama határozott vagy határozatlan. A határozott élettartamú eszközök amortizációja lineáris módszerrel történik az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere évente felülvizsgálatra kerül a pénzügyi év végén. A saját előállítású immateriális javak, a fejlesztési költségek kivételével nem kerülnek aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. Az immateriális javak évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

A védjegyek, licencek, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek beszerzési költségei aktiválásra kerülnek. Az eszközök értékcsökkenése a lineáris módszer szerint kerül elszámolásra, amelynek során az eszközök könyv szerinti értéke az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökken:

- immateriális eszközök 20-33,33%.

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján.

13.2. Ingatlanok, gépek, berendezések

A Csoport a saját használatú ingatlanokat, a gyártáshoz szükséges gépeket, berendezéseket, az egyéb gépeket, berendezéseket (pl. gépjárművek) és a beruházásokat sorolja be az ingatlanok, gépek és berendezések közé, függetlenül attól, hogy saját tulajdonban vannak-e vagy a Csoport tulajdonjoggal nem, de használati joggal bír (lízingbe vevő).

Az ingatlanok, gépek, berendezések értékelése átértékelési modell alapján történik, vagyis az eszközként való megjelenítését követően ezen eszközök rendszeres időközönként valós értékre átértékelésre kerülnek, majd a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett átértékelt összegben tartja nyilván a Társaság. A Csoport ingatlan, gép, berendezés kategóriájába tartozó eszközök majdnem teljeskörűen az anyavállalat vagyonának részét képezi.

Az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket alapvetően egyedi eszközként kezeli a Csoport. Ettől eltérően, amennyiben valamely egyedi eszközök főbb jellemzői (hasznos élettartam, maradványérték, értékcsökkenés) lényegében azonosak, abban az esetben összevontan jelenítheti meg ezeket az eszközöket a Csoport. A földterület és a rajta álló épület minden esetben különálló eszközként kerül megjelenítésre. Azoknak az eszközöknek, amelyeknek nagyobb részeik főbb gazdasági jellemzői egymástól eltérőek, valamennyi jelentős értékkel bíró komponensének hasznos élettartamát, maradványértékét, értékcsökkenési módszerét külön-külön határozza meg a Csoport.

A javítási, karbantartási költségek és tartalék-alkatrészek pótlása a költségeket terhelik. Az értéknövelő beruházások és a felújítások aktiválásra kerülnek. Eladott, illetve nullára leírt, használaton kívüli eszközök bekerülési értéke és halmozott értékcsökkenése kivezetésre kerül. Minden ilyen módon keletkező esetleges nyereség, vagy veszteség része a tárgyévi eredménynek. A kivezetett eszközzel kapcsolatos átértékelési különbözet a kivezetéskor kerül realizálásra, átvezetésre átértékelési tartalékból az eredménytartalékba.

Az eszközök értékcsökkenése a lineáris módszer szerint kerül elszámolásra, amelynek során az eszközök könyv szerinti értéke az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökken.

Az egyedi eszközök leírásának mértékét a KARTONPACK Nyrt. műszaki szakemberei segítségével állapítja meg, eszközcsoportonként eltérő értékcsökkenési kulcsokat alkalmaz figyelembe véve az eszközök műszaki elavulását, egyéb sajátos jellemzőit:

- épület, építmény 1-8%,
- műszaki gépek és berendezések 4-20%,
- irodai gépek és felszerelések 5-33,33%,
- járművek 20%

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján.

A 100 ezer forint egyedi bekerülési érték alatti (kis értékű) gépeket és berendezéseket a Csoport a használatba vételre alkalmas állapot elérésekor aktiválja és azonnal értékcsökkenésként számolja el.

A Csoport nem számol el értékcsökkenés földterület, telek, képzőművészeti és egyéb alkotás esetében.

13.3. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentum minden olyan szerződés, amely valamely gazdálkodó egységnél pénzügyi eszközt, ugyanakkor egy másik gazdálkodó egységnél pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet.

A pénzügyi eszközöket vagy pénzügyi kötelezettségeket akkor kell elszámolni, amikor az instrumentum szerződéses feltételei vonatkozóvá válnak a Csoportra nézve. A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vétele esetében a Csoport a teljesítés időpontja szerinti elszámolást (settlement date) alkalmazza, tehát az elszámolás azon a napon történik meg, amikor a Csoport megkapja az eszközt. A Csoport a pénzügyi instrumentumokat a kezdeti megjelenítéskor valós értéken jeleníti meg.

Az értékelési csoportba történő besorolás a pénzügyi eszközhöz kapcsolódó pénzáramok karakterisztikájának a függvénye. Az IFRS 9 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök

három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó eredménnyel szemben (FVTOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL). A Csoport a pénzügyi eszközöket az alábbiak szerint csoportosítja:

- pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek (házipénztár, bankszámlák),
- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök, beleértve a vevőköveteléseket és egyéb követeléseket is,
- valós értéken az egyéb átfogó eredménnyel szemben (FVTOCI) értékelt pénzügyi eszközök,
- valós értéken az eredménnyel szemben értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök esetében a követő értékelés az IFRS 9 besorolási modelljei alapján történik (a hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetén üzleti modell tesztet és SPPI tesztet végez a Csoport a kezdeti megjelenítéssel egy időben). A modellek alapján a pénzügyi eszközöket a Csoport amortizált bekerülési értéken, valós értéken az egyéb átfogó eredménnyel szemben vagy valós értéken az eredménnyel szemben értékeli.

Azoknál a hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközöknél, melyeket a Csoport amortizált bekerülési értéken kíván értékelni, a pénzügyi eszköz pénzáramai tekintetében vizsgálni kell, hogy azok megfelelnek-e az IFRS 9 szerinti kizárólag tőke és kamat (SPPI) követelménynek. A tőke a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke. A kamat elsősorban a kint lévő tőkeösszeg időértékének ellenértékét, illetve a hitelkockázatot fejezi ki egy adott időszakban, de más alapvető hitelezési kockázatokat és költségeket, továbbá nyereséghányadot is tartalmaz. Az SPPI követelmény teljesülésekor a Csoport a pénzügyi eszköz denominált pénznemében azt vizsgálja, hogy a szerződésből eredő pénzáramok konzisztensek-e az alapvető kölcsönmegállapodásokkal. Annak megítéléséhez, hogy a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkét és kamatot tartalmaznak-e, a Csoport megvizsgálja a pénzügyi instrumentum szerződéses feltételeit. Minden egyéb adósságinstrumentumot eredményen keresztül valós értéken kell értékelni (FVTPL).

Minden tőkeinstrumentumot valós értéken kell értékelni a mérlegben és a valós érték változás hatását közvetlenül az eredmény kimutatásban kell elszámolni, kivéve azon tőkeinstrumentumok esetén, ahol a gazdálkodó az egyéb átfogó eredmény opciót (FVTOCI) választotta.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken és a hitelviszonyt megtestesítő, egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközeire minden fordulónapon értékvesztés tesztet végez a várható hitelezési veszteség számszerűsítéséhez és elszámolásához.

Pénzügyi kötelezettség bármely olyan kötelezettség, amely:

- szerződéses kötelmet keletkeztet: készpénz vagy egyéb pénzügyi eszköz másik gazdálkodó egység részére történő átadására vagy pénzügyi eszközök vagy pénzügyi

kötelezettségek másik gazdálkodó egységgel potenciálisan kedvezőtlen feltételek mellett végzett cseréjére vagy

- olyan szerződés, amely a gazdálkodó egység saját tőkeinstrumentumaiban teljesül vagy teljesíthető és eleget tesz az IAS 32 által megadott néhány további speciális feltételnek.

A Csoport a pénzügyi kötelezettségeket az alábbiak szerint csoportosítja:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek, beleértve a szállítói tartozásokat és egyéb kötelezettségeket, a pénzügyi lízing kötelezettségeket is,
- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek.

A pénzügyi kötelezettségeket alapesetben a Csoport amortizált bekerülési értéken értékeli, ez alól kivételt képeznek azok a pénzügyi kötelezettségek, amelyeket eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni vagy a Csoport a valós értékelés opciót választja. Eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni elsősorban a kereskedési célú pénzügyi kötelezettségeket és a derivatívákat. A pénzügyi kötelezettségek magukban foglalják a lízing kötelezettségeket is.

Az amortizált bekerülési érték az eredeti bekerülési érték és az effektív kamatláb segítségével számszerűsített halmozott amortizáció – előjelhelyes – összege, csökkentve a tőketörlesztések, pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés miatti veszteségek, valamint a behajthatatlanná vált követelések összegével.

Az effektív kamatláb egy olyan belső megtérülési ráta, amely a pénzügyi instrumentum várható futamidejére, vagy egy meghatározott időszakra vonatkozó cash flow-kat pontosan a pénzügyi instrumentum könyv szerinti értékére diszkontálja.

A Csoport minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenítésekor valós értékén értékeli. Hitelek esetén még azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

A kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. A kölcsönökhöz és hitelekhez kapcsolódó nyereségek és veszteségek az átfogó eredménykimutatás nettó eredmény részében kerülnek elszámolásra az effektív kamatláb módszer segítségével számított amortizáció során, valamint a pénzügyi kötelezettség kivezetésekor. Az amortizáció a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra pénzügyi ráfordításként.

Tapasztalatok az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standarddal kapcsolatban: besorolás és értékelés (hatályos 2018. január 1-től)

A standard új követelményeket vezetett be a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és értékvesztésével kapcsolatban. Az IFRS 9 standard alkalmazása hatással volt a Csoport eszközeinek minősítésére és értékelésére, azonban a pénzügyi kötelezettségek minősítését és értékelését nem érinti. Az IFRS 9 standard tárgyévben történő alkalmazása nem gyakorolt jelentős hatást a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

13.4. Készletek

A készletek olyan eszközök:

- amelyet a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés céljaira tartanak (a Csoport esetében a késztermékek);
- amelyek az ilyen jellegű értékesítés végett a termelési folyamatban vannak (a Csoport esetében a félkész termék és a befejezetlen termelés);
- amelyek olyan anyagok vagy anyagi eszközök formájában vannak, amelyeket a termelési folyamatban vagy a szolgáltatásnyújtásban használnak fel (a Csoport esetében a gyártáshoz szükséges alapanyagok, technológiai segédanyagok, alkatrészek).

A készletek a kezdeti megjelenítéskor bekerülési értéken kerülnek elszámolásra. A készletek bekerülési értéke tartalmazza valamennyi beszerzési költséget, átalakítási költséget és minden olyan más költséget, amely annak érdekében merült fel, hogy a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüljenek.

A készleteket ezt követően a Csoport a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken értékeli.

A készletek értékesítésekor azok könyv szerinti értékét abban az időszakban számolja el ráfordításként a Csoport, amelyben a kapcsolódó árbevételt elszámolja.

13.5. Lízingek

A szerződések kötésekor a Csoport minden esetben megvizsgálja, hogy a szerződés lízing-e, vagy lízinget tartalmaz-e. A szerződés lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha a lízingbeadó a lízingbevevőnek egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

A Csoport kizárólag olyan lízingügyleteket köt, ahol a Csoport, azon belül minden esetben az anyavállalat a lízingbevevő. Az anyavállalat az ügylet kezdőnapján egy használatijog-eszközt (ROU, right of use) és egy lízingkötelezettséget jelenít meg.

Az anyavállalat a használatijog-eszközök követő értékelésére az átértékelési modellt választja, az értékelésre alkalmazott gyakorlatok megegyeznek az Ingatlanok, gépek és berendezések esetében követett gyakorlatokkal, azzal a kikötéssel, hogy az anyavállalat a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig számolja el.

A használatijog-eszközök a pénzügyi helyzet kimutatásban azon a soron kerülnek bemutatásra, amelyiken a mögöttes eszközök kerülnének bemutatásra, ha azok a tulajdonában állnának. A Csoport a Megjegyzésekben külön bemutatja a használatijog-eszközöket és az azok értékében bekövetkezett változásokat. A Csoport a lízingügyletekből származó kötelezettségeket a többi kötelezettségtől elkülönítve mutatja be a pénzügyi helyzet kimutatásban, a Megjegyzésekben külön bemutatja a lízingkötelezettségek lejárat elemzését is.

Az egy évnél rövidebb futamidejű lízingek és a kis értékű lízingelt eszközök esetében a Csoport a kapcsolódó lízingdíjakat költségként számolja el lineáris módon a lízing futamideje alatt. A Csoport kis értékűnek tekint a lízinget, ha annak bekerülési értéke lízingenként nem haladná meg a 200 ezer forintot.

Az IFRS a lízinggel kapcsolatban egy alapelvet hangsúlyoz, nevezetesen a tartalom elsődlegességét a jogi formával szemben, és lízingbe vevői oldalról az IFRS 16 már nem tartalmazza a pénzügyi és operatív lízing megkülönböztetést. A változtatás másik oka elsősorban az volt, hogy a lízing korábbi besorolásától függetlenül jelenjen meg minden olyan eszköz, amely esetében van egy jogosultság arra, hogy a gazdálkodó Csoport valamikor időtartamra ezt az eszközt bérelje. Ezt a jogot rendeli az új standard a mérlegben is megjeleníteni.

A bekerülési érték részei a lízing kötelezettség értéke, az előre megfizetett lízingkifizetések csökkentve az ösztönzőkkel, a kezdeti direkt költségek, leszerelés eltávolítás költsége. A Csoport a használatijog-eszközök követő értékelésére az átértékelési modellt választja, az értékelésre alkalmazott gyakorlatok megegyeznek az Ingatlanok, gépek és berendezések esetében követett gyakorlatokkal, azzal a kikötéssel, hogy a Csoport a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig számolja el.

A lízing kötelezettséget követő értékelése során az effektív kamatláb módszerrel kell megállapítani.

A lízingbe vevő minden IFRS 16 standard által előírt közzétételi információt a kiegészítő megjegyzésekben tesz közzé utalva a mérlegsorokban történő megjelenítésükre.

13.6. Céltartalékok

Céltartalékot akkor mutat ki a Csoport, ha egy múltbeli esemény következtében olyan meglévő jogi vagy vélelmezett köteleme áll fenn, amelynek összege megbízhatóan megbecsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznok kiáramlására kerül sor. A Csoport valószínűnek tartja, hogy erőforrás kiáramlás fog történni, amennyiben ennek bizonyossági foka meghaladja az 50%-ot.

A vélelmezett köteleme a Csoport olyan cselekedeteiből eredő köteleme, amikor egy nyilvánosságra hozott politika, múltbeli gyakorlat vagy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés alapján világossá vált, hogy kötelezettséget fog vállalni, és ez más felekben olyan jogos várakozásokat ébreszt, hogy ezen kötelezettségeket teljesíteni fogja. A jogi köteleme valamely jogi tény által keletkeztetett köteleme, amely jellemzően jogszabályból, arra jogosító határozatból, vagy szerződésből ered.

A céltartalékokat a Csoport minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálja és helyesbíti úgy, hogy azok a vezetésnek az erőforrások várható jövőbeli kiáramlására vonatkozó legjobb becslését tükrözzék.

Céltartalékot a Csoport főként az alábbi kötelezettségekre képez:

- garanciális igényekhez kapcsolódó jóváírások és pótgyártás,
- peres ügyek,
- hátrányos szerződések.

A Csoport a céltartalékokat annak jellegétől függően, a Hosszú lejáratú és a Rövid lejáratú kötelezettségek között jeleníti meg, önálló soron. A Megjegyzésekben céltartalék mozgástáblában mutatja be a céltartalék adott évi növekményeit és csökkenéseit, képzési jogcímenként elkülönítve.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használnak, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

13.7. Munkavállalói juttatások

A Csoport a munkavállalói juttatásokat négy fő kategóriába sorolja:

- rövid távú munkavállalói juttatások: olyan juttatások, amelyeket a munkavállaló által elvégzett munkát követően a Csoport várhatóan 12 hónapon belül teljesít: bérek és kapcsolódó járulékok, rövid távú fizetett távollétek (éves szabadság, betegszabadság, ki nem vett, halmozódó szabadságok), esetleges bónuszok, nem pénzben nyújtott juttatások (pl. cégautó), egészség - és önkéntes nyugdíjpénztárba befizetett munkáltatói tagdíj hozzájárulás, iskolakezdési támogatás. A kifizetett juttatást a Csoport abban a pénzügyi periódusban számolja el ráfordításként, amikor a munkavállaló a szolgáltatást végzi.
- munkaviszony megszűnése utáni juttatások: az IAS 19 által nevesített meghatározott hozzájárulási és meghatározott juttatási programok. A Csoport nem vesz részt ilyen programban.
- egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások: főként hosszú távú fizetett távollétek, jubileumi jutalmak, hosszú időtartamú munkaképtelenség idejére járó juttatás és halasztott díjazás. A Csoport nem részesíti hosszú távú munkavállalói juttatásokban dolgozóit.
- végkielégítések: olyan juttatások, amelyek a munkavállalói jogviszony megszűnéséből származnak. Ha a végkielégítések teljesítése 12 hónapon belül esedékes, a rövid távú munkavállalói juttatások elszámolási szabályait alkalmazza a Csoport, ellenkező esetben az egyéb hosszú távú munkavállalói juttatásokra vonatkozó követelmények kerülnek alkalmazásra.

A Csoport nem működtet munkavállalói részvényprogramokat, nem része a javadalmazásnak a részvényalapú kifizetések gyakorlata.

13.8. Osztaléktartozás

Az osztalékot abban az évben számolja el a Csoport, amikor azt a legfőbb szerv jóváhagyja.

14. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

14.1. Árbevétel

A Csoport az árbevétel meghatározásához és elszámolásához az IFRS 15 ötlépcsős modelljét alkalmazza, amelynek lépései:

1. a szerződések azonosítása (annak meghatározása, hogy a szerződés vevői szerződésnek számít-e),
2. a szerződésben foglalt kötelek azonosítása (a Csoportnál jellemzően a termékértékesítés és a kapcsolódó garancia),
3. a tranzakciós ár meghatározása,
4. a tranzakciós ár allokálása a szerződésben foglalt kötelekhez,
5. az árbevétel elszámolása

A Csoport akkor jelenít meg bevételt, amikor az ígért áru vagy szolgáltatás vevőnek való átadásával kielégíti a teljesítési kötelekét. Az eszköz átadottnak minősül, amikor a vevő ellenőrzést szerez felette. A Csoport olyan összegű bevételt jelenít meg, amely azt az ellenértéket tükrözi, amelyre a Csoport az értékesített árukért vagy szolgáltatásokért várakozása szerint jogosultságot szerez, a megjelenített bevétel nem tartalmazza a forgalmi adót, a vámokat, a Csoport által adott kedvezményeket.

A Csoport az értékesített termékekre jellemzően garanciális kötelezettséget vállal, a garanciális joggal a vevő nem rendelkezik elkülönített opcióként, a garancia a vállalt termékspecifikációnak való megfelelésre vonatkozó bizonyosságon felül nem nyújt szolgáltatást a vevőnek.

A Csoport jelenlegi gyakorlatában a vevő indoklás nélkül nem küldheti vissza a korábban átvett terméket, így a Csoport gyakorlatában nem jellemző az IFRS 15 standard által nevesített visszaküldési joggal történő értékesítés.

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szerződések kondícióinak megfelelő teljesítésekor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

14.2. Értékvesztés

A Csoport minden beszámolási időszak végén felméri, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben ilyen változás történt, a Csoport megbecsüli az eszköz várható megtérülő értékét. Egy eszköz, vagy pénztermelő egység várható megtérülő értéke az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb. A Csoport az eredmény terhére értékvesztést számol el, ha az eszköz várható megtérülő értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A Csoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

14.3. Jövedelemadók

A Csoport tevékenységének figyelembevételével minden fordulónapon felülvizsgálja, hogy a Csoportra vonatkozó egyes adónemek tekinthetőek-e nyereségadónak. Tekintettel arra, hogy a teljes költségmögén belül jelentős részt képviselnek az iparüzési adó és az innovációs járulék alapján levonható „anyagköltség”, „eladott áruk beszerzési értéke” és „közvetített szolgáltatások” költségtelek, a Csoport nyereségadónak tekinti, így a fent bemutatottak szerint kezeli a társasági adón kívül az iparüzési adót és az innovációs járulékot.

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján, valamint a helyi iparüzési adó rendelet által meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra. A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

A folyó évi adófizetési kötelezettség a tárgyévi adózandó nyereség alapján kerül meghatározásra. Az adózandó nyereség eltér a beszámolóban kimutatott adózás előtti eredménytől, az adóalapot nem képző nyereségek és veszteségek, illetve az olyan tételek miatt, melyek más évek adózandó nyereségében kerülnek figyelembevételre. A Csoport folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján kerül meghatározásra.

A Csoport a beszámolási fordulónapon halasztott adót mutat ki az eszközök és források adóalapja és a pénzügyi beszámolás céljából kimutatott könyv szerinti értéke között a mérlegfordulónapon fennálló átmeneti különbözetre. A Csoport minden adóköteles átmeneti különbözetre halasztott adókötelezettséget számol el. A Csoport esetében az átmeneti különbözetre felmerülése jellemzően az ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak adójogszabályok szerinti és a számviteli értékcsökkenés különbségéből, és átértékeléséből eredhetnek, ilyen tételek lehetnek továbbá a követelések értékvesztései, céltartalékok vagy a fejlesztési adókedvezmény. A Csoport minden levonható átmeneti különbözetre, továbbvitt fel nem használt adójóváírásra és fel nem használt adóvesztésre halasztott adókövetelést számol el, figyelembe véve azok lejáratát – olyan mértékben, amennyiben valószínű, hogy a belátható jövőben olyan adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözet, a továbbvitt fel nem használt adójóváírás és a fel nem használt adóvesztés felhasználható. A Csoport belátható jövőnek

tekinti az üzleti év fordulónapjától számított öt naptári évet. A halasztott adókövetelések könyv szerinti értékét a Csoport minden üzleti év fordulónapján felülvizsgálja, és olyan mértékben csökkenti, amennyiben már nem valószínű, hogy elegendő adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni a halasztott adókövetelés egészének vagy egy részének felhasználásához a belátható jövőben. A be nem mutatott halasztott adóköveteléseket a Csoport minden üzleti év fordulónapján újraértékeli és bemutatja olyan mértékben, amennyiben valószínűvé vált, hogy jövőbeli adóköteles nyereség lehetővé teszi a halasztott adókövetelés megtérülését.

A halasztott adóköveteléseket és -kötelezettségeket olyan adókulcsok használatával értékeli a Csoport, amelyek várhatóan hatályban lesznek abban az időszakban, amikor a követeléseket realizálja, vagy a kötelezettségeket rendezi, azon adókulcsok és adózási jogszabályok alapján, amelyek az üzleti év fordulónapján hatályban vannak, vagy lényegileg hatályban vannak. A Csoport lényegileg hatályban lévőknek tekint egy jogszabályt, ha az megjelenik a Magyar Közlönyben.

A nyereségadó adóráfördítésként kerül elszámolásra az eredményben. A halasztott adó jellemzően adóráfördítéssel szemben kerül könyvelésre, kivéve, ha a halasztott adó egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt tételhez kapcsolódik. A tárgyévi és halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik, amelyeket ugyanabban vagy egy másik időszakban szintén a saját tőkével szemben számoltak el, beleértve a tartalékok nyitó értékének a számviteli politika visszamenőleges hatályú változása miatt bekövetkező módosításait is.

14.4. Pénzügyi műveletek tételei

A pénzügyi műveletek tételei az átfogó eredménykimutatás nettó eredmény részében kamatbevétel/ráfördítés (nettó) és egyéb pénzügyi bevétel/ráfördítés (nettó) soron jelennek meg. Az egyéb pénzügyi bevétel/ráfördítés (nettó) sor osztalékbevételt, pénzügyi instrumentumok valós értékelésének nyereségét és veszteségét, továbbá a realizált és a nem realizált árfolyam-különbözeteket tartalmaz.

14.5. Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

A Csoport kizárólag törzsrészcégekkel rendelkezik. Az alap EPS (egy részvényre jutó eredmény) kalkulálását a Csoport a következőképpen végzi: Alap egy részvényre jutó eredmény = Anyavállalati törzsrészcégek tulajdonosok nettó eredménye / Forgalomban lévő törzsrészcégek súlyozott átlaga.

Az egy részvényre jutó hígított eredmény a Csoport esetében megegyezik az egy részvényre jutó eredménnyel, tekintettel a Csoport alaptőkéjének szerkezetére, amelyet a Csoport a Megjegyzésekben mutat be. Sem a 2019., sem pedig a 2018. december 31-ére végződő évben nem volt olyan tranzakció, amely ezt az EPS ráta értékét hígítaná.

15. A cash flow kimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

A Csoport a cash flow kimutatásait a működési cash-flowig az indirekt módszer alapján vezeti le. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül.

X. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai

Bizonytalansági tényezők

A II. fejezet 3., 4. és 5. pontjában ismertetett számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információon alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezek a jelentős becslések és feltételezések befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített eszközök és kötelezettségek, bevételek és ráfordítások értékét és a függő eszközök és kötelezettségek kiegészítő megjegyzésekben történő bemutatását. A tényleges eredmények eltérhetnek a becsült adatoktól.

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésekben bekövetkező változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, amennyiben mindkét időszakot érintő változásokról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

Értékcsökkenés

Az ingatlanok, gépek és berendezések, a használati jog eszközök, valamint az immateriális eszközök nyilvántartása átértékelt értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökre vonatkozó korábbi tapasztalatok, valamint a várható technológiai fejlődés és tágabb gazdasági vagy iparági tényezőkben bekövetkező változások alapján történik. A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

Valós értékre történő átértékelés

A Csoport anyavállalata az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek és berendezések értékelésére az átértékelési modellt választotta, vagyis a beruházás aktiválását, az eszközként való megjelenítését követően ezen eszközök rendszeres időközönként valós értékre átértékelésre kerülnek, majd a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett az átértékelt összegben tartja nyilván a Csoport. Az eszközök valós értékének meghatározása értékbecslő által közölt információk alapján történik.

Valós értéken történő értékelés

A Csoport a pénzügyi eszközök besorolását a vásárlás időpontjában határozza meg. A pénzügyi eszközök megjelenítésekor azok kezdeti értékelése valós értéken történik. A valós érték a mérlegfordulónapon tőzsdén jegyzett értékpapírok esetén a mérlegfordulónapi tőzsdei árfolyam. A nem aktív piacon történő jegyzés esetén az árfolyamok szükségképpen bizonytalanságokat hordoznak.

A Csoport a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását elsősorban piaci érték alapján hajtja végre. A piaci érték hiányában becslés alapján történik a valós érték meghatározása. A becslés során figyelembe vételre kerül a pénzügyi eszközhöz és kötelezettséghez kapcsolódó hitelezési kockázat, valamint a várható megtérülő érték is.

Követelések becsült értékvesztése, megtérülése

A vevőkövetelések esetében a Csoport mindig az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli az elszámolandó veszteségét. A Csoport az egyszerűsített megközelítést alkalmazza a vevőkövetelések értékvesztésének meghatározásához, vagyis az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli a vevőkövetelések elszámolt veszteségét.

A Csoport két csoportba sorolja be a vevőit: 1) nagy ügyfelek és 2) kis ügyfelek. A Csoport gazdasági vezetője, ennek hiányában főkönyvelője minden fordulónapon felülvizsgálja a csoportosítást és gondoskodik az új ügyfelek besorolásáról.

A nagy ügyfelek kategóriába a stabil hátterű, saját piacukon piacvezető vagy jelentős részesedéssel rendelkező gyógyszeripari cégek tartoznak. Tekintettel kis számosságukra, továbbá arra, hogy a belátható múltban az ilyen típusú vevők esetében nem keletkezett hitelezési veszteség, esetükben az értékvesztés-szükséglet egyedileg kerül meghatározásra előrettekintő módszerrel, támaszkodva makrogazdasági információkra, továbbá a cégek nyilvános pénzügyi adataira, amelyeket a Csoport negyedéves gyakorisággal monitoroz. Annak meghatározása, hogy szükség van-e értékvesztés képzésre a nagy ügyfelek esetében, a gazdasági vezető, ennek hiányában a főkönyvelő feladata.

A kis ügyfelek esetében a Csoport az ún. provízió mátrix módszert implementálta, vagyis a bedőlt követelések késedelmes napjainak számán alapuló visszamérés segítségével kerül meghatározásra az értékvesztés, a megfigyelési periódus hossza öt pénzügyi év, a Csoport minden fordulónapra vonatkozóan frissíti a kapcsolódó értékvesztés-modellt. A historikus bedőlési ráta meghatározásra kerül a következő késedelmességi kategóriákra: 1) nem késedelmes követelések, 2) 1-30 napos késedelem, 3) 31-90 napos késedelem, 4) 91-365 napos késedelem, 5) éven túli késedelem. A Csoport az éven túli késedelmes követeléseket bedőltként kezeli. A Csoport a vevőkövetelések bedőlése esetén az értékvesztés számszerűsítésére alkalmazott veszteségrátát 100%-nak tekinti, így az értékvesztés összege az adott késedelmes kategóriába jutó vevőkövetelések összegének és a historikus bedőlési rátáknak a szorzata.

XI. A számviteli politika változásai

A Csoportnak akkor és csak akkor kell a számviteli politikát megváltoztatnia, ha a változást valamely IFRS előírja vagy a változás a Csoport pénzügyi kimutatásaiban az ügyleteknek, más eseményeknek és feltételeknek a Csoport pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére, valamint cash flow-ira gyakorolt hatásainak megbízható és relevánsabb bemutatását eredményezi. A Csoport egy IFRS kezdeti alkalmazásából származó számviteli politika változást az adott IFRS átmeneti rendelkezései (ha van ilyen) alapján számol el, amennyiben nincs ilyen átmeneti rendelkezés az adott változásra vonatkozóan vagy amennyiben a Csoport önként változtatja meg a számviteli politikát, a változást visszamenőlegesen kell alkalmazni. Amennyiben a visszamenőleges alkalmazás kivitelezhetetlen, a Csoport az IAS 8 standard ide vonatkozó szabályai szerint jár el. A Számviteli Politika alkalmazását tehát az IAS 8 „Számviteli politika, számviteli becslések változásai és hibák standard” előírja, amely szerint a számviteli politikában bekövetkezett változások hatásait visszamenőlegesen alkalmazni kell, amilyen mértékig ez kivitelezhető.

A pénzügyi kimutatások esetében az értékelési alapok az adott mérlegsornál kerülnek bemutatásra. A Csoport anyavállalata az immateriális eszközök és ingatlanok, gépek berendezések esetén az átértékelési modellt választotta 2021.01.01-től hatályos számviteli politikájában. Az értékeléssel kapcsolatos számviteli politika megváltoztatására a megbízhatóbb, relevánsabb kép biztosítása érdekében volt szükség. A számviteli politika megváltoztatása miatt a korábbi időszak adatai újramegállapításra kerültek. Néhány tétel esetén a korábbi időszaki adatok a korábbi évek adataira vonatkozó hibák javítása miatt kerültek újramegállapításra.

A Csoport a 2019. december 31-én hatályba lépett összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját.

A Csoport számviteli politikája összhangban van az előző években alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel:

b.) A beszámoló kiadásáig az alábbi standardok és értelmezések kerültek hatályba lépésre, melyeket a Csoport hatályba lépéskor alkalmazott:

IFRS 16 Lízing (hatályos 2019. január 1-től)

Az IASB 2016. január 13-án új standardot bocsátott ki a lízingek elszámolásával kapcsolatban. Az IFRS-t alkalmazó társaságok számára a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kötelező az új lízing standard alkalmazása. Az új standard felváltotta az IAS 17 Lízing standard jelenlegi szabályozását, és alapvetően megváltoztatta az operatív lízingek eddigi elszámolásait.

A lízingügyletekre vonatkozó standard változásának következtében a beszámolóba felveendő eszköz: A Csoport 2019. szeptember 02-től használati jog szerződést (IAS 17 szerint operatív lízing) kötött egy Sorrento GT Line 2.2 CRDi 4WD AT személygépjárműre a Nelson Flottalízing Kft-vel. A finanszírozás forintban történik. A futamidő 36 hónap.

Ennek az ügyletnek 2019. január 01-re sem a saját tőkében, sem a kötelezettségekben nincs hatása.

A Csoport a módosításnak megfelelően szerepelteti az ügyletet a kimutatásaiban fordulónapon.

A Csoport a standard alkalmazásának első napján futó szerződéseit nem értékelte újra, és nem alkalmazza az IFRS 16 szabályait azokra a szerződésekre, amelyek korábban nem minősültek lízingnek.

2019-ben a Csoport alkalmazta az összes, 2019. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Csoport működése szempontjából relevánsak voltak.

b, A pénzügyi beszámoló elfogadásának időpontjában IASB által kiadott és az EU által még nem befogadott standardok és értelmezések:

- IFRS 17 –Biztosítási szerződések (2021. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IFRS 3 –Üzleti kombinációk módosítása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IAS 1 –Pénzügyi kimutatások prezentálása módosítása és IAS 8 –Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák: Jelentőségi szint meghatározása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos)
- IFRS 9 - Pénzügyi instrumentumok, IAS 39 - Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és Értékelés és IFRS 7 - Pénzügyi instrumentumok: Közzététel módosítása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos)

A fent említett standardok és módosítások várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Társaság eredményére.

2019-ben a Társaság alkalmazza az összes, 2019. január 1-jével hatályos IFRS standardot, módosításokat és értelmezéseket, amelyek a Társaság működése szempontjából relevánsak.

XII. A pénzügyi helyzet kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

(31) Immateriális eszközök

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újrakegállapított	2018. december 31. közzétett
Immateriális eszközök	12.864	13.438	14.824
Összesen	12.864	13.438	14.824

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újrakegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a Csoport anyavállalata az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Csoport vagyoni elemeiről.

A vagyoni elemek valós értéken szerepelnek a Csoport pénzügyi kimutatásaiban.

A Csoport az immateriális eszközei között kizárólag szoftvereket tart nyilván. Egyik eszköz sem meghatározó jelentőségű önmagában.

A mozgásokat a következő oldalon található táblázat mutatja.

Átértékelt érték	Immateriális eszközök
2017. december 31. Közzétett	462
Korrekció	1
2017. december 31. Korrigált	463
Átértékelés	1.262
2017. december 31. Átértékelt érték	1.725
Növekedés és átsorolás	
Értékcsökkenés átvezetés	1.725
2018. december 31.	0
2018. december 31. Nettó átértékelés előtt	0
Átértékelés	13.438
2018. december 31. Átértékelt érték	13.438
IFRS 16 átállás	
2019. január 01.	13.438
Növekedés és átsorolás	
Értékcsökkenés átvezetés	1.204
2019. december 31.	12.234
	0
2019. december 31. Nettó átértékelés előtt	12.234
Átértékelés	630
2019. december 31.	12.864

Értécsökkenés	
2017. december 31.	0
Éves leírás	1.725
Átvezetés bruttó értékre	1.725
2018. december 31.	0
Éves leírás	1.204
Átvezetés bruttó értékre	1.204
2019. december 31.	0
Nettó könyv szerinti érték	
2017. december 31.	1.725
2018. december 31.	13.438
2019. január 01.	13.438
2019. december 31.	12.864

Amennyiben az átértékelési modell helyett továbbra is a bekerülési érték modellt alkalmazná az értékelés tekintetében a Csoport, az értékek a következőképpen alakulnának:

	Átértékelt érték 2018.12.31.	Nettó érték 2018.12.31., ha nem került volna átértékelésre	Átértékelt érték 2019.12.31.	Nettó érték 2019.12.31., ha nem került volna átértékelésre
Immateriális eszközök	13.438	14.824	12.864	9.475

(32) Ingatlanok, gépek, berendezések

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újrakegállapított	2018. december 31. közöttett
Ingyatlanok, gépek, berendezések	1.142.018	1.327.705	1.191.079
Összesen	1.142.018	1.327.705	1.191.079

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a KARTONPACK Nyrt. az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a vagyoni elemekről. Az ingatlan, gép, berendezés mérlegsor majdnem teljeskörűen a KARTONPACK Nyrt. vagyonának részét képezi, a leányvállalatoknál ilyen eszközök értéke elenyésző.

A vagyoni elemek valós értéken szerepelnek a Csoport pénzügyi kimutatásaiban.

Fordulónapra vonatkozóan műszaki és pénzügyi szakértői vélemény alapján látható, hogy a papírraklap gyártósor nem teljesíti az alapvető jogszabályi követelményeket, olyan hibákban

szenved, melyek gazdaságos javítása nem lehetséges, és amelyek következtében a gyártósor a jövőben sem képes jövedelem termelésére.

Az IAS 36 (Eszközök értékvesztése) alapján, amennyiben a Beruházás könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értékét, értékvesztést szükséges elszámolni. A megtérülő érték a használati érték (a gyártósor jövedelmet nem termel) és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabb érték. Erre való tekintettel a teljes értékvesztés 2019.12.31-i fordulónappal indokolt.

A mozgásokat a következő oldalon található táblázat mutatja.

Átértékelt érték	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Használati jog eszköz	Beruházások	Összesen
2017. december 31. közzétett	262.205	779.623	41.382	0	83.062	1.166.272
Korrektció	14.108	-1	-4.849			
2017. december 31. Korrigált	276.313	779.622	36.533	0	82.400	1.174.869
Átértékelés	-43.313	105.476	475	0	0	
2017. december 31. Átértékelt érték	233.000	885.098	37.008	0	82.400	1.237.506
Növekedés és átsorolás					86.198	86.198
Értékcsökkenés átvezetés	6.263	65.704	8.647			80.614
2018. december 31.	226.737	819.394	28.361	0	168.598	1.243.090
		0	0			
2018. december 31. Nettó átértékelés előtt	226.737	819.394	28.361		168.598	1.243.090
Átértékelés	37.263	42.039	5.313			
2018. december 31. Átértékelt érték	264.000	861.433	33.674	0	168.598	1.327.705
IFRS 16 átállás		-344.396	-9.906	354.302		
2019. január 01.	264.000	517.037	23.768	354.302	168.598	1.327.705
Növekedés és átsorolás	0			6.573	149.007	155.580
Értékcsökkenés átvezetés	7.578	23.677	15.460	19.375		66.090
2019. december 31.	256.422	493.360	8.308	341.500	317.605	1.417.195
	0	0	0			
2019. december 31. Nettó átértékelés előtt	256.422	493.360	8.308	341.500	317.605	1.417.195
Átértékelés	59.578	-24.702	4.555	2.996	-317.605	
2019. december 31.	316.000	468.658	12.863	344.496	0	1.142.017
Értékcsökkenés						
2017. december 31.	0	0	0			0
Éves leírás	6.263	65.704	8.647	0		80.614
Átvezetés bruttó értékre	6.263	65.704	8.647	0		80.614
2018. december 31.	0	0	0	0		0
Éves leírás	7.578	23.677	15.460	19.375		66.090

Átvezetés bruttó értékre	7.578	23.677	15.460	19.375		66.090
2019. december 31.	0	0	0	0		0
Nettó könyv szerinti érték						
2017. december 31.	233.000	885.098	37.008	0	82.400	1.237.506
2018. december 31.	264.000	861.433	33.674	0	168.598	1.327.705
2019. január 01.	264.000	517.037	23.768	354.302	168.598	1.327.705
2019. december 31.	316.000	468.658	12.863	344.496	0	1.142.018

Amennyiben az átértékelési modell helyett továbbra is a bekerülési érték modellt alkalmazná az értékelés tekintetében a Csoport, az értékek a következőképpen alakulnának:

	Átértékelt érték 2018.12.31.	Nettó érték 2018.12.31., ha nem került volna átértékelésre	Átértékelt érték 2019.12.31.	Nettó érték 2019.12.31., ha nem került volna átértékelésre
Ingatlanok	264.000	273.397	316.000	270.481
Műszaki gépek, berendezések	861.433	730.559	799.665	649.295
Egyéb gépek, berendezések	37.994	35.707	26.353	24.615

(33) Tartósan adott kölcsönök

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Tartósan adott kölcsön	5.355	7.880
Összesen	5.355	7.880

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közvetett
Tartósan adott kölcsön (rövid lejáratú rész)	1.610	1.554	1.554	0
Összesen	1.610	1.554	1.554	0

A Csoport alkalmazottainak munkáltatói kölcsönt nyújtott. . A fenti táblázat a kölcsönök éven túli és éven belüli értékét tartalmazza. Az éven belüli kölcsönök ilyen megnevezés alatt a forgóeszközök között szerepelnek.

(34) Értékpapírok (FVTOCI)

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Értékpapírok (FVTOCI)	3.690	3.790
Összesen	3.690	3.790

A Csoport tulajdonában 5.000 darab PannErgy Nyrt. (1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 5/b) részvény van.

A részvények első megjelenítése óta FVTOCI pénzügyi eszköz kategóriába vannak besorolva, valós értéken értékelésük az Egyéb átfogó eredménnyel szemben történik.

A részvények 2019. december 31-i árfolyama 738 Ft/db, a 2018. december 31-i árfolyama 758 Ft/db.

(35) Készletek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Anyagok	217.148	276.727
Befejezetlen termelés és félkész termék	38.365	33.231
Késztermékek	26.326	26.742
Összesen	281.839	336.700

A Csoportnál a termelés megrendelések alapján történik, nem áll rendelkezésre olyan külső piaci jel, ami nettó realizálható értékre történő leírást tenne szükségessé.

A készletekre leírás sem 2018-ban, sem 2019-ben nem került elszámolásra.

Az anyagok részletezését a következő táblázat tartalmazza.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Alapanyag karton	176.710	242.946
Egyéb alapanyag (festék, lakk, ragasztó, egyéb)	20.729	14.058
Alapanyag összesen	197.439	257.004
Technológiai segédanyag	13.477	14.087
Műszaki segédanyagok	645	659
Alkatrészek	5.587	4.977
Segédanyagok összesen	19.709	19.723
Összesen	217.148	276.727

(36) Vevőkövetelések

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újrámegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Vevőkövetelések	313.127	353.922	-1.108	355.030
Összesen	313.127	353.922	-1.108	355.030

A vevőkövetelések fizetési határideje 8-60 nap között változik.

A vevőkövetelésekre értékvesztés 2019-ben nem került elszámolásra. Tekintettel arra, hogy a Sapeni Food Kft. 2018.10.16-án törlesztésre került, így a követelés értéke 2018-ra vonatkozóan újrámegállapításra került. A P.G.-TEAM Kft-nek is 365 napon túli tartozása volt a Csoport felé,

de tekintettel a mérlegkészítés időszakában történt rendezésre, nem történt értékvesztés elszámolása.

A vevőkövetelések földrajzi megbontását a következő táblázat szemlélteti.

Vevőkövetelések megbontásában	földrajzi	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Belföldi vevők		279.790	307.953		307.953
Külföldi vevők (EU és Oroszország)		33.337	48.185		48.185
Vevő követelés leírása (belföld)		0	-2.216	-1.108	-1.108
Összesen		313.127	353.922	-1.108	355.030

(37) Egyéb követelések és időbeli elhatárolások

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Egyéb követelések	52.839	98.448	83.736	14.712
Aktív időbeli elhatárolások	25.695	33.866	0	33.865
Összesen	78.534	132.314	83.736	48.577

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018. és 2019. év esetében is.

A tartósan adott kölcsön rövid lejáratú része átsorolásra került a tartósan adott kölcsön rövid lejáratú mérlegsorra 2018. év és 2019. év tekintetében is.

Az egyéb követelések értéke a következő oldalon látható tételeket tartalmazza.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. IFRS újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Rövid lejáratú kölcsönadott pénzeszköz	20.000		0	0
Egyéb követelés (peres ügyek)	15.692		0	0
Költségvetési kiutalási igények	531		686	686
Előre fizetett lízingdíj	7.141		8.191	8.191
Költségvetési elszámolása kapcsolatok	5.782		3.534	3.534
Követelés munkavállalókkal szemben	115		457	2.011
Egyéb követelés ingatlan bérleti kaució	360		0	0
Helyi adó	0		0	290

Thin Film Solar egyéb követelés	2.633	84.996	84.996	0
eSolifer egyéb követelés	584	584	584	0
Összesen	52.839	98.448	83.736	14.712

(38) Tényleges jövedelemadó követelés

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Társasági adó	3.756	4.295		4.295
Iparüzési adó	1.492	290	290	0
Összesen	5.248	4.585	290	4.295

A jövedelemadók a vizsgált időszakban követelést testesítenek meg.

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018 és 2019.év esetében is.

(39) Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Bankbetétek	81.329	68.929
Pénztár	6.397	6.221
Összesen	87.726	75.150

(40) Saját tőke

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Jegyzett tőke	101.030	101.030	0	101.030
Saját részvény	-2	-2	-2	0
Tőketartalék	18.171	18.171	0	18.171
Eredménytartalék	934.326	1.303.346	57.987	1.245.359
Átértékelési tartalék	368.239	330.224	147.377	182.847
Halmazott átváltási különbözet	57	-429	-1.371	942
Összesen	1.421.821	1.752.340	203.991	1.548.349

KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság jegyzett tőkéje 2019. december 31-én: 101.030.000 Ft (505.150 db Kartonpack névre szóló törzsrészvény, névérték 200 Ft/db). A KELER Zrt.-től kapott értékpapír kimutatás szerint a Csoport 11 db saját részvéennyel rendelkezik, amelynek névértéken számított értéke 11 db x 200 Ft/db = 2200 Ft. A saját részvénytársaság csekély, a hatályos jogszabályok által lehetővé tett küszöbérték alatt van.

A Budapesti Értéktőzsde, a 45/1999. számú határozata alapján, a Kartonpack Nyrt., mint kibocsátó 200,- forint névértékű, 101.030.000,- Ft össznévértékű, névre szóló „A,” sorozatú törzsrészcévényét a Budapesti Értéktőzsde „C,” kategóriájába 1999. február 10. napjával bevezette és a Tőzsdéi Értékpapír Listára felvette. Az értékpapírok első tőzsdéi kereskedési napja: 1999. február 10. volt.

Részvény: valamennyi részvény teljes egész osztalékra és szavazatra jogosító törzsrészcévény. Egy részvény egy szavazatra jogosít azzal, hogy a Ptk. irányadó rendelkezései szerint saját részvényyel a Csoport részvényési jogokat nem gyakorolhat.

Instrumentum típus: Részvények Standard.

A Csoport jegyzett tőkéje 2019.12.31-én:

Részvényisorozat	Kibocsátott darabszám	Névérték (Ft/db)	Összesen (Ft/db)
Törzsrészvény ("A" sorozat)	505.150	200	101.030.000
Összesen	505.150	200	101.030.000

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok száma 2019.12.31-én:

Részvényisorozat	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra biztosító részvények	Részvényenként i szavazati jog	Összesen szavazati jog	Saját részvények száma
Törzsrészvény ("A" sorozat)	505.150	505.139	1	505.139	11
Összesen	505.150	505.139	1	505.139	11

A KELER Zrt-től kapott értékpapír kimutatás szerint a Csoport 11 db saját részvényyel rendelkezik, amelynek névértéken számított értéke 11db x 200 Ft/db = 2200 Ft. A korábbi évek beszámolóinak tanúsága szerint ezen részvények 2016.12.31-én ugyanilyen státuszban voltak, ezért rendezése az újramegállapítás keretében megtörténik.

(41) Lízingkötelezettségek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	79.697	156.958
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	88.117	88.557
Összesen	167.814	245.515

A KARTONPACK Nyrt. 2014. év első negyedében egy stancgépet (tartozékokkal) vásárolt. A stancgép megvásárlása zártvégű pénzügyi lízing konstrukcióban történt. A lízingbe adó a Deutsche Leasing Hungaria Zrt. (1123 Budapest, Nagyenyed utca 8-14.). A finanszírozás devizaneme EUR. A finanszírozott teljes összeg 83.029 eFt volt. A lízing futamideje 5 év volt. A lízingelt stancgép 2019. december 31-én került a Csoport tulajdonába.

A KARTONPACK Nyrt. 2015. év decemberében egy AUDI személygépkocsit vásárolt a Porsche Inter Auto Hungária Kft.-től (1139 Budapest, Fáy utca 27. Cg. 01-09-907324). A gépjármű megvásárlása pénzügyi lízing konstrukcióban történt. A lízingbe adó a Porsche Bank Zrt. (1139 Budapest, Fáy utca 27. Cg. 01-10-042494). A finanszírozás devizaneme HUF. A hitelfinanszírozás teljes összege 12.132 eFt. A lízing futamideje 4 év volt.

A KARTONPACK Nyrt. 2016. év utolsó negyedében egy ofszet kartonnyomógépet vásárolt a Heidelberg Druckmaschinen AG.-től (D-69115 Wiesloch, Gutenbergring). A gép megvásárlása közvetlenül a német gyártótól, majd a lízing cégnek való értékesítés után zártvégű pénzügyi lízing konstrukcióban (sale-and-leaseback) történt. A lízingbe adó a Deutsche Leasing Hungaria Zrt. (1123 Budapest, Nagyenyed utca 8-14.). A finanszírozás devizaneme EUR. A hitelfinanszírozás teljes összege 384.214 eFt. A lízing futamideje 5 év.

A Csoport anyavállalata 2019. szeptember 02-től használati jog szerződést kötött egy Sorrento GT Line 2.2 CRDi 4WD AT személygépjárműre a Nelson Flottalízing Kft-vel. A finanszírozás forintban történik. A futamidő 36 hónap.

A lízingszerződésekben nem került meghatározásra függő bérleti díj és nem tartalmaznak sem megújítási, sem vételi opciót. A lízing árfolyam különbözet teljes összege a pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó) soron, a nettó eredményben kerül elszámolásra.

A lízingkötelezettség megoszlását eszközök szerint a következő táblázat szemlélteti.

Megnevezés	Nyomógép (Hiedelberg)	Kia Sorrento	Audi Q7	Összesen
Éven belüli tartozás mérlegértéke	83.511	754	3.852	88.117
Éven túli tartozás mérlegértéke	77.845	1.852	0	79.697
Összes tartozás mérlegértéke	161.356	2.605	3.852	167.814
Árfolyamveszteség	4.399	0	0	4.399

Az Audi Q7 személygépjármű lízingszerződése 2020.01.31-én zárul. A 3.851 eFt maradványérték pénzügyileg rendezett, a gépjármű a Csoport tulajdonába került.

Fennálló lízingkötelezettségek:

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
BOBST Novacut 106E stancgép	0	1.581
Audi Q7 3.0 TDI szgk.	3.852	7.150
Heidelberg Speedmaster ofszet-nyomógép CX 102-5+L tartozékokkal	161.357	236.784
Kia Sorrento Gt. Line 2.2	2.605	0
Összesen	167.814	245.515

Éven túli lízingtartozás:

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Heidelberg Speedmaster ofszet-nyomógép CX 102-5+L tartozékokkal	77.845	156.958
Kia Sorrento Gt. Line 2.2	1.852	0
Összesen	79.697	156.958

Éven belüli lízingtartozás:

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
BOBST Novacut 106E stancgép	0	1.581
Audi Q7 3.0 TDI szgk.	3.852	7.150
Heidelberg Speedmaster ofszet-nyomógép CX 102-5+L tartozékokkal	83.511	79.826
Kia Sorrento Gt. Line 2.2	754	0
Összesen	88.117	88.557

A törlesztési terv a következő:

	Törlesztési terv
2020	90.929
2021	79.938
2022	944
Minimális lízingfizetések összesen	171.812
Le: kamat	3.998
Minimális lízingfizetések összesen	167.814
Rövid lejáratú rész	88.117
Hosszú lejáratú rész	79.697

(42) Halasztott adó kötelezettségek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Halasztott adó eszközök	0	0		0
Halasztott adó kötelezettségek	19.761	57.761	16.147	41.614
Halasztott adókötelezettség	19.761	57.761	16.147	41.614

A Csoport megítélése szerint a halasztott adóeszközök megtérülése a rendelkezésre álló adatok alapján nem egyértelműen biztosított, így a beruházás leírásának halasztott adóhatása halasztott adóeszközök között nem jelenik meg. A korábbi években kimutatott halasztott adókötelezettség 2019-ben jelentősen lecsökkent.

A tárgyévi adópozíciók felvétele 9% adókulcs alkalmazásával történt. Az adókulcs a bemutatott évek vonatkozásában nem változott.

(43) Hosszú lejáratra kapott kölcsönök

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	3.969	0
Összesen	3.969	0

A sor a Thin Flm Solar Zrt. hosszú lejáratra kapott kölcsönét mutatja.

(44) Szállítói kötelezettségek

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Belföldi szállítók	62.767	74.485	-427	74.912
Külföldi szállítók	131.512	30.858		30.858
Összesen	194.279	105.343	-427	105.770

A Csoport a szállítóit 4-60 napos fizetési határidővel egyenlíti ki.

(45) Rövid lejáratú céltartalékok

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Ki nem vett szabadság	0	0	-6.520	6.520
Garanciális céltartalék	5.300	0		0
Hátrányos szerződés	12.000	0		0
Összesen	17.300	0	-6.520	6.520

A korábbi években a Csoport csak ki nem vett szabadságra képzett céltartalékot. 2019. évi beszámolóban a céltartalékok felülvizsgálatra kerültek, és az IAS 19 alapján egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások soron kerül bemutatásra a tétel.

2019-ben megtörtént a garanciális kötelezettségekre is a céltartalék megképzése. A papír raklap beruházás leírása következtében egy, a projekttel kapcsolatos megbízási szerződésre, hátrányos szerződés jogcímen céltartalékképzés történt.

Céltartalékok és függő kötelezettségek vizsgálata folyamán a Csoportnak függő kötelezettsége és átszervezés miatti kötelezettsége nincs.

(46) Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	99.993	59.685	2	59.683
Passzív időbeli elhatárolások	7.074	36.394	6.520	29.874
Összesen	107.067	96.079	6.522	89.557

A korábbi években ki nem vett szabadságra képzett céltartalék helyett, a Csoport IAS 19-nek megfelelően 2019-től a ki nem vett szabadságot az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások soron mutatja be.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek megbontása a következő táblázatban látható.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Szja elszámolás kötelezettség	9.490	7.970		7.970
Áfa fizetendő	25.303	9.456		9.456
Jövedelem elszámolási kötelezettség	26.204	20.718		20.718
Járulékok és szociális hozzájárulási adó	23.728	19.471		19.471
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2.226	2.068		2.068
2019.évi vezetői prémium	12.412	0		0
eSolifer egyéb rövid lejáratú kötelezettség	630	2	2	0
Összesen	99.993	59.685	2	59.683

Passzív időbeli elhatárolások megbontása

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Bevétel passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	0
Költség passzív időbeli elhatárolása	7.074	36.394	6.520	29.874
Összesen	7.074	36.394	6.520	29.874

XIII. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

(47) Árbevétel

Bevétel típusa szerint

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
Termékértékesítés	2.447.418	2.277.338
Anyageladás árbevétele	515	611
Hulladék eladás árbevétele	32.360	29.504
Göngyöleg eladás árbevétele	18.005	16.287
Kötészeti szolgáltatás	14	30
Összesen	2.498.312	2.323.770

Az árbevétel a 2018. évihez képest növekedett 174.542 eFt-al. A növekedés a termékértékesítés növekedésének az eredménye.

Árbevétel földrajzi megosztás szerint

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.842.926	1.825.974
Közösségen belüli nettó árbevétel	391.618	332.898
Közösségen kívüli nettó árbevétel	263.768	164.898
Összesen	2.498.312	2.323.770

Az árbevétel földrajzi megoszlása 3 területre bontható: belföld, közösségen belüli és közösségen kívüli. A legnagyobb arányt a belföldi értékesítés képviseli.

Árbevétel koncentrációja

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
Jelentős vevőktől származó árbevétel	1.928.558	1.658.134
Értékesítés nettó árbevétele	2.498.312	2.323.770
Jelentős vevők/összes árbevétel %	77,19%	71,36%

A Csoportnak négy olyan jelentős vevője van, amelyektől az éves nettó árbevétel meghaladja az összes árbevétel 10 %-át.

(48) Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. közzétett
------------	---	---	-----------	---

	31. újrakegállapított			
Anyagköltség	1.432.976	1.157.674		1.157.674
Igénybe vett szolgáltatások értéke	293.150	262.271	477	261.794
Egyéb szolgáltatások értéke	21.086	14.830	979	13.851
Eladott áruk beszerzési értéke	35.174	26.075		26.075
Összesen	1.782.387	1.460.849	1.455	1.459.394

Az anyagjellegű ráfordítások 2019. évi értéke növekedést mutat 2018. évhez viszonyítva.

Az anyagjellegű ráfordítás értéke csökkentésre került a kapott engedmény értékével az IFRS 15 standard szerint, valamint az IFRS 16 standardnak megfelelően az Használati jog eszközként kimutatott gépjármű bérletként könyvelt összegével került korrigálásra.

(49) Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31. újrakegállapított	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. közzétett
Béreköltség	475.034	464.291	6.520	457.771
Személyi jellegű egyéb kifizetések	33.013	34.921	0	34.921
Bérfelrakások	105.279	99.187	0	99.187
Összesen	613.326	598.399	6.520	591.879

A személyi jellegű ráfordítás értéke a ki nem fizetett vezetői prémium és ki nem fizetett szabadság értékének figyelembevételével került megváltoztatásra az IAS 19 standardnak megfelelően.

(50) Értékcsökkenés

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31. újrakegállapított	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. Közzétett
Terv szerinti értékcsökkenés	67.964	82.339	-19.629	101.968
Összesen	67.964	82.339	-19.629	101.968

Az értékcsökkenések az átértékelési modellre váltással újra meghatározásra kerültek, értékbecslő és számviteli szakvélemény alapján.

Az értékcsökkenés értéke a Kia halmozott értékcsökkenésével került módosításra az IFRS 16 standardnak megfelelően.

Az értékcsökkenés az előző évihez képest csökkenést mutat.

(51) Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó)

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. közvetett
Káreseményekkel kapcsolatosan kapott bevételek	372	92	-560	652
Kapott bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések	311	246	246	0
Költségek, ráfordítások ellentételezésére kapott támogatás, juttatás	45	72	72	0
Költségvetéstől kapott támogatás, juttatás	223	75	75	0
Különféle egyéb bevételek	3.031	2.500	-485	2.985
Bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	2.537	4.035	0	4.035
Készletváltozás selejtezés és megsemmisítés miatt	0	2.108	2.108	0
Értékesített tárgyi eszköz nettó eredménye	-923	652	652	0
Elszámolt adók, illetékek költségvetéssel	5.465	7.561	2.316	5.245
Helyi adók	2.312	0	-2.316	2.316
Egyéb ráfordítás	87.830	1.354	-2.541	3.896
Elévült követelés	0	1.108	1.108	0
Beruházás Gencsapáti értékvesztés	317.605	0	0	0
Hátrányos szerződés	12.000	0	0	0
Összesen	-424.690	-12.529	-674	-11.855

A helyi adó és innovációs járulék átsorolásra került a jövedelemadók közé az IFRS-eknek megfelelően.

A Sapeni Food Kft. 2018. évi törlése miatt a vele szemben fennálló követelés leírásra került.

Az IAS 36 standardnak megfelelően a papír raklap gyártó beruházásra értékvesztés lett elszámolva.

(52) Saját termelésű készletek állományváltozása

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
Saját termelésű készletek selejtből eredő állományváltozása	-4.956	-843
Saját termelésű készletek állományváltozása- Késztermék	6.727	-26.822
Saját termelésű készletek év végi állományváltozása-Félkész termék	5.134	1.196
Saját termelésű készletek év végi állományváltozása-Késztermék	-2.186	-462
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-5.300	0
Összesen	-581	-26.931

A saját termelésű készletek értéke csökkent 2018. évihez képest, mivel garanciális céltartalék képzés történt 2019. évben az IAS 37 standardnak megfelelően.

(53) Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
Kölcsön kamatbevétele	848	0
Lízing kamata	-4.203	-5.770
Egyéb kapott/fizetendő kamatok	-149	-150
Összesen	-3.506	-5.920

2019. évben a nyilvántartott kölcsönök után elszámolásra került a szükséges kamat.

A lízing kamat értéke csökkent 2018. évihez képest.

(54) Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)

Megnevezés	2019.január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. közzétett
Egyéb pénzügyi bevétel/ ráfordítás	-58.572	15.835	10.233	5.602
Összesen	-58.572	15.835	10.233	5.602

A 2019. évben egyéb pénzügyi ráfordítás szerepel a beszámolóban, míg a 2018. évben egyéb pénzügyi bevétel.

(55) Jövedelemadó ráfordítás

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. közzétett
Társasági adó	1.357	3.271		3.271
Iparüzési adó és innovációs járulék	23.205	24.254		24.254
Halasztott adó	-41.866	28.935	25.280	3.655
Összesen	-17.304	56.460	25.280	31.180

A jövedelemadó ráfordítások az IFRS-eknek megfelelően tartalmazzák a társasági adó, iparüzési adó és innovációs járulék, valamint a halasztott adó értékét. A társasági adó a jövedelem-nyereség minimum alapján került megállapításra 2019. évben. 2018. évben a Csoportnak halasztott adó kötelezettsége volt, míg 2019. évben a korábbi évi halasztott adó jelentősen csökkent, adóráfordítással szemben.

(56) FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó jövedelemmel szembeni átértékelése adóhatással együtt

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	-91	395
Összesen:	-91	395

A követő értékelés során az FVTOCI Értékpapírok (PannErgy részvények) valós értéken kerülnek értékelésre, az átértékelési különbözet az egyéb átfogó eredményben kerül megjelenítésre, amelyet a Csoport az átértékelési tartalékban halmoz.

Ugyancsak az egyéb átfogó eredményben jelenik meg az átértékelések halasztott adó hatása is.

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31.
PannErgy Nyrt.	3.690	3.790
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése	-100	434
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelésének halasztott adóhatása	9	39
Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	-91	395

(57) Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. közzétett
Immateriális eszközök, ingatlanok, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	39.182	89.229	89.229	0
Összesen:	39.182	89.229	89.229	0

Számviteli politika változtatás következtében az immateriális eszközök, valamint az ingatlanok, gépek, berendezések átértékelési modell alkalmazásával valós értéken jelennek meg a könyvekben, az átértékelések eredménye pedig egyéb átfogó eredményben.

Ugyancsak az egyéb átfogó eredményben jelenik meg az átértékelések halasztott adó hatása is.

Megnevezés	2019. január 01. - 2019. december 31.	2018. január 01. - 2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. január 01. - 2018. december 31. közzétett
Immateriális eszközök, ingatlanok, berendezések átértékelése	43.057	98.054	98.054	0
Immateriális eszközök, ingatlanok, berendezések átértékelésének adóhatása	3.875	8.825	8.825	0
Immateriális eszközök, ingatlanok, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	39.182	89.229	89.229	0

(58) Egy részvényre jutó eredmény (EPS)

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
EPS	-0,86	0,19	-0,01	0,20
Összesen	-0,86	0,19	-0,01	0,20

Hígító instrumentummal a cég nem rendelkezik, így a hígított EPS mutatója ugyanazt az értéket venné fel, mint az alap EPS. Ennek következtében nem kerül külön megjelenítésre a kimutatásokban.

A Csoport 2019.12.31-én kizárólag törzsrésztvényekkel rendelkezett.

Saját részvények számával csökkentett részvénytyszám (db)	Részvényesekre jutó eredmény (eFt)	Egy részvényre jutó eredmény (eFt/db)
505.139	-435.410	-0,86

Az egy részvényre jutó eredmény 2019-ben kerekítve 0,86 eFt. forintösszegben pontosan 860 forint veszteség.

Az előző évi EPS mutatókat újra kellett számítani az újramegállapítások miatt, így kiszámításra került, hogy az előző évi, újraszámított eredmény mekkora EPS mutatót eredményezett volna előző évben.

Saját részvények számával csökkentett részvény szám (db)	Részvényesekre jutó eredmény 2018.12.31 újramegállapított (eFt)	Részvényesekre jutó eredmény 2018.12.31. közöttett (eFt)	Egy részvényre jutó eredmény 2018.12.31. újramegállapított (eFt/db)	Egy részvényre jutó eredmény 2018.12.31. közöttett (eFt/db)
505.139	96.178	100.245	0,19	0,20

Az újraszámítást követően az egy részvényre jutó eredmény 2018-ban csupán minimálisan változott.

Egyéb közzétételek

19. Szegmensjelentés

Konzolidált szegmensenkénti eredménykimutatás 2019.évre a következő:

Magnevezés	2019.01.01. - 2019.12.31.		2018.01.01. - 2018.12.31. újrámegállapított	
	Dobozgyártás szegmens	Összesen	Dobozgyártás szegmens	Összesen
Dobozüzem karton értékesítés árbevétele	2.447.418	2.447.418	2.277.338	2.277.338
Kötészet árbevétele	14	14	30	30
Anyageladás árbevétele	515	515	611	611
Hulladék eladás árbevétele (papír és egyéb)	32.360	32.360	29.504	29.504
Göngyöleg eladás árbevétele	18.005	18.005	16.287	16.287
Szegmens árbevétel	2.498.312	2.498.312	2.323.770	2.323.770
Adminisztratív ráfordítások	-2.464.606	-2.464.606	-2.141.588	-2.141.588
Értékesítési ráfordítások	0	0	0	0
Egyéb ráfordítások, nettó	-424.692	-424.692	-12.529	-12.529
Saját termelésű készletek állományváltozása	-581	-581	-26.931	-26.931
Szegmens eredmény	-391.567	-391.567	142.722	142.722
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	-3.506	-3.506	-5.920	-5.920
Pénzügyi ráfordítások, nettó	-58.572	-58.572	15.835	15.835
Részesedés közös vállalkozásból	0	0	0	0
Adózás előtti eredmény	-453.644	-453.644	152.637	152.637

Konzolidált szegmensenkénti árbevétel és eredmény 2019.évre vonatkozóan a következő:

Magnevezés	Dobozgyártás szegmens 2019.01.01. - 2019.12.31	Dobozgyártás szegmens 2018.01.01. - 2018.12.31
Árbevétel külső felektől	2.498.312	2.323.770
Árbevétel csoporton belül	0	0
Szegmens árbevétel (szegmensek közöttivel)	2.498.312	2.323.770
Szegmens eredmény (adózás előtt)	-453.644	152.637

Árbevételek levezetése	2019. január 1. - 2019. december 31.	2018. január 1. – 2018. december 31.
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	2.498.312	2.323.770
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	0	0
Szegmenshez nem rendelt bevételek	0	0
Eredmény levezetése	2.498.312	2.323.770
Szegmenshez rendelt eredmény (közös vállalkozás nélkül)	-453.644	152.637
Részesedés közös vállalkozásból	0	0
Szegmenshez nem rendelt eredmény	0	0
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	0	0
	-453.644	152.637

20. Kockázatkezelés

A Csoport eszközei közé tartoznak a pénzeszközök és egyenértékesek, vevői és egyéb követelések, valamint egyéb eszközök – kivéve az adókat.

A Csoport forrásai közé tartoznak a hitelek és kölcsönök, szállítói és egyéb kötelezettségek, kivéve az adókat és pénzügyi kötelezettségek valós értéken történő átértékeléséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A Csoport a következő pénzügyi kockázatoknak van kitéve:

- hitelkockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat
- műszaki kockázat
- árfolyamkockázat.

Ez a fejezet bemutatja a Csoport fenti kockázatait, a Csoport célkitűzéseit, politikáit, folyamatok mérését és kockázat kezelését, valamint a Csoport tőkemenedzsmentjét. Az Igazgatóság általános felelősséget visel a Csoport létrehozása, felügyelete és kockázatkezelése terén.

A Csoport kockázat menedzsment politikájának célja, hogy kiszűrje és kivizsgálja azokat a kockázatokat, amelyekkel szembeül a Csoport, valamint, hogy beállítsa a megfelelő kontrollokat, és hogy felügyelje a kockázatokat. A kockázat menedzsment politika és rendszer felülvizsgálatra kerül, hogy tükrözhesse a megváltozott piaci körülményeket és a Csoport tevékenységeit.

21. Tőkemenedzsment

A Csoport politikája, hogy megőrizze az alaptőkét, amely elegendő ahhoz, hogy a befektetői és hitelezői bizalom a jövőben fenntartsa a jövőbeni fejlődését. A Csoport igyekszik fenntartani azt a politikát, hogy kölcsönadásokból eredő magasabb kitétséget csak magasabb hozam mellett vállal, az erős tőkepozíció által nyújtott előnyök és a biztonság alapján.

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből, valamint a Csoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, a tartalékokat foglalja magában).

A Csoport a tőke kezelése során mindenkor törekszik tevékenységének folytatása érdekében a részvényesi érdekek maximalizálására, a Csoport jövedelemtermelő képességének növelésére valamint az optimális tőkestruktúra megtartására a tőkeköltségek csökkentése érdekében.

A Csoport azt is figyelemmel kíséri, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

A Csoport tőke kockázata 2019-ben, sem 2018-ban sem jelentős, mivel a jellemzően saját forrásból finanszírozza a tevékenységét.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. IFRS újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Hosszú lejáratú lízingtartozás	79.697	156.958		156.958
Hosszú lejáratú kölcsön	3.969	3.969		0
Rövid lejáratú lízingtartozás	88.117	88.557		88.557
Szállítói kötelezettségek	194.279	105.343	-427	105.770
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolás	107.067	96.079	6.522	89.557
Idegen tőke	473.128	450.906	6.095	440.842
Saját tőke	1.421.821	1.752.342	203.993	1.548.349
Nettó saját tőke	948.693	1.301.436	197.898	1.107.507

22. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós vagy a partner nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, amely pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára. Pénzügyi eszközök, amelyek hitelezési kockázatoknak vannak kitéve, lehetnek hosszú vagy rövid távú kihelyezések, pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, vevők és egyéb követelések.

A vevőkövetelések esetében a Csoport mindig az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli az elszámolandó veszteségét. A Csoport az egyszerűsített megközelítést alkalmazza a vevőkövetelések értékvesztésének meghatározásához, vagyis az élettartami várható hitelezési veszteséggel megegyező összegen értékeli a vevőkövetelések elszámolt veszteségét. A Csoport két csoportba sorolja be a vevőit: 1) nagy ügyfelek és 2) kis ügyfelek. A Csoport gazdasági vezetője, ennek hiányában főkönyvelője minden fordulónapon felülvizsgálja a csoportosítást és gondoskodik az új ügyfelek besorolásáról. A nagy ügyfelek kategóriába a stabil háttérű, saját piacukon piacvezető vagy jelentős részesedéssel rendelkező gyógyszeripari cégek tartoznak. Tekintettel kis számosságukra, továbbá arra, hogy a belátható múltban az ilyen típusú vevők esetében nem keletkezett hitelezési veszteség, esetükben az értékvesztés-szükséglet egyedileg kerül meghatározásra előretekintő módszerrel, támaszkodva makrogazdasági információkra, továbbá a cégek nyilvános pénzügyi adataira, amelyeket a Csoport negyedéves gyakorisággal monitoroz. Annak meghatározása, hogy szükség van-e

értékvesztés képzésre a nagy ügyfelek esetében, a Csoport gazdasági vezetője, ennek hiányában a főkönyvelő feladata. A kis ügyfelek esetében a Csoport az ún. provízió mátrix módszert implementálta, vagyis a bedőlt követelések késedelmes napjainak számán alapuló visszamérés segítségével kerül meghatározásra az értékvesztés, a megfigyelési periódus hossza öt pénzügyi év, a Csoport minden fordulónapra vonatkozóan frissíti a kapcsolódó értékvesztés-modellt. A historikus bedőlési ráta meghatározásra kerül a következő késedelmességi kategóriákra: 1) nem késedelmes követelések, 2) 1-30 napos késedelem, 3) 31-90 napos késedelem, 4) 91-365 napos késedelem, 5) éven túli késedelem. A Csoport az éven túli késedelmes követeléseket bedőltként kezeli. A Csoport a vevőkövetelések bedőlése esetén az értékvesztés számszerűsítésére alkalmazott veszteségrátát 100%-nak tekinti, így az értékvesztés összege az adott késedelmes kategóriába jutó vevőkövetelések összegének és a historikus bedőlési rátáknak a szorzata.

A Csoport fordulónapon fennálló nyitott vevőkövetelése a mérlegkészítés időszakában kiegyenlítésre került, ezért nem került sor 2019 évre vonatkozóan értékvesztés elszámolására. 2018. évre vonatkozóan a vevőkövetelések értéke újramegállapításra került, tekintettel arra, hogy az egyik vevő 2018. évben felszámolással törlésre került, ezért értékvesztés elszámolása vált szükségessé.

A Csoport egyedileg értékeli a nyújtott kölcsönök várható hitelezési veszteségét, tekintettel azok csekély számosságára és kis összegére. A Csoport nyújtott kölcsönei közé egy üzleti partnernek nyújtott kölcsön, valamint a munkavállalóknak kamatmentesen nyújtott lakáscélú kölcsön tartozik. A Csoport figyelembe veszi az olyan tényezőket a hitelezési veszteséghez kapcsolódó kockázatok számszerűsítésénél, hogy a Csoport rendelkezik-e a kölcsön törlesztőrészleteinek levonási jogával a munkavállalók fizetéséből vagy a kölcsönszerződésben található kikötéseket azokra az esetekre, ha a munkavállalói kölcsön megszűnik.

A Csoport egyedileg értékeli a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseit, várható hitelezési veszteségeit, tekintettel azok csekély számosságára és kis összegére. A Csoport egyik ilyen követelése egy leányvállalattal szemben fennálló, részesedésnek átruházása tárgyában kötött adásvételi szerződés alapján áll fenn, míg egy másik követelése kapcsolt vállalkozással szemben fennálló kölcsön, mely a végelszámolási eljárásban felmerülő költségekre nyújt fedezetet.

A pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke a maximális kockázati kitettséget mutatják.

Az alábbi táblázat a Csoport maximális hitelkockázati kitettséget mutatja 2019. december 31-én és 2018. december 31-én.

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31. IFRS újramegállapított	Módosítás	2018. december 31. közzétett
Vevő követelések	313.127	353.922	-1.108	355.030
Egyéb követelések és elhatárolások	78.534	132.314	83.737	48.577
Értékpapírok	3.690	3.790		0

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	87.726	75.150		75.150
Összesen	483.077	565.176	82.629	478.757

23. Tulajdonosi kockázat

A Fővárosi Ítéltábla jogerős ítélete szerint a BRITTON CAPITAL & CONSULTING Befektető, Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság teljes vagyonára, külön nevesítve a KARTONPACK Nyrt. részvényeit (a továbbiakban: Részvénycsomag) is, vagyonekobbást rendelt el. A Fővárosi Ítéltábla a vagyonekobbás tényéről végrehajtható okiratot állított ki, mely alapján megindult a végrehajtási eljárás. A Részvénycsomag 2019. december 31-én is végrehajtási eljárás alatt állt.

24. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nem lesz képes megfelelni pénzügyi kötelezettségeinek. A Csoport a likviditási kockázat kezelését a tartalékok és tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratának egyeztetésével végzi. A Csoport pénzügyi helyzete stabil, likviditási problémák nincsenek, a cég fizetőképes és kötelezettségeit határidőben teljesíti.

A Társaság lízing, illetve szállítói kötelezettségekkel rendelkezik. Ezen pénzügyi kötelezettségek lejárat szerkezete, fizetési határidők az V.13 Lízingkötelezettségek, illetve V.15. Szállítói kötelezettségek fejezetben kerülnek bemutatásra.

25. Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint az átváltási árfolyamok, kamatlábak és a befektetési alapokba történő befektetések árai, változása befolyásolni fogja a Csoport eredményét vagy pénzügyi instrumentumokban lévő befektetéseinek értékét. A piaci kockázat kezelésének célja a piaci kockázatnak való kitettségek kezelése és ellenőrzése elfogadható keretek között, a haszon optimalizálása mellett.

Jelenlegi méreteket, forgalmat tekintve megállapítható, hogy egy jelentős vevő megszerzése, vagy elvesztése figyelemre méltó változást okozhat pozitív, vagy negatív irányban. Ugyanilyen súlyú hatása lehet annak, ha valamelyik nagy vevő értékesítése számottevő mértékben szűkül, vagy bővül.

A KARTONPACK Nyrt. közepes nagyságrendjéből adódó kockázati lehetőségek bekövetkezésének valószínűségét csökkenti a cég méreteire visszavezethető rugalmasság. Ez a kedvező tulajdonság fontos szerepet kap a konkurenciával való versenyben.

A világgazdaság lehetséges hatásaival a Csoport számol, annak következményeit folyamatosan elemezte az év folyamán.

26. Műszaki kockázat

Műszaki vonatkozásban is hasonló hatással szerepel a cég mérete. A 2019. üzleti évben a korábbi évek befejezett műszaki fejlesztéseinek köszönhetően, a nyomtatás, a stancolás és a gépi ragasztás műveleteit is három-három géppel történik.

A feladat a már meglévő gyártó kapacitások lekötése. 2020. évre piacbővítés oldaláról nézve a feladat megoldása, azaz a megfelelő munkaellátottság tartalmaz kockázati elemeket. Az elmúlt üzleti évek bizonyították, hogy az új gépek beszerzése jó döntés volt, mert az adott technológiai folyamatban megfelelő kapacitást biztosított a jelentkező piaci igények kielégítésére.

A Csoport jelenlegi helyzetében az anyag- és energiaellátottság nem jelent különösebb gondot, az önálló műszaki karbantartási háttér biztosított.

27. Árfolyamkockázat és érzékenységi elemzés

A Csoport elvégezte az árfolyamokra az érzékenységi vizsgálatokat.

Aktuális árfolyamokkal

	2019.12.31.	2018.12.31. újramegállapított *
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.842.346	2.185.323
Devizás eszközök	89.665	71.715
Forintban denominált kötelezettségek	217.322	228.324
Devizás kötelezettségek	292.869	276.373
Nettó eszközállomány	1.421.821	1.752.340
1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.842.346	2.185.323
Devizás eszközök	90.561	72.432
Forintban denominált kötelezettségek	217.322	228.324
Devizás kötelezettségek	295.797	279.137
Nettó eszközállomány	1.419.789	1.750.294
Nettó eszközállomány változása	-2.032	-2.047
Nettó eszközállomány változása %	-0,143	-0,117
5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.842.346	2.185.323
Devizás eszközök	94.148	75.301
Forintban denominált kötelezettségek	217.322	228.324
Devizás kötelezettségek	307.512	290.192
Nettó eszközállomány	1.411.661	1.742.108
Nettó eszközállomány változása	-10.160	-10.233
Nettó eszközállomány változása %	-0,715	-0,584
10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.842.346	2.185.323
Devizás eszközök	98.631	78.887
Forintban denominált kötelezettségek	217.322	228.324
Devizás kötelezettségek	322.155	304.010
Nettó eszközállomány	1.401.501	1.731.875
Nettó eszközállomány változása	-20.320	-20.466
Nettó eszközállomány változása %	-1,429	-1,168
-1%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.842.346	2.185.323
Devizás eszközök	88.768	70.998
Forintban denominált kötelezettségek	217.322	228.324
Devizás kötelezettségek	289.940	273.609
Nettó eszközállomány	1.423.853	1.754.387
Nettó eszközállomány változása	2.032	2.047
Nettó eszközállomány változása %	0,143	0,117

-5%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.842.346	2.185.323
Devizás eszközök	85.182	68.129
Forintban denominált kötelezettségek	217.322	228.324
Devizás kötelezettségek	278.225	262.554
Nettó eszközállomány	1.431.981	1.762.573
Nettó eszközállomány változása	10.160	10.233
Nettó eszközállomány változása %	0,715	0,584

-10%		
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	1.842.346	2.185.323
Devizás eszközök	80.698	64.544
Forintban denominált kötelezettségek	217.322	228.324
Devizás kötelezettségek	263.582	248.736
Nettó eszközállomány	1.442.141	1.772.806
Nettó eszközállomány változása	20.320	20.466
Nettó eszközállomány változása %	1,43	1,168

* A 2018. évi közétett adat ennél a számításnál nem lett figyelembe véve.

Árfolyam	2019.12.31.	2018.12.31. újramegállapított *
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-394.143	136.802
Nettó árfolyam hatás	-58.572	15.835
Adózás előtti eredmény	-452.714	152.637
1%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-394.143	136.802
Nettó árfolyam hatás	-59.157	15.993
Adózás előtti eredmény	-453.300	152.796
Adózás előtti eredmény változása	-586	158
Adózás előtti eredmény változása %	0,129	0,104
5%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-394.143	136.802
Nettó árfolyam hatás	-61.500	16.627
Adózás előtti eredmény	-455.643	153.429
Adózás előtti eredmény változása	-2.929	792
Adózás előtti eredmény változása %	0,647	0,519
10%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-394.143	136.802
Nettó árfolyam hatás	-64.429	17.419
Adózás előtti eredmény	-458.571	154.221
Adózás előtti eredmény változása	-5.857	1.584
Adózás előtti eredmény változása %	1,294	1,037
-1%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-394.143	136.802
Nettó árfolyam hatás	-57.986	15.677
Adózás előtti eredmény	-452.128	152.479
Adózás előtti eredmény változása	586	-158
Adózás előtti eredmény változása %	-0,129	-0,104
-5%		
Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-394.143	136.802
Nettó árfolyam hatás	-55.643	15.043
Adózás előtti eredmény	-449.786	151.845
Adózás előtti eredmény változása	2.929	-792
Adózás előtti eredmény változása %	-0,647	-0,519
-10%		

Adózás előtti eredmény -árfolyamhatás nélkül	-394.143	136.802
Nettó árfolyam hatás	-52.714	14.252
Adózás előtti eredmény	-446.857	151.054
Adózás előtti eredmény változása	5.857	-1.584
Adózás előtti eredmény változása %	-1,294	-1,037

** A 2018. évi adózás előtti eredmény és nettó árfolyamhatás változott az újramegállapítás miatt.

28. Pénzügyi instrumentumok

2019. december 31.	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök		
Valós értéken értékelt eszközök		
Értékpapírok	3.690	3.690
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Vevőkövetelések	313.127	313.127
Egyéb követelések és elhatárolások	78.534	78.534
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	87.726	87.726
Pénzügyi kötelezettségek		
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Lízingkötelezettségek	167.814	167.814
Szállítói kötelezettségek	194.279	194.279
2018. december 31. újramegállapított	Könyv szerinti érték	Valós érték
Pénzügyi eszközök		
Valós értéken értékelt eszközök		
Értékpapírok	3.790	3.790
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Vevőkövetelések	353.922	353.922
Egyéb követelések és elhatárolások	132.314	132.314
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	75.150	75.150
Pénzügyi kötelezettségek		
Amortizált bekerülési értéken tartott eszközök		
Lízingkötelezettségek	245.515	245.515
Szállítói kötelezettségek	105.343	105.343

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek többsége esetében a könyv szerinti érték a valós érték ésszerű közelítését adja (vevőkövetelések, egyéb követelések, szállítói kötelezettségek, lízingkötelezettségek). Az FVTOCI értékpapírok pedig mindig valós értékre kerülnek átértékelésre, így a könyv szerinti érték a valós érték lesz.

29. Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság javadalmazása

Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Igazgatóság	20.733	18.972
Felügyelőbizottság	6.550	5.700
Auditbizottság	0	0

Az Auditbizottság 2019. évben nem részesült javadalmazásban.

IAS 19 besorolás szerint a javadalmazások a következőképpen alakulnak:

Igazgatóság	2019. december 31.	2018. december 31.
rövid távú munkavállalói juttatások	20.733	18.972
munkaviszony megszűnése utáni juttatások	0	0
egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	0	0
munkaviszony megszűnésével kapcsolatos munkavállalói juttatások	0	0
részvényalapú kifizetések	0	0
Összesen	20.733	18.972

Felügyelő bizottság	2019. december 31.	2018. december 31.
rövid távú munkavállalói juttatások	6.550	5.700
munkaviszony megszűnése utáni juttatások	0	0
egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	0	0
munkaviszony megszűnésével kapcsolatos munkavállalói juttatások	0	0
részvényalapú kifizetések	0	0
Összesen	6.550	5.700

30. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

A Csoport kapcsolt vállalkozásai a következő táblázatban láthatók.

Megnevezés	Kapcsolat jellege	Ügylet leírása
Solfair Co.	Kapcsolt vállalkozás	- Üzletviteli képviselő költségeinek átvállalása
Godar Ltd.	Kapcsolt vállalkozás	Működési költségek átvállalása
Thin Film Solar Zrt.	Kapcsolt vállalkozás	- Átvállalt tartozás és kamata - Eljárási költség átvállalása - Számviteli költségek díjának átvállalása
eSolifer Kft.	Kapcsolt vállalkozás	Rövid lejáratú kölcsön nyújtása

A kapcsolt felek közül a kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követelések cégcsoport szinten szűrésre kerültek, a konszolidáció szabályainak megfelelően. Az egyéb, kapcsolt felekkel szembeni tételeket az anyavállalat a leányvállalatok helyett, nevében fizette meg, nem jelenik meg követelésként, így értékvesztés elszámolásának nincs lehetősége.

A fenti kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók összege és fordulónapi egyenlegek a következők:

Megnevezés	Megnevezés	2019. december 31.	2018. december 31.
Solfair Co.	Kapcsolt vállalkozás ügyvezetője számára üzletviteli képviseletért fizetett díj	4.200	4.200
Godar Ltd.	Kapcsolt vállalkozás működési költségeinek átvállalása	921	1.300
Thin Film Solar Zrt.	Kapcsolt vállalkozás átvállalt tartozása és kamatai	15.693	0
Thin Film Solar Zrt.	Kapcsolt vállalkozás működési költségeinek átvállalása	8.102	0
eSolifer Kft.	Kapcsolt vállalkozás számára rövid lejáratú kölcsön nyújtása	3.850	0

A további kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók összege és fordulónapi egyenlegek a következők:

Kapcsolat jellege	Ügylet leírása	2019. december 31.	2018. december 31.
végző tulajdonos és volt vezető tisztségviselő	megbízási szerződés	5.913	4.500
IG tag	ügyvédi megbízás	-	9.600
FB tag	ügyvédi megbízás	44.752	28.065
IG tag	üzletviteli képviselet	4.200	4.200
FB tag	számvetési szolgáltatás	250	-
végző tulajdonos és volt vezető tisztségviselő közeli hozzátartozója	Know-how szolgáltatás	12.000	9.000

31. Újramegállapítások

A számvetési politika változtatása és a számvetési hibák javítása miatti újramegállapítások a következőkben kerülnek ismertetésre.

Immateriális eszközök

Számvetési politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett az átértékelési modell kerül alkalmazásra, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Csoport vagyoni elemeiről.

Ingatlanok, gépek, berendezések

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a Csoport az átértékelési modell kerül alkalmazásra, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Csoport vagyoni elemeiről.

Vevőkövetelések

2017.07.27-én a Sapeni Food Kft.-vel szemben indított végrehajtást megszüntették, mert felszámolási eljárás alá került. A Csoport a felszámolóval nem vette fel a kapcsolatot. A Sapeni Food Kft. 2018.10.16-án törlésre került, így a vele szemben lévő kötelezettség elévült kötelezettség lett. A korábbi években elszámolt értékvesztés megszüntetésre, a fennmaradt követelést pedig leírásra került.

Egyéb követelések és időbeli elhatárolások

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018. és 2019. év esetében is.

Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)

A tartósan adott kölcsön rövid lejáratú része átsorolásra került a tartósan adott kölcsön rövid lejáratú mérlegsorra 2018. év és 2019. év tekintetében is.

Tényleges jövedelemadó követelés

A helyi adó követelés átsorolásra került a tényleges jövedelemadó követelések közé 2018. és 2019. év esetében is.

Saját részvény

11 darab részvény saját részvényként történő felvétele előző évek korrekciójaként.

Eredménytartalék

Számviteli politika változása, valamint a saját részvények korrekciója miatt a sor értéke újramegállapításra került.

Átértékelési tartalék

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került.

Halmazott átváltási különbözet

A leányvállalati beszámolók halmazott átváltási különbözete rendezésre került.

Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke

A tárgyévi rendezések miatt a sor értéke is változott.

Szállítói kötelezettségek

A sor értéke újramegállapításra került korábbi évek hibája miatt.

Rövid lejáratú céltartalékok

Korábbi évek hibájának javítása miatti újramegállapítás. A korábbi években ki nem vett szabadságra a Csoport céltartalékot képzett, ez a tétel IAS 19 szerint átsorolásra került az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások sorra. A módosítás nem okoz eltérést sem az eredményben, sem a mérlegfőösszegben.

Halasztott adó kötelezettség

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások

Korábbi évek hibájának javítása miatti újramegállapítás. A korábbi években ki nem vett szabadságra a Csoport céltartalékot képzett, ez a tétel IAS 19 szerint átsorolásra került az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások sorra. A módosítás nem okoz eltérést sem az eredményben, sem a mérlegfőösszegben.

Anyagjellegű ráfordítások

Korábbi évek hibájának javítása miatti újramegállapítás. A raklapgyártó beruházásra nem aktiválható költségek javításra kerültek.

Személyi jellegű ráfordítások

A korábbi években a Csoport csak ki nem vett szabadságra képzett céltartalékot. 2019. évi beszámolóban a céltartalékok felülvizsgálatra kerültek, és az IAS 19 alapján egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások soron kerül bemutatásra a tétel.

Értékcsökkenés

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a Csoport az átértékelési modellre váltott, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Csoport vagyoni elemeiről.

Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)

2017.07.27-én a Sapeni Food Kft.-vel szemben indított végrehajtást megszüntették, mert felszámolási eljárás alá került. A Csoport a felszámolóval nem vette fel a kapcsolatot. A Sapeni Food Kft. 2018.10.16-án törlésre került, így a vele szemben lévő kötelezettség elévült kötelezettség lett. A korábbi években elszámolt értékvesztést megszüntetésre, a fennmaradt követelést pedig leírásra került.

Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)

A sor értéke újramegállapításra került korábbi évek hibája miatt.

Jövedelemadó ráfordítás

A változás a 2018. évi halasztott adó módosítása.

Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt

Számviteli politika változása miatt a sor értéke újramegállapításra került. A korábbi bekerülési érték modell helyett a Csoport az átértékelési modell kerül alkalmazásra, annak érdekében, hogy a pénzügyi kimutatások a változtatással megbízhatóbb és relevánsabb képet mutassanak a Csoport vagyoni elemeiről.

Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete

A leányvállalati beszámolók átváltási különbözete rendezésre került.

EPS

A számviteli politika változása miatt eszközölt újramegállapítások a közzétett EPS-re is hatást gyakoroltak, ezért a mutató újraszámításra került.

A közzétett értékeket, módosításokat és újramegállapított értékeket a következő táblázat tartalmazza.

Sor megnevezése	Közzétett (2018)	Módosítás	Újramegállapított (2018)
Immateriális eszközök	14.824	-1.386	13.438
Ingatlanok, gépek, berendezések	1.191.079	136.626	1.327.705
Vevőkövetelések	355.030	-1.108	353.922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	48.577	83.737	132.314
Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)	0	1.554	1.554
Tényleges jövedelemadó követelés	4.295	290	4.585
Saját részvények	0	-2	-2
Eredménytartalék	1.245.359	57.987	1.303.346
Átértékelési tartalék	182.847	147.377	330.224
Halmozott átváltási különbözet	942	-1.371	-429
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	1.548.349	203.991	1.752.340
Szállítói kötelezettségek	105.770	-427	105.343
Rövid lejáratú céltartalékok	6.520	-6.520	0
Halasztott adó kötelezettség	41.614	16.147	57.761
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	89.557	6.522	96.079
Anyagjellegű ráfordítások	1.459.394	1.455	1.460.849
Személyi jellegű ráfordítások	591.879	6.520	598.399
Értékcsökkenés	101.968	-19.629	82.339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)	-11.855	-674	-12.529
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	5.602	10.233	15.835
Jövedelemadó ráfordítás	31.180	25.280	56.460
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	0	89.229	89.229

Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete	942	-1.371	-429
EPS	0,20	-0,01	0,2

32. Prezentálás új formája

A Csoport a valósabb, informatívabb bemutatás érdekében kis mértékben változtatott a kimutatások sorainak elnevezésén. Az átstrukturálás során a nyitó tételek bizonyos elemei átrendezésre kerültek, az összeg változatlanul hagyása mellett. Az átstrukturálás célja az, hogy az összehasonlító adatok azonos bázison legyenek.

Az átstrukturálással érintett sorok a következő táblázatban láthatók (azzal, hogy nem jelezzük azt, ha egy tétel csak a sorrend okán változtatott helyet).

2018. prezentálás	Új prezentálás
Immateriális javak	Immateriális eszközök
Részesedések	Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban
Értékpapírok	Értékpapírok (FVTOCI)
Vevő- és egyéb követelések (AIE)	Vevőkövetelések Egyéb követelések és időbeli elhatárolások Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
Kapcsolt felekkel szembeni követelések	Követelés leányvállalattal szemben
Hosszú lejáratú lízingtartozás	Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek
Rövid lejáratú lízingtartozás	Rövid lejáratú lízingkötelezettségek
Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	Kötelezettségek leányvállalattal szemben
Céltartalékok	Rövid lejáratú céltartalékok
Értékesítés nettó árbevétele	Árbevétel
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	Értékcsökkenés
Egyéb működési ráfordítások	Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)
Egyéb működési bevételek	Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)
Kamatráfordítás	Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)
Egyéb pénzügyi bevétel (ráfordítás)	Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)

Adóráfordítás

Jövedelemadó ráfordítás

Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt

33. Újramegállapítások hatásainak levezetése

PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	2017.12.31. közzétett	módosítás	2017.12.31. újramegállapított	2018. 12.31. újramegállapított	2019.12.31. újramegállapított
ESZKÖZÖK					
Befektetett eszközök*	1 172 594	76 816	1 249 410	1 352 813	1 163 927
Immateriális eszközök*	462	1 263	1 725	13 438	12 864
Ingatlanok, gépek, berendezések*	1 161 952	75 553	1 237 505	1 327 705	1 142 018
Tartósan adott kölcsönök	5 795		5 795	7 880	5 355
Értékpapírok (FVTOCI)	4 385		4385	3 790	3 690
Forgóeszközök	762 936	0	762 936	904 225	768 084
Készletek	289 936		289 936	336 700	281 839
Vevőkövetelések	282 414		282 414	353 922	313 127
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	7 160		7 160	132 314	78 534
Tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)	0		0	1 554	1 610
Tényleges jövedelemadó követelés	7 625		7 625	4 585	5 248
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	175 801		175 801	75 150	87 726
Eszközök összesen	1 935 530	76 816	2 012 346	2 257 038	1 932 011
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK					
	2017.12.31. közzétett	módosítás	2017.12.31. újramegállapított	2018. 12.31. újramegállapított	2019.12.31. újramegállapított
Saját tőke*	1 446 767	71 065	1 517 832	1 752 340	1 421 821
Jegyzett tőke	101 030		101 030	101 030	101 030
Saját részvények	0	-2	-2	-2	-2
Tőketartalék	18 171		18 171	18 171	18 171
Eredménytartalék*	1 145 114	12 919	1 158 033	1 303 346	934 326
Átértékelési tartalék*	182 452	58 148	240 600	330 224	368 239
Halmazott átváltási különbözet				-429	57
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	1 446 767		1 517 832	1 752 340	1 421 821
Hosszú lejáratú kötelezettségek*	275 004	5 751	280 755	214 719	103 427
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	237 085		237 085	156 958	79 697
Halasztott adókötelezettség*	37 919	5 751	43 670	57 761	19 761
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0	0	3 969
Rövid lejáratú kötelezettségek**	213 759	0	213 759	289 979	406 763
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	96 713		96 713	88 557	88 117
Szállítói kötelezettségek	57 995		57 995	105 343	194 279
Rövid lejáratú céltartalékok**	3 022		3 022	0	17 300
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**	56 029		56 029	96 079	107 067

Saját tőke és kötelezettségek	1 935 530	76 816	2 012 346	2 257 038	1 932 011
-------------------------------	-----------	--------	-----------	-----------	-----------

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	2017.01.01 2017.12.31	- módosítás	2017.01.01 2017.12.30 újramegállapított	- 2018.01.01 2018.12.30 újramegállapított	- 2019.01.01 2019.12.30 újramegállapított
Árbevétel	2 185 091		2 185 091	2 323 770	2 498 312
Anyagjellegű ráfordítások**	1 421 300	662	1 421 962	1 460 849	1 782 387
Személyi jellegű ráfordítások**	521 672		521 672	598 399	613 326
Értécsökkenés	104 945		104 945	82 339	67 964
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)**	-7 024		-7 024	-12 529	-424 690
saját termelésű készletek állományváltozása	24 174		24 174	-26 931	-581
Működési eredmény**	154 324	-662	153 662	142 723	-390 636
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	-7 775		-7 775	-5 920	-3 506
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	15 801		15 801	15 835	-58 572
Adózás előtti eredmény	162350	-662	161 688	152 638	-452 714
Jövedelemadó ráfordítás	29211		29 211	56 460	-17 304
Nettó eredmény	133 139	-662	132 477	96 178	-435 410
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése adóhatással együtt	1 015	100	100	395	-91
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt*	0	58 048	58 048	89 229	39 182
Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete	0		0	-429	486
Egyéb átfogó eredmény*	1 015	58 148	58 148	89 195	39 577
Teljes átfogó eredmény*	134 154	57 486	190 625	185 373	-395 833

34. Független kötelezettségek

A Csoport nem tartott nyilván független kötelezettséget 2019. december 31-én.

35. Mérlegfordulónap utáni események

A KARTONPACK Nyrt. pénzügyi tanácsadó, műszaki szakértők, valamint IFRS szakértők igénybevételével 2017. január 1-től átvilágította a Társaság pénzügyi kimutatásait, mely során a 2017. és 2018. évi záróadatok módosítása megtörtént. Az átértékelések a pénzügyi helyzet kimutatásban (mérleg) az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések pénzügyi kimutatásban szerepeltetett értékére vannak döntően hatással, illetve legfőbb hatásai a saját tőkében, az eredménytartalék és az átértékelési tartalék, valamint a halasztott adókötelezettség sorokon érvényesülnek.

Az átértékelési modellre váltás első megjelenésekor a valós értékek a korábbi könyv szerinti értéknél magasabbak, a növekedés az egyéb átfogó eredményben, és közvetetten a saját tőkén belül az átértékelési tartalékban jelenik meg. Az átértékelt összeg után új értékcsökkenés kerül elszámolásra, ami pedig a nettó eredményt változtatja meg (közvetetten pedig az adóráfordítást, és az EPS mutatót is). Ez a nettó eredmény kerül be azután a saját tőke eredménytartalék sorára.

A Koronavírus világjárvány kibontakozása világviszonylatban megpróbáltatás elé állítja a termelőtevékenységet folytató társaságokat, így a 2020. üzleti év első felében az összetorlódó, hirtelen megemelkedő gyógyszeripari megrendelésállományok kielégítése elsődleges prioritásként jelentkezik a Társaság életében. Ezen hirtelen jelentkező időszakos többletigényt a gyógyszergyártó cégek részéről felmerült szerializációs törekvések következtében a 2019. év folyamán jelentkező előrendelések csak kis részben képesek ellensúlyozni. A Koronavírus okozta járványügyi veszélyhelyzetből adódó alapanyag ellátási lánc bizonytalansága és az országhatárokat átívelő logisztikai nehézségek kihívás elé állítják a Társaságot, így kiemelt prioritást élvez a termelési tevékenység fennakadásmentes folytatásához szükséges intézkedések azonosítása és végrehajtása. A fenti helyzetet a szezonálisan jelentkező rendelésállomány-többlet is nehezíti, így ennek kezelése, lekötése érdekében is szükség van a termelőeszközök felülvizsgálatára, és optimalizálási lépések bevezetésére a termelés további stabilizálását biztosító beruházások útján, mely egyúttal a géppark modernizálásához is vezet. A Társaság fő tevékenységét képező csomagolási iparágban az elkövetkező években jelentős változások várhatóak, mely az iparági szereplőket a piaci helyzetük megtartásához innovációra készíti. Ezen lépések egyrészt növelik a vevői bizalmat a Társaság termelési stabilitása irányában, másrészt a jelentkező többlet kapacitás útján lehetőséget biztosíthat üzleti aktivitás növekedésre azzal, hogy a növekedést a COVID világjárvány nemzetgazdasági és nemzetközi piaci hatásai értelemszerűen mérsékelhetnek. A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a jogszabályoknak való megfelelés érdekében 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés alapján a Társaság részvénykönyvét felvette és elfogadta. A részvénykönyv felvételének is köszönhetően a kisbefektetők részvénykönyvi bejegyzési kérelmeinek korábban történt elutasítása miatt folyamatban volt peres eljárások is lezáródtak.

A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a hatályos jogszabályok alapján a VII/4. pont szerinti Részvénycsomag tekintetében a Magyar Államot – 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján – részvényesként, az MNV Zrt.-t tulajdonosi joggyakorlóként jegyezte be. Ezt követően a Társaság tulajdonosi összetétele az alábbiak szerint alakult:

Részvényes neve	db	%	Ország
Magyar Állam (tulajdonosi joggyakorló: Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.)	312.318	61,827%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,580%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	39.814	7,882%	Németország

Belföldi intézményi	3	0,001%	Magyarország
Belföldi magánszemély	3.579	0,709%	Magyarország
Saját részvény	11	0,002%	Magyarország
Összesen	505.150	100,000%	

Nincsenek olyan be nem mutatott mérlegfordulónap utáni események, továbbá olyan azonosított jövőbeni kockázatok, amelyek jelen pénzügyi kimutatásokat jelentősen befolyásolnák.

36. Könyvvizsgálati és könyvviteli szolgáltatás

A pénzügyi kimutatások (beszámoló) szabályszerűségét, megbízhatóságát és valódiságát könyvvizsgáló ellenőrizte: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (1103, Budapest, Kőér u. 2/A. C ép., MKVK ny.t. szám: T-002387/06) A könyvvizsgálatért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló: Gaál Edmond (kamarai regisztrációs száma: 002387). A 2019. évi könyvvizsgálataért fizetendő díj 17.000 eFt.

Az IFRS könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Roskopf Ibolya (regisztrációs száma 163392).

Az IFRS standardok szerinti beszámoló összeállítását, valamint az előző évek korrekciós elszámolását végezte a DCA Consulting Kft. képviselőjében Dékán Tamásné Dr. Orbán Ildikó (regisztrációs szám: 145373).

A konszolidált pénzügyi kimutatást az anyavállalat ügyvezetési feladatait ellátó Igazgatóság képviselőjében az Igazgatóság elnöke jogosult aláírni.

37. A pénzügyi kimutatások közzététele

A jelen pénzügyi kimutatások közgyűlési előterjesztésként, legfőbb szerv általi elfogadás esetében pedig éves jelentés keretében történő közzétételére a következő közzétételi helyeken kerül sor a hatályos jogszabályok által előírt határidőben: a Budapesti Értéktőzsde, illetve a KARTONPACK Nyrt. honlapja és MNB felügyelet által üzemeltetett közzétételi honlap (www.bet.hu, www.kartonpack.hu, www.kozzetetelek.hu). A pénzügyi kimutatás ettől a naptól kezdve megtekinthető a Csoport székhelyén is (1024 Budapest, Ady Endre utca 19. A. ép.).....

Budapest, 2021. április 22.

KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága



KARTONPACK DOBOZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2019. ÉVI NEM KONSZOLIDÁLT ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉSE

Budapest, 2021

2019. ÉVI NEM KONSZOLIDÁLT ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉS

2019. január 01. – 2019. december 31. időszakra vonatkozóan

1. A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság jellemzői, részvényesi információk, vezető tisztségviselői

KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: KARTONPACK Nyrt. vagy Társaság) átalakulással jött létre 1990. december 20-án a KARTONPACK Doboziipari Kiszövetkezet jogutódjaként.

KARTONPACK Nyrt. fő tevékenysége: 1721'08 Papír csomagolóeszköz gyártása.
Fő tevékenység keretében: nyomtatott kartondoboz, hullám- és mikrohullámlemez dobozok, kasírozott dobozok gyártása.

A KARTONPACK Nyrt. Magyarországon a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság. A Társaság üzemi, termelési tevékenységét debreceni üzemében végzi, melynek keretében faltkarton csomagolóanyagot, azaz hajtogatott kartondobozt gyárt számos iparág részére. Közel 70 éves nyomda- és csomagolóipari múltjával, több mint 100 fős szakemberállományával, korszerű infrastruktúrájával, kiterjedt, stabil beszállítói kapcsolatrendszerével Magyarország egyik meghatározó csomagolóipari üzeme.

KARTONPACK Nyrt. főbb adatai:

- székhely:
 - 1990.12.20.-2020.09.14.: 4030 Debrecen Galamb utca 11.
 - 2020.09.15.- től: 1024 Budapest Ady Endre utca 19/A.
- fióktelep:
 - 2019.09.06-tól: 9721 Gencsapáti, kültelek 115/8 hrsz
 - 2020.09.15-től: 4030 Debrecen Galamb utca 11.
 - 2010.04.20 – 2020.07.23.: 1137 Budapest, Újpesti rakpart1. I. emelet 1.
- cégjegyzék szám:
 - 2020.09.15-ig: 09-10-000030
 - 2020.09.15-től: 01-10-141035

KARTONPACK Nyrt. beszámolási kötelezettségét a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standard („IFRS”) alapján készíti.

Részvény információk

2019. december 31-én a Társaság alaptőkéjének értéke: 101.030 E Ft, amelynek összetételét az alábbi táblázat mutatja be.

2019.12.31-én a KARTONPACK Nyrt. alaptőkéjének összetétele

Részvénytípus	Névérték (HUF/db)	Kibocsátott darabszám	Névérték összesen (HUF)
"A" sorozat (törzsrészvény)	200	505.150	101.030.000
Alaptőke nagysága			101.030.000

Értékpapír első tőzsdei kereskedési napja: 1999. február 10.

A kibocsátott részvénytípus teljes egész osztalékra és szavazatra jogosító törzsrészvényekből áll. Egy részvény egy szavazatra jogosít.

A részvények a Budapesti Értéktőzsdén jelenlegi Standard részvények tőzsdei kategóriájába tartoznak.

2019.12.31-én a részvényhez kapcsolódó szavazati jogok száma

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jogok	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
"A" sorozatú törzsrészvény	505 150	505 150	1	505 150	11
Összesen	505 150	505 150	1	505 150	11

KARTONPACK Nyrt. vezető tisztségviselői, felügyelőbizottsági, auditbizottsági tagjai

Név	M megbízás kezdete	M megbízás vége	IG	FB	AB	Juttatás összege	
						2019.01.01-től 2019.09.05-ig	2019.09.06-tól
Stefanovits Gábor	2018.04.26	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Schneider Ferenc	2017.03.13	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Kerék László	2018.04.26	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Palkó Lajos Bertold	2018.06.07	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
dr. Kalász Imre	2017.03.13	2020.03.13		x	x	150.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó	250.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó
dr. Kaszainé dr. Szendi Mónika	2018.04.26	2020.04.17		x		150.000 Ft/hó	250.000 Ft/hó
Szabó István Balázsné	2018.06.07	2020.04.17		x	x	FB: 150.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó	FB: 250.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó
Pántya György	2017.03.13	2020.03.13			x	0 Ft/hó	0 Ft/hó

IG= Igazgatóság; FB= Felügyelőbizottság; AB= Auditbizottság

2. 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítésének előzménye, szakmai háttér és technikája

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. Az állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört

gyakorló kormánybiztos (jelen alcímben a továbbiakban: közgyűlés) a Társaságnál új Igazgatóságot, Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki. A kormánybiztos és az új menedzsment intézkedett a Társaság vagyoni helyzetének Kormányrendelet szerinti áttekintéséről.

A közgyűlés 2020. április 30. napjától az IFRS szerinti, 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatás elfogadásáig terjedő határozott időtartamra a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1103 Budapest, Kőér u. 2/A C. ép.; cégjegyzékszám: 01-09-867785; személyében felelős könyvvizsgáló: Gaál Edmond; a továbbiakban: BDO vagy könyvvizsgáló) nevezte ki a Társaság állandó könyvvizsgálójának.

A könyvvizsgáló a 2020. június 15. napján kelt levelében a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 360. §-ban foglalt rendelkezések alapján tájékoztatta a Magyar Nemzeti Bankot, továbbá a Társaság Auditbizottságát, Felügyelőbizottságát és menedzsmentjét a 2019. évi könyvvizsgálati eljárása során azonosított lényeges körülményekről, valamint arról, hogy ezek alapján a könyvvizsgálói véleménynyilvánítás visszautasítása várható.

A 2019. december 31-i fordulónapra korábban elkészített 2019. évi egyedi és konszolidált jelentések és a bennük foglalt IFRS standardok szerinti egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatások (a továbbiakban úgy is mint: 2019. évi pénzügyi kimutatások) módosítására, valamint teljességi nyilatkozat kiadására az audit keretében azonosított körülmények miatt nem volt lehetőség, ehhez a Társaság pénzügyi átvilágítása volt szükséges.

A közgyűlés a pénzügyi jelentéseket és a bennük foglalt pénzügyi kimutatásokat elutasította, ezzel egyidejűleg a Társaság pénzügyi átvilágítását rendelte el.

A pénzügyi átvilágítás 3 fő szakaszból áll, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég, illetve IFRS szakértők közreműködésével, feszes ütemterv mellett zajlik. Az első szakaszban a Társaság pénzügyi folyamatainak és szabályzatainak teljes átvilágítására került sor. A második fázisban a Társaság jogszabályoknak és IFRS standardoknak megfelelő számviteli szabályzati keretei készültek el. A harmadik, jelenleg is zajló szakaszban az elmúlt üzleti évek pénzügyi, számviteli értékeinek IFRS alapon történő korrekciójára, újra megállapítására kerül sor. Az új 2019. évi és a 2020. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások ennek eredményeképpen készülnek.

A korábban készült 2019. évi pénzügyi kimutatások közgyűlés általi elutasítása miatt szükségessé vált új 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítése. A 2019. évi pénzügyi kimutatásokban a pénzügyi átvilágítás harmadik szakaszának előrehaladása és aktuális státusza által lehetővé tett mértékben sor került a 2019. évi pénzügyi kimutatások egyes sorainak korrekciójára.

A korábbi 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi elutasítására figyelemmel a könyvvizsgáló a 2019. évi új pénzügyi kimutatások auditálását elvégezte és új könyvvizsgálói jelentést bocsájtott ki.

A 2020. évi pénzügyi kimutatások elkészítésére a 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervező döntéshozatalát követően kerülhet sor. A 2020. évi pénzügyi kimutatások összeállításánál további tételek számviteli kezelésének rendezésére is sor kerül a pénzügyi átvilágítás harmadik szakasza által lehetővé tett mértékben.

3. A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi státusza

A BDO a 2019. évi audit során a nyitó sorokat, azaz a 2018. évi záró sorokat is vizsgálni kényszerült, a 2020.06.15-ei levelében foglalt megállapításai ennél fogva a 2018-2019. évekre egyaránt kiterjedtek.

Az IFRS szakértők részéről megállapítást nyert, hogy a Társaság IFRS könyvvitelre történő áttérése idejétől, azaz 2017. évtől szükséges a pénzügyi kimutatás legtöbb sorának értékeit újra megállapítani.

A fentiek alapján lényegében tehát a 2019., a 2020. és a 2021. évi beszámolók útján, lépcsőzetes jelleggel lehet valamennyi korrekciót megtenni a 2017. évtől történő ismételt értékmegállapítással járó kiemelt ügyteherre figyelemmel. Mindezen szakmai munka a pénzügyi átvilágítás feszített ütemterve mellett is jelentős időigénnyel jár.

A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi állása alapján a 2019. évi pénzügyi kimutatásban a következő mérlegtételek kerülnek korrekciózásra:

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban,
- vevőkövetelések,
- követelés munkavállalókkal szemben,
- helyi adókövetelés,
- tényleges jövedelemadó követelés,
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- ártértékelési tartalék,
- kötelezettségek leányvállalattal szemben,
- halasztott adó követelések/halasztott adó kötelezettségek,
- rövid lejáratú céltartalékok,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni ártértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

4. 2017. és 2018. évi bázis adatok újra megállapítása

A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának eredményeként a 2017. és 2018. évi bázis adatok korrigálásra és újra megállapításra kerültek, és ennek figyelembevételével került elkészítésre a 2019. évi pénzügyi kimutatás.

Műszaki szakértői vélemények alapján, valamint az előző évek számviteli pontatlanságai miatt újramegállapításra kerültek a pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő értékek és az átfogó eredmény kimutatás kapcsolódó sorai is módosultak. Az újramegállapítás a következő sorokat érintette a pénzügyi helyzet kimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban:

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban,
- vevőkövetelések,
- követelés munkavállalókkal szemben,
- helyi adókövetelés,
- tényleges jövedelemadó követelés,
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- kötelezettségek leányvállalattal szemben,
- halasztott adó követelések/halasztott adó kötelezettségek,
- rövid lejáratú céltartalékok,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS (egy részvényre jutó eredmény)

A fentiekben meghatározott vagyoni elemeket és ráfordítási tételeket bemutató sorok változásának eredményeként a saját tőke elemeként szereplő eredménytartalék, átértékelési tartalék értékei is módosultak.

A közjegyző által kirendelt igazságügyi műszaki szakértő a jogszabályokban rögzített eljárásrendben készítette el szakvéleményét a befejezetlen beruházásként nyilvántartott raklapgyártó gépsor értékéleséről, ezt követte a beruházás értékének nemzetközi pénzügyi tanácsadó társaság által 2017, 2018, 2019 és 2020.12.31-i fordulónapokra történő meghatározása.

A beruházásra 2019. év végéig mindösszesen 335.658.505 Ft összeget könyveltek oly módon, hogy a BDO által jelzett és a pénzügyi tanácsadó által is azonosított módon számos olyan költség került a beruházásra aktiválásra, ami az IFRS standardok szerint nem megengedett. 2019. évi nyitó tételek tételes ellenőrzése során módosításra kerültek tévesen elhatárolt igénybe vett szolgáltatások értékei.

Fentiekén kívül jellemzően a 2019. évi nyitó adatok ellenőrzése során azonosított tévesen elszámolt, elhatárolt, valamint rossz árfolyamkezelés miatt szükséges módosításokra, továbbá a leányvállalatban lévő befektetés értékeléséhez kapcsolódó jelentkező szükséges korrekciókra is sor került.

A fenti tételek korrekciója alapján a jövedelemadó ráfordításokat újra meg kellett határozni, mely a Társaság részére társasági-, innovációs- és helyi adókötelezettség változást eredményezett.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2018.01.01.- 2018.12.31. Közzétett adatok	Módosítás	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított
Immateriális eszközök	14 824	- 1 386	13 438
Ingatlanok, gépek, berendezések	1 186 759	136 626	1 323 385
Tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban	2 588	- 2 588	-
Vevőkövetelések	355 030	- 1 108	353 922
Követelés munkavállalókkal szemben	2 011	- 1 554	457
Helyi adókövetelések	290	- 290	-
Tényleges jövedelemadó követelés	4 295	290	4 585
Saját részvény	-	- 2	2
Eredménytartalék	1 253 982	- 36 664	1 217 318
Átértékelési tartalék	175 395	154 829	330 224
Kötelezettségek leányvállalatokkal szemben	2 809	- 2 809	-
Rövid lejáratú céltartalékok	6 520	- 6 520	-
Halasztott adó kötelezettség	41 571	16 190	57 761
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	88 727	6 520	95 247
Anyagjellegű ráfordítások	1 451 087	2 323	1 453 410
Személyi jellegű ráfordítások	591 447	6 520	597 967
Értékcsökkenés	101 968	- 19 629	82 339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)	- 10 580	- 1 108	- 11 688
Jövedelemadó ráfordítás	54 845	1 615	56 460
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt	-	89 228	89 228
EPS	0,19	0,02	0,21

5. 2019. évi gazdálkodás főbb adatai

Az átfogó eredménykimutatás nettó eredmény levezetés részét IAS 1 költségnem szerinti csoportosítással készítette el és vezette le a Társaság.

Társaság átfogó eredménykimutatása

adatok E Ft-ban

Átfogó Eredménykimutatás	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újra megállapított	Eltérés
Árbevétel	2.498.312	2.323.770	174.542
Anyagjellegű ráfordítások	1.781.345	1.453.410	327.935
Személy jellegű ráfordítások	609.804	597.967	11.837
Értékcsökkenés	67.964	82.339	- 14.375
Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó)	- 337.111	- 11.688	- 325.423
Saját termelésű készletek állományváltozása	- 581	- 26.931	26.350
Működési eredmény	- 298.493	151.435	- 449.928
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	- 3.356	- 5.771	2.415
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	- 2.572	14.992	- 17.564
Adózás előtti eredmény	- 304.421	160.656	- 465.077
Jövedelemadó ráfordítás	- 17.304	56.460	- 73.764
Nettó eredmény	- 287.117	104.196	
FVTOCI	- 91	395	- 486
Immateriális és tárgyi eszközök egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	39.182	89.228	- 50.046
Egyéb átfogó eredmény	39.091	89.623	- 50.532
Teljes átfogó eredmény	- 248.026	193.819	- 50.532

5.1. Árbevétel alakulása

KARTONPACK Nyrt. 2019. évben 2.498.312 E Ft nettó árbevételt realizált, mely a bázis évhez viszonyítva 7,5 %-os növekedést eredményezett. A belföldi árbevétel növekedése 0,9%-os, az export értékesítés növekedése a bázishoz viszonyítva 31,66%-os mértékű.

Közösségen belüli export növekedés iránya jellemzően Belgium és Románia, a közösségen kívüli export növekedést eredményező célország Oroszország.

Árbevételt eredményező főtevékenység, azaz a faltkarton megrendelések aránya az összes nettó árbevételhez viszonyítva 2019. évben mintegy 98%, egyéb más tevékenységek aránya 2%.

Árbevétel alakulása 2018-2019 években

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított	eltérés
Belföldi árbevétel	1 842 926	1 825 974	16 952
<i>Közösségen belüli árbevétel</i>	<i>391 618</i>	<i>332 898</i>	<i>58 720</i>
<i>Közösségen kívüli árbevétel</i>	<i>263 768</i>	<i>164 898</i>	<i>98 870</i>
Export árbevétel összesen	655 386	497 796	157 590
Nettó árbevétel összesen	2 498 312	2 323 770	174 542

5.2. Költségek alakulása

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított	Index % (2019/2018)
<i>Anyagköltségek</i>	1 432 976	1 157 674	124%
<i>Igénybe vett szolgáltatások értéke</i>	292 234	256 005	114%
<i>Egyéb szolgáltatások értéke</i>	20 960	13 656	153%
<i>Eladott áruk beszerzési értéke</i>	35 175	26 075	135%
Anyagjellegű ráfordítások összesen	1 781 345	1 453 410	123%
<i>Béreköltségek</i>	472 088	463 934	102%
<i>Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>	33 012	34 921	95%
<i>Bérfelrakások</i>	104 704	99 112	106%
Személyi jellegű ráfordítások összesen	609 804	597 967	102%
Terv szerinti értékcsökkenés	67 964	82 339	83%
Költségek összesen	2 459 113	2 133 716	115%

Költségszerkezeti változás az anyagjellegű- és személyi ráfordítások, valamint a terv szerinti értékcsökkenés volumenében következett be.

Az anyagköltségek vonatkozásában a változások jellemzően a termelési tevékenységet végző anyavállalat napi működése, azaz a megrendelések teljesítése érdekében felmerült költségek eredményezték.

A gyógyszeripari piacon jelenleg is folyó fokozott árverseny alakult ki. A gyógyszeripari beszállítók piacán 2020. évre azon trend látszik kirajzolódni, hogy a fokozatosan növekvő gyógyszeripari rendelési volumen hatására a Társaság potenciális versenytársai is nagyobb hangsúlyt kezdenek fektetni a gyógyszeriparra, így ezen szegmensben az elkövetkező években tovább éleződő árversenyre számíthatunk, a rendelési volumen növekedéséből eredő esetleges felhalmozódások a vevők megrendeléseinek csökkenését is maga után vonhatja. Az anyagköltség nem termelés arányos növekedését nem csupán az alapanyag ár emelkedése, hanem a HUF/EUR árfolyam növekedése is generálta.

Igénybe vett szolgáltatások 14 %-os növekedését döntően a termelési mennyiségek pozitív változása indukálta, az egyéb szolgáltatások változása az előző évek peres eljárásainak következménye.

Személyi jellegű ráfordítások 2 %-kal növekedtek. A KARTONPACK 2019. évben átlagos 9 %-os bérfelrakást hajtott végre, valamint alakulására hatással volt a szociális hozzájárulási adó mértékének évközi változása, csökkenése.

Értékcsökkenés jellemzően az immateriális javak, valamint ingatlanok, gépek, berendezések vonatkozásában készült műszaki szakértői vélemény alapján meghatározott IFRS bruttó érték, maradványérték, hasznos élettartam változás hatása.

5.3. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

Megnevezés	Egyéb bevételek (E Ft)		Egyéb ráfordítások (E Ft)	
	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapít tott	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapít ott
Káreseményekkel kapcsolatosan kapott bevételek	372	92		
Kapott bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések	313	246		
Fizetett bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések			2.537	4.035
Készletváltozás selejtezés és megsemmisítés miatt				2.108
Értékesített tárgyi eszközök nettó eredménye		652	923	
Elévült követelések				1.108
Beruházás értékvesztése			317.605	
Költségek, ráfordítások ellentételezésre kapott támogatás, juttatás	45	72		
Költségvetéstől kapott támogatás, juttatás	223	75		
Elszámolt adó, illetékek költségvetéssel szemben			5.465	7.561
Helyi adók			2.312	
Hátrányos szerződések			12.000	
Egyéb tételek	2.780	2.499	2	512
Mindösszesen	3.733	3.636	340.844	15.324
Egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege			- 337.111	- 11.688

2016. évben stratégiai célként határozta el a Társaság HPL papír raklap üzletág gyártási tevékenységének kialakítását, azonban a beruházás évek alatti elhúzódása, a stratégiai célként megjelölt árbevétel eredményező tevékenység elmaradása, valamint az IAS 36 standardban meghatározottak alapján az értékelést végző szakértő minősítése következtében a befejezetlen beruházásként nyilvántartott értékre 100%-os értékvesztés került elszámolásra.

5.4. Saját termelésű készlet változása

A saját termelésű készlet változása a tárgyévi aktiválások, valamint az állománycsökkenések hatása.

Értéke 2019. évben: - 581 E Ft.

5.5. Pénzügyi eredmény alakulása

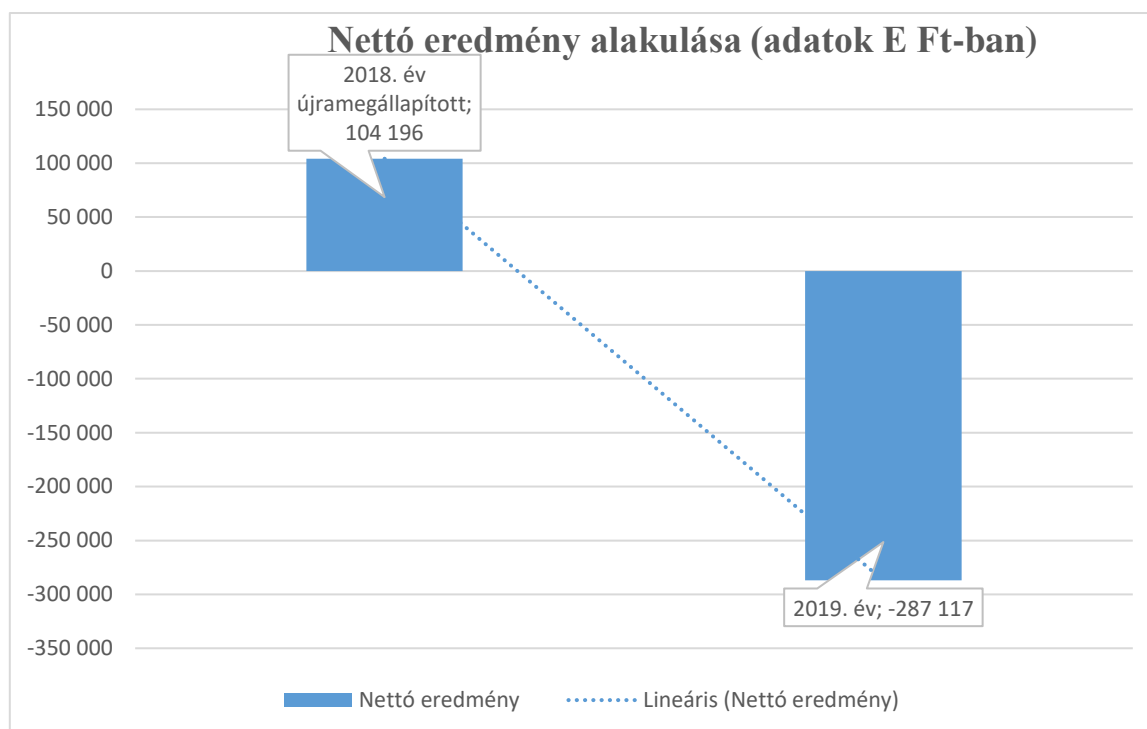
A pénzügyi eredmény tárgy évi csökkenését a kamatok és egyéb pénzügyi műveletek csökkenése eredményezte.

Értéke 2019. évben: - 5.928 E Ft.

Változás elsősorban a következőkre vezethető vissza:

- devizás tételek év végi átértékelése, valamint az évközi pénzmozgáshoz kapcsolódó árfolyamkülönbsétek.
- kamatráfordítások növekedése a tárgyi eszköz lízing kamatok, valamint konszolidált körön belüli vállalkozásnak várható kamat értéke.

5.6. Nettó eredmény alakulása



2019. évben a nettó eredmény jelentősen csökkent, melyet a nettó eredményt alakító tényezők negatív és pozitív irányú változásai indukáltak.

Megnevezés	adatok (E Ft-ban)
Nettó eredmény 2018.12.31 (+)	104.196
Árbevétel növekedés (+)	174.542
Anyagjellegű ráfordítás növekedés (-)	327.935
Személy jellegű ráfordítás növekedés (-)	11.837
Értékcsökkenés csökkenés (+)	14.375
Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó) (-)	325.423
Saját termelésű készletek állományváltozása (+)	26.350
Nettó kamatbevétel/ráfordítás (+)	2.415
Nettó egyéb pénzügyi műveletek eredménye (-)	17.564
Jövedelemadó ráfordítás (+)	73.764
Nettó eredmény 2019.12.31	- 287.117

5.7. Egyéb átfogó eredmény

Értéke: 39.091 E Ft, amely a PannErgy részvényeinek, valamint az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések valós értékre történő átértékelésének a hatása.

Pénzügyi instrumentumok:

A követő értékelés során az FVTOCI Értékpapírok (PannErgy részvények) valós értéken kerülnek értékelésre, az átértékelési különbözet az egyéb átfogó eredményben kerül megjelenítésre, amelyet a Társaság az átértékelési tartalékban halmoz.

Ugyancsak az egyéb átfogó eredményben jelenik meg az átértékelések halasztott adó hatása is.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
PannErgy Nyrt.	3.690	3.790
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni árértékelése	- 100	434
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni árértékelésének halasztott adóhatása	9	39
Összesen	- 91	395

Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt:

adatok E Ft-ban

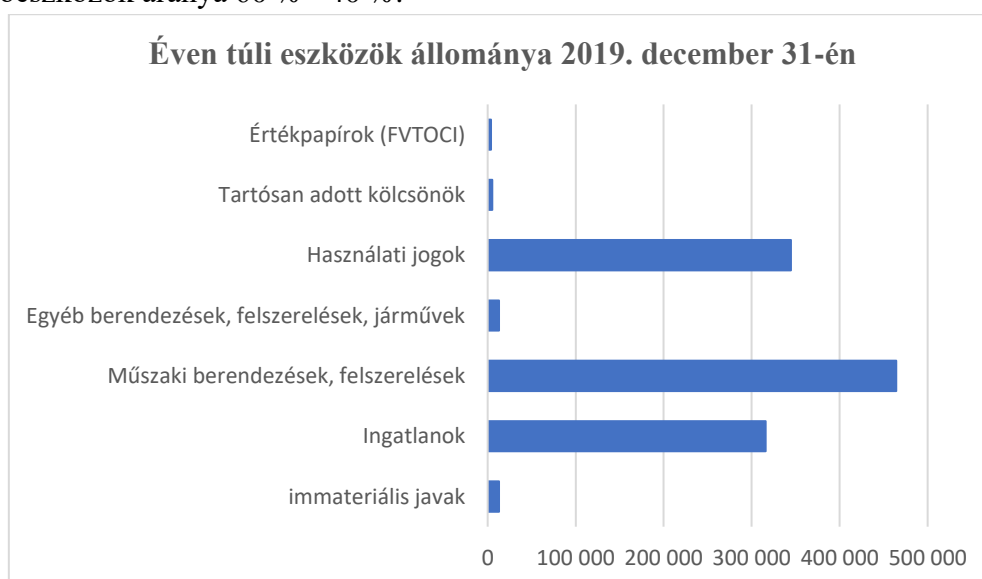
Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések átértékelés	43.057	98.053
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések átértékelésének adóhatása	3.875	8.825
Összesen	39.182	89.228

6. Pénzügyi helyzet kimutatás

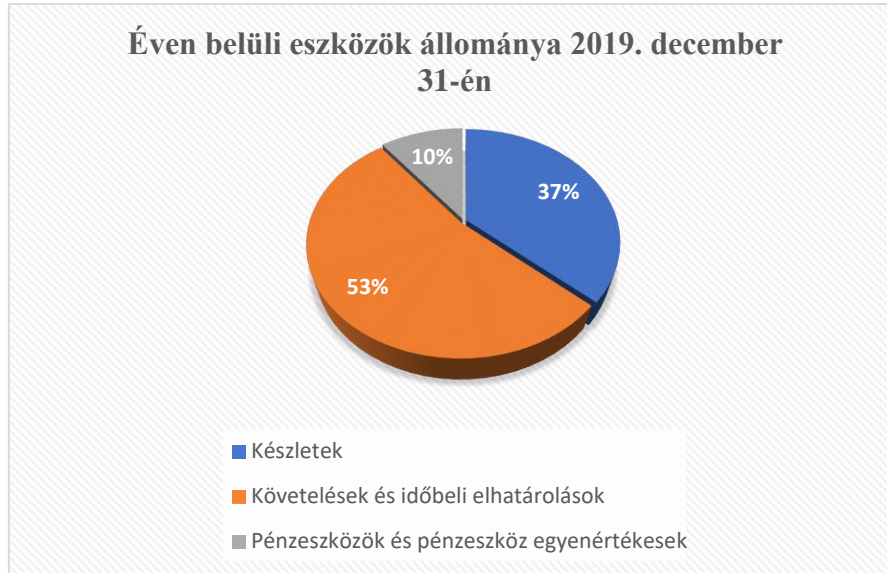
IAS 1 standardnak megfelelően tartalommal kerülnek bemutatásra a KARTONPACK Nyrt. eszközei, kötelezettségei és saját tőkéje.

6.1. Eszközállomány bemutatása

A KARTONPACK Nyrt. vagyonát megtestesítő eszközök értéke 2019. december 31-én 1.159.607 E Ft éven túli (befektetett eszközökből) és 772.007 E Ft éven belüli (forgóeszközök) testesítik meg. Az eszközstruktúrán belül a befektetett eszközök és forgóeszközök aránya 60 % - 40 %.



Forgóeszközök állománya a termelés dinamikájának megfelelően változott az egész üzleti év során. Követelések és időbeli elhatárolások értéke 409.152 E Ft, melynek részelei: vevőkövetelések 313.127 E Ft, egyéb követelések és időbeli elhatárolások 75.317 E Ft, követelések leányvállalattal szemben 13.850 E Ft, tartósan adott kölcsönök rövid lejáratú része 1.610 E Ft, tényleges jövedelemadó növekedés 5.248 E Ft.



6.2. Saját tőke és kötelezettségek alakulása

Összetétel, illetve annak változását az alábbi mutatók jellemzik:

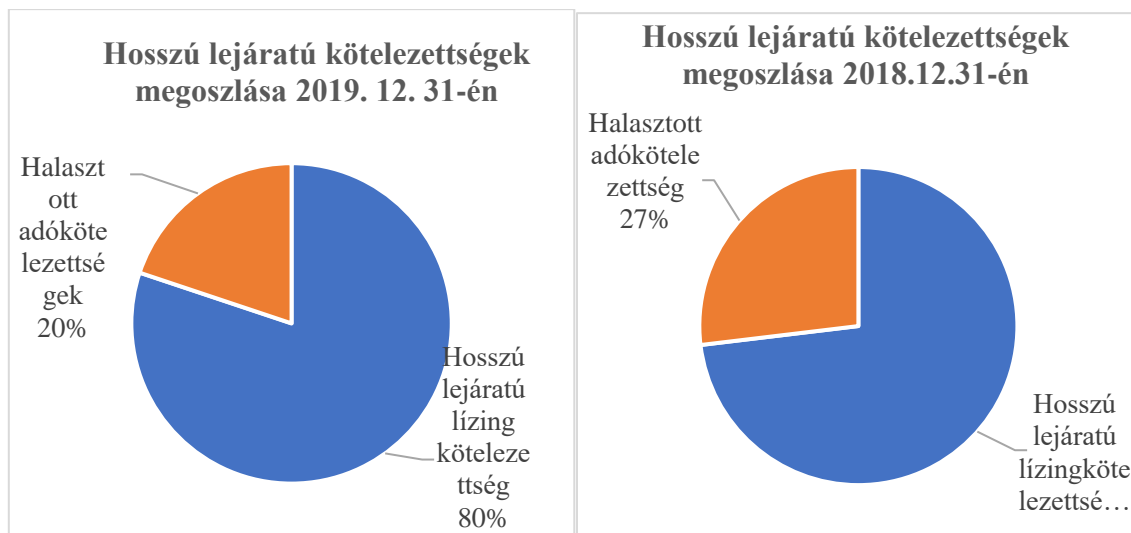
Saját tőke és kötelezettségek	2019.12.31	2018.12.31 újramegállapított
Saját tőke	74%	77%
Kötelezettségek	26%	23%
Mindösszesen	100%	100%

Saját tőke értéke 1.426.546 E Ft, mely a 2018. évhez képest 14 %-kal csökkent, melyet az eredménytartalék és az átértékelési tartalék csökkenése eredményezett.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	Saját tőke	Saját részvénnyek	Tőke tartalék	Eredménytartalék	Átértékelési tartalék	Tőke és tartalékok összesen
Egyenleg 2018. december 31. újramegállapított	101.030	- 2	18.171	1.217.318	330.224	1.666.741
Adjustment				7.831		7.831
Tárgyévi átfogó eredmény				- 287.117	39.091	- 248.026
Realizáció				1.076	- 1.076	-
Egyenleg 2019. december 31.	101.030	- 2	18.171	939.108	368.239	1.426.546

Hosszú lejáratú kötelezettségek 99.458 E Ft, mely a bázis évhez képest 54 %-kal csökkent, a rövid lejáratú kötelezettségek értéke 40 %-kal növekedett. Az időlegesen felmerülő jelentős mértékű átrendeződés mögött a Társaság által lízingelt termelőeszköz külső finanszírozásának kifutása áll.



Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása (adatok E Ft-ban):

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31	
		újramegállapított	eltérés
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	88.117	88.557	- 440
Szállítói kötelezettségek	194.279	105.343	88.936
Kötelezettségek leányvállalattal szemben	-	-	-
Rövid lejáratú céltartalékok	17.300	-	17.300
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	105.914	95.247	10.667
Mindösszesen	405.610	289.147	116.463

7. Pénzügyi helyzet, likviditás, vagyoni helyzet és tőkeszerkezet bemutatása mutatók alapján

7.1. Pénzügyi helyzet, likviditás

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Készpénz likviditási mutató	Pénzeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	0,20	0,24
Gyors likviditási mutató	(Forgóeszközök- Készletek)/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,21	1,68
Likviditási mutató	Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,90	2,84
Nettó forgótőke	Forgóeszközök-Rövid lejáratú kötelezettségek	366.397	532.967

7.2. Vagyoni helyzet és tőkeszerkezet

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Tartósan befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök/Összes eszközök	60%	62%
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke/Befektetett eszközök	123%	124%
Eladósodás mértéke	Kötelezettségek/Saját tőke	35%	30%
Tőke ellátottsági mutató	Saját tőke/Összes Források	74%	77%

7.3. Jövedelmezőség alakulása

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Saját tőke arányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Saját tőke	-20%	6%
Eszközarányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Összes eszköz	-15%	5%
Árbevétel arányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Értékesítés nettó árbevétele	-11%	4%

8. KARTONPACK Nyrt. várható fejlődése

A Társaság fő profilját jelentő nyomtatott csomagolóanyagok a csomagolási piac 70 %-át adják egész Európában, melynek közel 10%-a helyezkedik el Kelet-Európában. Mivel ezen piac nem tekinthető kifejezetten koncentrálnak, a Társaság elsődleges célja a kiemelt stratégiai partnerek megtartása, illetve fokozatos piacbővítés a hazai és nemzetközi piacon a faltkarton dobozok gyártása vonatkozásában. A Társaság törekszik arra, hogy ügyfeleinek magasabb színvonalú szolgáltatást nyújthasson miközben a vevői igényekhez is igazodva törekszik a környezeti terhelések folyamatos csökkentésére. A KARTONPACK Nyrt. számára kiemelt fontosságú jelenlegi ügyfelei igényeinek feltárása, és azok rugalmas magas minőségben történő kiszolgálása.

A Koronavírus világjárvány kibontakozása világviszonylatban megpróbáltatás elé állítja a termelőtevékenységet folytató társaságokat, így a 2020. üzleti év első felében az összetorlódó, hirtelen megemelkedő gyógyszeripari megrendelésállományok kielégítése elsődleges prioritásként jelentkezik a Társaság életében. Ezen hirtelen jelentkező időszakos többletigényt a gyógyszergyártó cégek részéről felmerült szerializációs törekvések következtében a 2019. év folyamán jelentkező előrendelések csak kis részben képesek ellensúlyozni, azonban a növekedés miatti esetleges felhalmozódások idővel akár a megrendelések visszaeséséhez is vezethetnek. A Koronavírus okozta járványügyi veszélyhelyzetből adódó alapanyag ellátási lánc bizonytalansága és az országhatárokat átívelő logisztikai nehézségek kihívás elé állítják a Társaságot, így kiemelt prioritást élvez a termelési tevékenység fennakadásmentes folytatásához szükséges intézkedések azonosítása és végrehajtása.

A fenti helyzetet a szezonálisan jelentkező rendelésállomány-többlet is nehezíti, így ennek kezelése, lekövetése érdekében is szükség van a termelőeszközök felülvizsgálatára, és optimalizálási lépések bevezetésére a termelés további stabilizálását biztosító beruházások útján, mely egyúttal a géppark modernizálásához is vezet. A Társaság fő tevékenységét képező csomagolási iparágban az elkövetkező években jelentős változások várhatóak, mely az iparági szereplőket a piaci helyzetük megtartásához innovációra készíti.

Ezen lépések egyrészt növelik a vevői bizalmat a Társaság termelési stabilitása irányában, másrészt a jelentkező többlet kapacitás útján lehetőséget biztosíthat üzleti aktivitás növekedésre azzal, hogy a növekedést a COVID világjárvány nemzetgazdasági és nemzetközi piaci hatásai értelemszerűen mérsékelhetik.

9. Minőségirányítási rendszer, környezetvédelem, kutatás és kísérleti fejlesztés

9.1. Minőségirányítási rendszer

2003. év óta, így 2019. évben is az MSZ EN ISO 9001 szabvány szerinti Minőségirányítási rendszer működik a Társaságnál. A rendszer ellenőrző auditját (2019.06.25.) 2019. évben is az SGA Hungária Kft. végezte. Az auditáláson a KARTONPACK Nyrt. kiválóan megfelelt.

9.2. Környezetvédelem

A Társaságnál az MSZ EN ISO 14001:2004 Környezetközpontú irányítási rendszer is működik. A rendszer sikeres ellenőrző auditját (2019.06.25.) az SGS Hungária Kft. végezte.

2019.07.19-én a KARTONPACK Nyrt. a Forest Stewardship Council (FSC) auditot is sikeresen teljesítette.

9.3. Kutatás és kísérleti fejlesztés

KARTONPACK Nyrt. saját kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet nem végez.

10. Foglalkozáspolitikai

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31 újrámódosított
Béreköltség	472.088	463.934
Bérijárulékok	33.012	34.921
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	104.704	99.112
Személy jellegű ráfordítások összesen	609.804	597.967

2019. évben az átlagos statisztikai állományi létszám 96 fő volt. A KARTONPACK Nyrt. mindenkori gazdasági célok által körülhatárolt foglalkozáspolitikai irányelveinek megfelelően tervezett mindenkori munkaerőállomány segítségével igyekszik biztosítani az üzleti partnerek igényeinek eredményes és hatékony kiszolgálását.

2019. évben a működés szempontjából lényeges változás: Bagdi Ildikót 2019. szeptember 6-i közgyűlés megbízta a cégvezetői feladatok ellátásával.

11. Kockázatkezelés (kockázatkezelési politika)

A KARTONPACK Nyrt. a kockázatkezelését úgy alakította ki, hogy biztosítsa a Társaságot érintő legfőbb kockázatok azonosítását és elemzését.

11.1. Piaci kockázatok

A vevői méreteket, forgalmakat tekintve megállapítható, hogy egy jelentős vevő megszerzése vagy elvesztése, illetve a megrendelési állományának jelentős csökkenése kedvezőtlen változást eredményezhet.

A piaci kockázatok bekövetkezésének valószínűségét csökkenti a cég méreteire visszavezethető rugalmasság, mely előnyt jelenthet a konkurenciával szemben.

A Társaság a gyógyszeripari trendeket és a pandémia várható hatásait elemzi és ezeket figyelembe fogja venni, melyekkel a tervezés folyamán számolnia kell.

11.2. Vevői kockázat

A Társaság vevőállománya koncentrálnak tekinthető mind üzleti partnerek, mind iparági szempontból vizsgálva. A vevői koncentrátság növekedése egyúttal növeli az iparágot sújtó negatív hatások beszállítói láncon történő tovább gyűrűzésének kockázatát. A magas koncentrátságból fakadó kockázatokat csökkenti az a tényező, hogy magas iparági kitettség egy kifejezetten defenzív, gazdasági válságok alatt is jól teljesítő iparág felé áll fenn, mindazonáltal az iparági kitettség megtartása esetén is szükséges a vevői kör koncentrátságának csökkentése.

11.3. Műszaki kockázat

Műszaki kockázatokat a cég méretei is befolyásolják. 2019. évben a nyomtatási, stancolási, gépi ragasztási műveleteket 3 műszakban végezte a Társaság több nyomdaipari gép segítségével.

2019. évben új, 2019. évben be nem fejezett nyomtatási kapacitás bővítésébe kezdett a Társaság, mely esetében kiemelt feladat a beruházás fizikai és pénzügyi végrehajtásának megfelelő előkészítése.

11.4. Tulajdonosi kockázat

A Fővárosi Ítéltábla jogerős ítélete szerint a BRITTON CAPITAL & CONSULTING Befektető, Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság teljes vagyonára, külön nevesítve a KARTONPACK Nyrt. részvényeit (a továbbiakban: Részvénycsomag) is, vagyonekobbzást rendelt el. A Fővárosi Ítéltábla a vagyonekobbzás tényéről végrehajtható okiratot állított ki, mely alapján megindult a végrehajtási eljárás. A Részvénycsomag 2019. december 31-én is végrehajtási eljárás alatt állt.

11.5. Pénzügyi, hitelezési, likviditási kockázat

A Társaság tevékenységei által ki van téve a piaci és pénzügyi feltételek megváltozásából adódó kockázatoknak. A pénzügyi kockázatkezelés célja, hogy a kockázatokat az operatív és a finanszírozási tevékenységeken keresztül folyamatosan csökkentse.

Hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, ami pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Társaság részére. A Társaság a hitelezési kockázat kitettségét a korosított vevőállomány elemzésével végzi, mely a Társaságnál 2019. évben nem okozott jelentős problémát.

12. Egyéb

A Kartonpack Nyrt. ügyvezetését az Igazgatóság testületként látja el, amelynek tagjait, mint a Társaság vezető tisztségviselőit határozatlan időre választja meg a Közgyűlés a Társaság 2019. szeptember 6. napján kelt Alapszabálya szerint. A Társaság Igazgatósága 3-5 főből állhat a Közgyűlés határozata szerint. Amennyiben bármely részvényes az Igazgatóság egy vagy több tagjának visszahívását kezdeményezi, úgy a közgyűlés legfeljebb 1 igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen azzal, hogy az 1 igazgatósági tag visszahívásáról döntő közgyűlést követő három hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor. A közgyűlés az Igazgatóság bármely tagjának visszahívásáról a mindenkorli összrészvényszámhoz tartozó szavazatok háromnegyedes többségével határoz.

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, kialakítja és irányítja a társaság munkaszervezetét, gyakorolja a munkáltatói jogokat az Igazgatóság által kinevezett ügyvezető igazgató felett. A Társaság valamennyi alkalmazottja felett a munkáltatói jogokat átruházott jogkörben az ügyvezető igazgató gyakorolja.

Az Igazgatóság feladataira, hatáskörére és működésére vonatkozó részletes szabályokat a Társaság Alapszabálya és az Igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az Igazgatóságnak külön bizottsága nincsen. A Társaság képviseletét harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt a társaság igazgatósága látja el. Az igazgatóság tagjai közül az igazgatóság elnökének cégjegyzése önálló, míg más igazgatósági tagok cégjegyzése együttes. Az alapszabály felhatalmazza az igazgatóságot - a visszaváltható részvényhez kapcsolódó jogok gyakorlásával, a saját részvény megszerzésével, osztalékkelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban - közbenső mérleg elfogadására.

A Felügyelőbizottság a tulajdonosok megbízásából ellenőrzi a társaság ügyvezetését. A Kartonpack Nyrt. Alapszabálya szerint a Társaság Felügyelőbizottsága 3 tagból áll. A Felügyelőbizottságnak nincs munkavállaló tagja. A Felügyelőbizottság tagjai többségének független személynek kell lennie.

A Társaságnál 3 tagú auditbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés 3 évi időtartamra a felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

Az Alapszabály módosítására a Ptk. rendelkezései irányadók.

Jelentős közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkező befektetők 2019. december 31. napján:

Részvényes neve	db	%	Ország
Britton Capital & Consulting Kft.	312.709	61,904%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,580%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	42.000	8,314%	Németország

A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a jogszabályoknak való megfelelés érdekében 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés alapján a Társaság részvénykönyvét felvette és elfogadta. A részvénykönyv felvételének is köszönhetően a kisbefektetők részvénykönyvi bejegyzési kérelmeinek korábban történt elutasítása miatt folyamatban volt peres eljárások is lezáródtak.

A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a hatályos jogszabályok alapján a 11.4. pont szerinti Részvénycsomag tekintetében a Magyar Államot – 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján – részvényesként, az MNV Zrt.-t tulajdonosi joggyakorlóként jegyezte be.

Ezt követően a jelentős közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkező befektetők köre az alábbiak szerint alakult:

Részvényes neve	db	%	Ország
Magyar Állam (tulajdonosi joggyakorló: Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.)	312.318	61,82%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,58%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	39.814	7,88%	Németország

13. Fordulónap utáni események

A KARTONPACK Nyrt. pénzügyi tanácsadó, műszaki szakértők, valamint IFRS szakértők igénybevételével 2017. január 1-től átvilágította a Társaság pénzügyi kimutatásait, mely során a 2017. és 2018. évi záróadatok módosítása megtörtént. Az átértékelések a pénzügyi helyzet kimutatásban (mérleg) az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések pénzügyi kimutatásban szerepeltetett értékére vannak döntően hatással, illetve legfőbb hatásai a saját tőkében, az eredménytartalék és az átértékelési tartalék, valamint a halasztott adókötelezettség sorokon érvényesülnek.

Az átértékelési modellre váltás első megjelenésekor a valós értékek a korábbi könyv szerinti értéknél magasabbak, a növekedés az egyéb átfogó eredményben, és közvetetten a saját tőkén belül az átértékelési tartalékban jelenik meg. Az átértékelt összeg után új értékcsökkenés kerül elszámolásra, ami pedig a nettó eredményt változtatja meg (közvetetten pedig az adóráfordítást, és az EPS mutatót is). Ez a nettó eredmény kerül be azután a saját tőke eredménytartalék sorára.

Az egész világot érintő korona-vírus járvány a beszámoló közzétételéig a Társaság működését nem befolyásolta. A nemzetgazdaságra és a Társaságra gyakorolt további hatását megítélni jelenleg nem lehetséges.

Nincsenek olyan, a jelen Jelentés keretében be nem mutatott mérlegfordulónap utáni események, továbbá olyan, azonosított jövőbeni kockázatok, amelyek a pénzügyi kimutatásokat jelentősen befolyásolnák.

14. A Társaság ellenőrzési rendszere

A Társaság ellenőrzési rendszerének fő célja, hogy az egyes szervezeti egységek megfelelő minőségben, előírásoknak megfelelően teljesítsék feladataikat és így a gazdaságos, hatékony működés törvényi megfelelősége és szabályszerűsége is biztosított legyen, a vevői igények határidőben történő maradéktalan kielégítése mellett.

Az ellenőrzési rendszerben kiemelt szerepet tölt be a Társaság Felügyelőbizottsága és Auditbizottsága az Alapszabályban rögzített, illetve a hatályos jogszabályok szerinti hatáskörei útján.

A menedzsment a belső kontrollokat a funkcionális vezetők útján, illetve a különböző szintű és rendszerességű vezetői fórumokon gyakorolja, melyek során a folyamatok ügyvezetési, eljárási és munkautasítások szabályozzák. A folyamatok ellenőrzése során feltárt kockázatok kezelésére azonnal intézkedés történik.

15. Vállalatirányítási nyilatkozat

A KARTONPACK Nyrt. a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) ajánlásaival összhangban minden évben Felelős Társaságirányítási Jelentést tesz közzé.

A Társaságnál Igazgatóság, Felügyelőbizottság, Auditbizottság és első számú vezetői funkció működik. E testületek hatásköreit az Alapszabály szabályozza, összetételüket és működésüket pedig a mindenkori Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmazza.

A Társaság az éves jelentéssel együtt közzéteszi a felelős társaságirányítási rendszerét bemutató Felelős Társaságirányítási Jelentését. A Társaság nem alkalmaz további, a jogszabálytól eltérő vállalatirányítási rendszereket.

A KARTONPACK Nyrt. irányítási rendszereit a Ptk és Tpt. Nyrt.-re irányadó rendelkezései és a BÉT ajánlásai szabályozzák. A társaság irányítási rendszereit a Társaság közgyűlése az

Alapszabályban jelöli ki. A Társaság a nyilvánosság részére az Alapszabályra és a Felelős Társaságirányítási Jelentésre vonatkozó közzétételi kötelezettségekben tesz eleget.

A Társaság további, a jogszabályi követelményeken túlmenően alkalmazott vállalatirányítási gyakorlattal összefüggő információkat a Társaság rendszeres és rendkívüli közleményeiben teszi közzé. - A jogszabályi előírásoktól való esetleges eltéréseket a Társaság a mindenkori Felelős Társaságirányítási Jelentésében mutatja be indoklás mellett, továbbá annak indoklására, ha a jogszabály által előírt irányítási rendszer valamely rendelkezését nem alkalmazta.

A KARTONPACK Nyrt. a külön közzétett Felelős Társaságirányítási Jelentésében kitér a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer főbb jellemzőinek bemutatására a beszámoló készítés összefüggésében.

A Társaság felelős társaságirányítási rendszerét kijelölő mindenkori Alapszabály, a Felelős Társaságirányítási Jelentés a jogszabályok által előírt rendszerességgel, a fentiekre is kiterjedő tartalommal közzéteszi.

16. Sokszínűséggel kapcsolatos politika

A KARTONPACK Nyrt. felelős munkáltatóként a sokszínűséget és tiszteletteljes gondolkodást meghatározó tényezőnek tekinti. A vezetők kinevezésénél egyaránt fontos szempont a szakmai felkészültség, a magas szintű humán és vezetői kompetencia, széleskörű üzleti tapasztalat és a megbízhatóság. A testületi tagokat a tulajdonosok jelölték és megválasztásuk a közgyűlés hatáskörébe tartozott, a rendelkezésre álló információk alapján a sokszínűség elvei itt is érvényesültek.

Budapest, 2021. április 22.

KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága



KARTONPACK DOBOZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2019. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉSE

Budapest, 2021

2019. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÜZLETI (VEZETŐSÉGI) JELENTÉS

2019. január 01. – 2019. december 31. időszakra vonatkozóan

1. A Konszolidált Csoport tevékenységének bemutatása

A KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: Társaság, KARTONPACK Nyrt. vagy Anyavállalat) és leányvállalatainak gazdasági célja (a továbbiakban együttesen: Csoport), az anyavállalat és a leányvállalatok közötti Csoport szintű együttműködés révén a hosszútávú tőkenövelés elérése.

A Csoport célja a leányvállalatok alapításával, illetve felvásárlásával eredendően az volt, hogy e különböző befektetések révén a saját tőke, az egy részvényre jutó eredmény, egy részvényre jutó saját tőkeértékben növekedést érjen el. Az anyavállalat tulajdonosainak és menedzsmentjének célja olyan vállalatcsoport létrehozása, amely hosszútávon értéknövekedést hoz minden tulajdonosának.

Anyavállalat bemutatása, jellemzői, részvényesi információk, vezető tisztségviselői

KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: KARTONPACK Nyrt. vagy Társaság) átalakulással jött létre 1990. december 20-án a KARTONPACK Dobozipari Kiszövetkezet jogutódjaként.

KARTONPACK Nyrt. fő tevékenysége: 1721'08 Papír csomagolóeszköz gyártása.

Fő tevékenység keretében: nyomtatott kartondoboz, hullám- és mikrohullámlemez dobozok, kasírozott dobozok gyártása.

A KARTONPACK Nyrt. Magyarországon a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság. A Társaság üzemi, termelési tevékenységét debreceni üzemében végzi, melynek keretében faltkarton csomagolóanyagot, azaz hajtogatott kartondobozt gyárt számos iparág részére. Közel 70 éves nyomda- és csomagolóipari múltjával, több mint 100 fős szakemberállományával, korszerű infrastruktúrájával, kiterjedt, stabil beszállítói kapcsolatrendszerével Magyarország egyik meghatározó csomagolóipari üzeme.

KARTONPACK Nyrt. főbb adatai:

- székhely:
 - 1990.12.20.-2020.09.14.: 4030 Debrecen Galamb utca 11.
 - 2020.09.15.- től: 1024 Budapest Ady Endre utca 19/A.
- fióktelep:
 - 2019.09.06-től: 9721 Gencsapáti, kültelek 115/8 hrsz
 - 2020.09.15-től: 4030 Debrecen Galamb utca 11.
 - 2010.04.20 – 2020.07.23.: 1137 Budapest, Újpesti rakpart1. I. emelet 1.
- cégjegyzék szám:
 - 2020.09.15-ig: 09-10-000030
 - 2020.09.15-től: 01-10-141035

KARTONPACK Nyrt. beszámolási kötelezettségét a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standard („IFRS”) alapján készíti.

Részvény információk

2019. december 31-én a Társaság alaptőkéjének értéke: 101.030 E Ft, amelynek összetételét az alábbi táblázat mutatja be.

2019.12.31-én a KARTONPACK Nyrt. alaptőkéjének összetétele

Részvénytípus	Névérték (HUF/db)	Kibocsátott darabszám	Névérték összesen (HUF)
"A" sorozat (törzsrészvény)	200	505.150	101.030.000
Alaptőke nagysága			101.030.000

Értékpapír első tőzsdei kereskedési napja: 1999. február 10.

A kibocsátott részvénytípus teljes egész osztralékra és szavazatra jogosító törzsrészvényekből áll. Egy részvény egy szavazatra jogosít.

A részvények a Budapesti Értéktőzsdén Standard részvények tőzsdei kategóriájába tartoznak.

2019.12.31-én a részvényhez kapcsolódó szavazati jogok száma

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Szavazati jogra jogosító részvények	Részvényenkénti szavazati jogok	Összes szavazati jog	Saját részvények száma
"A" sorozatú törzsrészvény	505 150	505 150	1	505 150	11
Összesen	505 150	505 150	1	505 150	11

Anyavállalat vezető tisztségviselői, felügyelőbizottsági, auditbizottsági tagjai

Név	Mebízás kezdete	Mebízás vége	IG	FB	AB	Juttatás összege	
						2019.01.01-től 2019.09.05-ig	2019.09.06-től
Stefanovits Gábor	2018.04.26	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Schneider Ferenc	2017.03.13	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Kerék László	2018.04.26	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Palkó Lajos Bertold	2018.06.07	2020.04.17	x			400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
dr. Kalász Imre	2017.03.13	2020.03.13		x	x	150.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó	250.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó
dr. Kaszainé dr. Szendi Mónika	2018.04.26	2020.04.17		x		150.000 Ft/hó	250.000 Ft/hó
Szabó István Balázsné	2018.06.07	2020.04.17		x	x	FB: 150.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó	FB: 250.000 Ft/hó AB: 0 Ft/hó
Pántya György	2017.03.13	2020.03.13			x	0 Ft/hó	0 Ft/hó

IG= Igazgatóság; FB= Felügyelőbizottság; AB= Auditbizottság

Anyavállalat tulajdonosi összetétele 2019. december 31-én:

Részvényesek	db	%	Ország
Britton Capital & Consulting Kft.	312.709	61,904%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,580%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	42.000	8,314%	Németország
Belföldi intézményi	2	0,000%	Magyarország
Belföldi magánszemély	1.003	0,199%	Magyarország
Saját részvény	11	0,002%	Magyarország
Összesen	505.150	100,000%	

1.2. A Csoport közvetlen és közvetett leányvállalatainak bemutatása

A Kartonpack Nyrt. közvetlen illetve közvetett leányvállalatai (a továbbiakban együttesen: Csoporttagok) és a bennük lévő szavazati és tulajdoni hányadok a 2019.12.31-ei fordulónapon következők:

Megnevezés (hatályos)	Tulajdoni hányad 2019. december 31.	Tulajdoni hányad 2018. december 31.
SOLFAIR CO. Ltd. (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (1)	100%	100%
Novoprint Zrt. „f.a.” (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (2)	51,18%	51,18%

I-VEST 2005 Kft. „k.t.” (anyavállalat: KARTONPACK Nyrt.) (3)	100%	100%
GODAR HOLDINGS Limited (anyavállalat: SOLFAIR CO.) (4)	100%	100%
Thin Film Solar Zrt. „v.a.”(anyavállalat: GODAR HOLDINGS Ltd.) (5)	100%	100%
eSolifer Rendszerintegráló Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság. (anyavállalat: Thin Film Solar Zrt) (6)	100%	100%

- (7) A Solfair Co. Ltd. (a továbbiakban: Solfair): A Solfairt 2017. december 21-én alapította a Társaság, 100%-os tulajdonosként. A Solfair Co. Ltd. Seychellesi illetőségű társaság. A cég fennállása óta, az agent és a jogi képviselők tájékoztatása szerint, egyetlen beszámolóra utaló irat sem került az agent részére rendelkezésre bocsátásra, pénzügyi tanácsadó azonosította továbbá, hogy a Társaság egyéb vagyonelemmel nem rendelkezik a Godar Holdings Ltd.-ben való részesedésen kívül. A KARTONPACK Nyrt. részéről a cégben lévő részesedés ellenértéke kifizetésre nem került. SOLFAIR Co. egyetlen vagyoneleme a GODAR 100%-os részvénycsomagja. A Solfair Co. Ltd jegyzett tőkéje sem került kifizetésre, bankszámlával, és így működő tőkével sem rendelkezik, így mindezek alapján egy üres entitásnak tekinthető.
- (8) A Novoprint Zrt.”f.a” (a továbbiakban: Novoprint): az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2018. november 5-től megszűntnek nyilvánítva, mely 2018. december 21. napján emelkedett jogerőre. A társaság 2020.08.11-től felszámolás alatt áll. Az utolsó közzétett éves beszámolója 2015. üzleti évre vonatkozik.
- (9) I-VEST 2005 Kft. „k.t.” (a továbbiakban: I-Vest): A KARTONPACK Nyrt. az Igazgatóság döntése alapján 2005-ben alapította meg az I-VEST 2005 Kft.-t. A Cég adószáma 2010. október 27. napján törlésre került, adóköteles tevékenységet nem folytathat. Az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2016.01.08-tól megszűntnek nyilvánítva (mely 2016. január 25. napján emelkedett jogerőre), 2016.03.19. napja óta kényszertörlés alatt áll.
- (10) GODAR HOLDINGS Ltd. (a továbbiakban: Godar): A GODAR HOLDINGS LIMITED a Solfair 100%-os leányvállalata 2018. január 15-étől 1000 EUR jegyzett tőkével. A Godar Ciprusi illetőségű társaság. A társaság önálló üzleti tevékenységet nem folytat, a fordulónapon egyetlen eszköze a 100%-os tulajdonában álló Thin Film Solar Zrt., mely 10%-os részvénycsomag vételárát a Godar a Kartonpack Nyrt. irányába szerződéses határidőben nem teljesítette.

- (11) Thin Film Solar Zrt. „v.a.” (a továbbiakban: Thin Film): 2018. január 10-én a 1/2018 (január 9.) számú Igazgatósági határozat alapján az Anyavállalat értékesítette a Thin Film Solar Zrt.-ét a GODAR HOLDINGS LIMITED társaságnak. Mivel a GODAR HOLDINGS LIMITED szintén a Csoport 100%-os leányvállalata, így a tranzakció nem minősült üzleti kombinációnak. A Thin Film 100%-os részvénycsomagjának vételárát a Godar nem fizette meg az Anyavállalat irányába a szerződésben rögzített határidőig. Az Igazságügyi Minisztérium Céginformációja alapján a társaság 2020. november 18. óta végelszámolás alatt áll.
- (12) eSolifer Rendszerintegráló Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (a továbbiakban: eSolifer): a Thin-Film Solar Zrt. „v.a” 100%-os leányvállalata 2019. december 31. fordulónapon. Az eSolifer 2017. január 1-jén végelszámolásról döntött, bár a végelszámolási folyamat 2019 decemberében lezárult, a cég ezt követően folytatta működését.

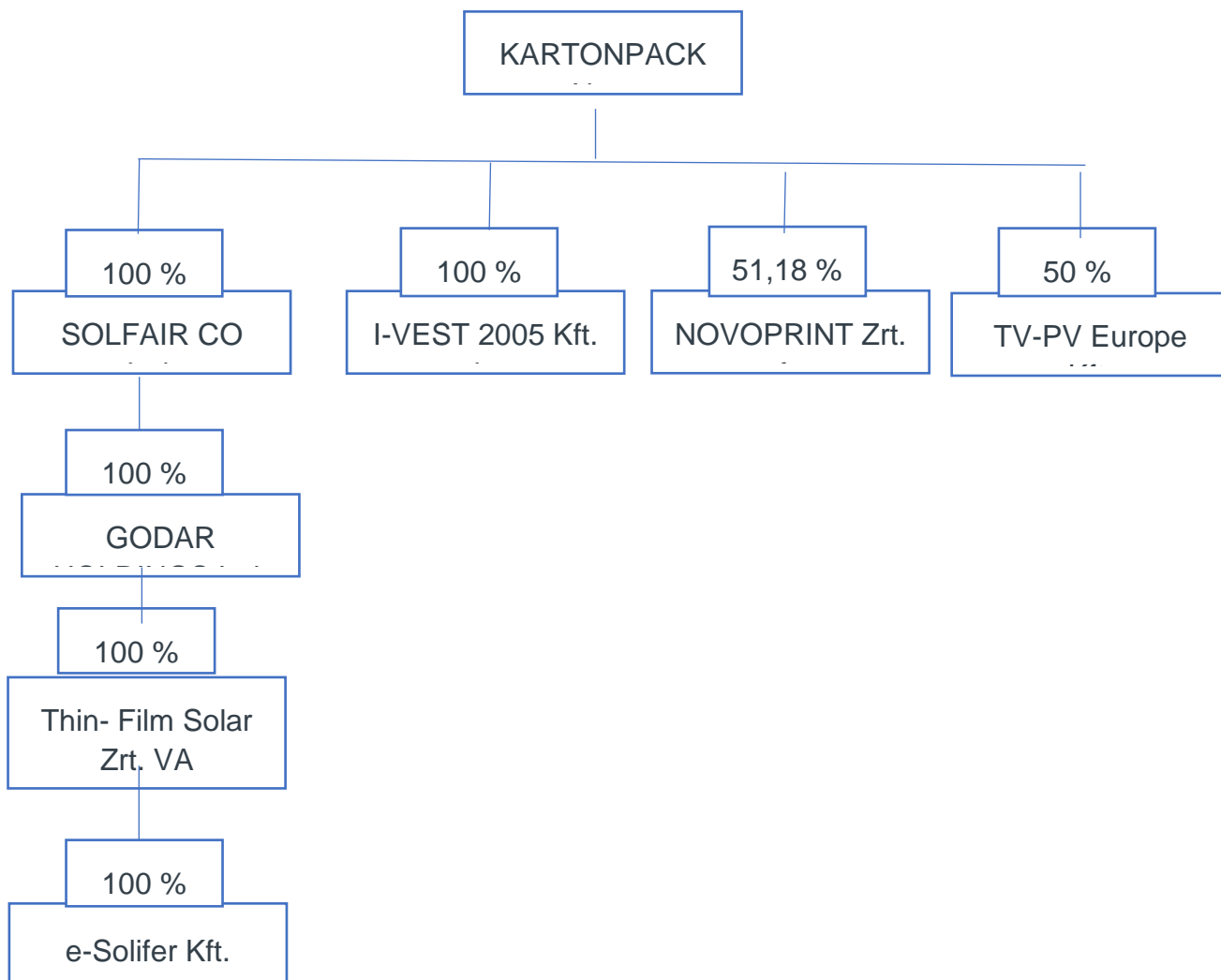
1.3 A Társaság közös vezetésű vállalkozásait a következő táblázat mutatja be.

Megnevezés	Tulajdoni hányad 2019. december 31.	Tulajdoni hányad 2018. december 31.
TF-PV Europe Kutatási és Fejlesztési. Kft.	50%	50%

A KARTONPACK Nyrt. 2012. évben megvásárolta a TF-PV Europe Kutatási és Fejlesztési Kft. (székhely: 8000 Székesfehérvár, Boróka utca 1.; cégjegyzékszám: 07-09-025483, 2018-tól a cégre vonatkozó, hatályos adatok a következők: cégjegyzékszám: 01-09-279433, székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 52-54.) 26%-os tulajdonrészét 130. 000 Ft értékben. A 2013. üzleti évben a Kft.-ben a tulajdoni részarány 50 %-ra nőtt. A Cégbíróság bejegyezte 2021. márciusában 2019.05.03. nappal az Ecosolifer AG-t a TF-PV Europe Kft. egyedüli tagjának.

Az I-VEST 2005 Kft., a Novoprint Zrt. és a SOLFAIR CO. az elmúlt időszakban (I-Vest 2005 Kft. 2010. év, Novoprint Zrt. 2015. óta, míg a SOLFAIR CO. megalapítása óta) nem tett közzé beszámolót, nincs érdemi információ a cégekről, követelés velük szemben nem mutatható ki. Ezen leányvállalatok működésére érdemi befolyással nem bír, ezen leányvállalatok jövedelméből nem részesül.

2019.12.31-ei fordulónap szerinti kapcsolati háló bemutatása:



A kapcsolati hálóban lévő leányvállalatok tekintetében a pénzügyi átvilágítás keretében pénzügyi szakértő által megállapításra került, hogy a Leányvállalatok működése semmilyen módon nem kapcsolódik az Anyavállalat alaptevékenységéhez, üzemeltetésük a Kartonpack tevékenységének zavartalan fenntartásához nem szükséges, a Leányvállalatok nem folytatnak önálló jövedelemtermelő tevékenységet és nem rendelkeznek materiális likvidálható vagyonnal. A Leányvállalatok döntéseire és működésére a Kartonpack nem tud hatást gyakorolni (kivéve GODAR Holdings Ltd.). Mindezek alapján a Társaság a leányvállalati működés felülvizsgálatát helyezte kilátásba, mely jelenleg is folyamatban van.

Az adatok teljeskörűségéről, hitelességéről, az eszközök meglétéről, az információk valódiságáról megfelelő alátámasztást nem sikerült beszerezni, az Anyavállalat jogi képviselői részéről lefolytatott hathatós, folyamatos levelezés, párbeszéd ellenére sem. A konszolidációt kizárólag ezen, hosszú ügyintézés ellenére is csak korlátozott terjedelemben előállt adatkör tekintetében lehetséges elvégezni.

A leányvállalatok feletti tényleges, érdemi, folyamatos befolyás és kontroll hiányát erősíti önmagában az a tény is, hogy a korábbi konszolidációs adatkör és dokumentáltság hiánya tekintetében korábban is könyvvizsgálói korlátozásra került sor.

2. 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítésének előzménye, szakmai háttere és technikája

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. Az állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört gyakorló kormánybiztos (jelen alcímben a továbbiakban: közgyűlés) a Társaságnál új Igazgatóságot, Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki. A kormánybiztos és az új menedzsment intézkedett a Társaság vagyoni helyzetének Kormányrendelet szerinti áttekintéséről.

A közgyűlés 2020. április 30. napjától az IFRS szerinti, 2019. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatás elfogadásáig terjedő határozott időtartamra a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1103 Budapest, Kőér u. 2/A C. ép.; cégjegyzékszám: 01-09-867785; személyében felelős könyvvizsgáló: Gaál Edmond; a továbbiakban: BDO vagy könyvvizsgáló) nevezte ki a Társaság állandó könyvvizsgálójának.

A könyvvizsgáló a 2020. június 15. napján kelt levelében a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 360. §-ban foglalt rendelkezések alapján tájékoztatta a Magyar Nemzeti Bankot, továbbá a Társaság Auditbizottságát, Felügyelőbizottságát és menedzsmentjét a 2019. évi könyvvizsgálati eljárása során azonosított lényeges körülményekről, valamint arról, hogy ezek alapján a könyvvizsgálói véleménynyilvánítás visszautasítása várható.

A 2019. december 31-i fordulónapra korábban elkészített 2019. évi egyedi és konszolidált jelentések és a bennük foglalt IFRS standardok szerinti egyedi és konszolidált éves pénzügyi kimutatások (a továbbiakban úgy is mint: 2019. évi pénzügyi kimutatások) módosítására, valamint teljességi nyilatkozat kiadására az audit keretében azonosított körülmények miatt nem volt lehetőség, ehhez a Társaság pénzügyi átvilágítása volt szükséges.

A közgyűlés a pénzügyi jelentéseket és a bennük foglalt pénzügyi kimutatásokat elutasította, ezzel egyidejűleg a Társaság pénzügyi átvilágítását rendelte el.

A pénzügyi átvilágítás 3 fő szakaszból áll, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég, illetve IFRS szakértők közreműködésével, feszes ütemterv mellett zajlik. Az első szakaszban a Társaság pénzügyi folyamatainak és szabályzatainak teljes átvilágítására került sor. A második fázisban egyrészt a Társaság jogszabályoknak és IFRS standardoknak megfelelő számviteli szabályzati keretei készültek el, másrészt sor került a leányvállalati struktúra pénzügyi szakértő általi megvizsgálására. A harmadik, jelenleg is zajló szakaszban az elmúlt üzleti évek pénzügyi, számviteli értékeinek IFRS alapon történő korrekciójára, újra megállapítására kerül sor. Az új 2019. évi és a 2020. évi egyedi és konszolidált pénzügyi kimutatások ennek eredményeképpen készülnek.

A korábban készült 2019. évi pénzügyi kimutatások közgyűlés általi elutasítása miatt szükségessé vált új 2019. évi pénzügyi kimutatások elkészítése. A 2019. évi pénzügyi

kimutatásokban a pénzügyi átvilágítás harmadik szakaszának előrehaladása és aktuális státusza által lehetővé tett mértékben sor került a 2019. évi pénzügyi kimutatások egyes sorainak korrekciójára.

A korábbi 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi elutasítására figyelemmel a könyvvizsgáló a 2019. évi új pénzügyi kimutatások auditálását elvégezte és új könyvvizsgálói jelentést bocsájtott ki.

A 2020. évi pénzügyi kimutatások elkészítésére a 2019. évi pénzügyi kimutatások legfőbb szervi döntéshozatalát követően kerülhet sor. A 2020. évi pénzügyi kimutatások összeállítása során további tételek számviteli kezelésének rendezésére is sor kerül a pénzügyi átvilágítás harmadik szakasza által lehetővé tett mértékben.

3. Leányvállalati struktúra és működés pénzügyi átvilágítás keretében történő vizsgálata

A legfőbb szerv által elrendelt pénzügyi átvilágítás a Kartonpack Nyrt. leányvállalati struktúrájának, működésének vizsgálatára is kiterjedt.

Az érintett leányvállalatok által szolgáltatott adatok alapján a pénzügyi átvilágítást végző, nemzetközi háttérrel rendelkező pénzügyi tanácsadó cég szakértői megállapították, hogy a Leányvállalatok működése semmilyen módon nem kapcsolódik a Kartonpack Nyrt. alaptevékenységéhez, a Leánycégek nem folytatnak önálló jövedelemtermelő tevékenységet, nem rendelkeznek materiális likvidálható vagyonnal, üzemeltetésük az Anyavállalat tevékenységének zavartalan fenntartásához nem szükséges. Megerősítést nyert továbbá, hogy a Leányvállalatok döntéseire és működésére a Kartonpack Nyrt. nem tud érdemi hatást gyakorolni. Mindezek alapján a Társaság a leányvállalati működés felülvizsgálatát helyezte kilátásba, mely jelenleg is folyamatban van.

4. A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi státusza

A BDO a 2019. évi audit során a nyitó sorokat, azaz a 2018. évi záró sorokat is vizsgálni kényszerült, a 2020.06.15-ei levelében foglalt megállapításai ennél fogva a 2018-2019. évekre egyaránt kiterjedtek.

Az IFRS szakértők részéről megállapítást nyert, hogy a Társaság IFRS könyvvitelre történő áttérése idejétől, azaz 2017. évtől szükséges a pénzügyi kimutatás legtöbb sorának értékeit újra megállapítani egyedi és konszolidált szinten is.

A fentiek alapján lényegében tehát a 2019., a 2020. és a 2021. évi beszámolók útján, lépcsőzetes jelleggel lehet valamennyi korrekciót megtenni a 2017. évtől történő ismételt értékmegállapítással járó kiemelt ügyteherre figyelemmel. Mindezen szakmai munka a pénzügyi átvilágítás feszített ütemterve mellett is jelentős időigénnyel jár.

A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának jelenlegi állása alapján a 2019. évi pénzügyi kimutatásban a következő mérlegtételek kerülnek korrekciózásra egyedi és konszolidált szinten:

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- vevőkövetelések,
- egyéb követelések és időbeli elhatárolások (követelések munkavállalókkal szemben, helyi adó követelés stb.),
- tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
- tényleges jövedelemadó követelés
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- halmozott átváltási különbözet
- anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke,
- szállítói kötelezettségek
- rövid lejáratú céltartalékok,
- halasztott adókötelezettség,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- egyéb pénzügyi műveletek bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete,
- EPS (Egy részvényre jutó eredmény)

5. 2017. és 2018. évi bázis adatok újra megállapítása

A pénzügyi átvilágítás 3. szakaszának eredményeként a 2017. és 2018. évi bázis adatok korrigálásra és újra megállapításra kerültek, és ennek figyelembevételével került elkészítésre a 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatás is.

Műszaki szakértői vélemények alapján, valamint az előző évek számviteli pontatlanságai miatt újramegállapításra kerültek a pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő értékek és az átfogó eredmény kimutatás kapcsolódó sorai is módosultak. Az újramegállapítás a következő sorokat érintette a pénzügyi helyzet kimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban, konszolidált szinten is:

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- vevőkövetelések,
- egyéb követelések és időbeli elhatárolások (követelések munkavállalókkal szemben, helyi adó követelés stb.),
- tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
- tényleges jövedelemadó követelés
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- halmozott átváltási különbözet

- anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke,
- szállítói kötelezettségek
- rövid lejáratú céltartalékok,
- halasztott adókötelezettség,
- hosszú lejáratra kapott kölcsönök,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- egyéb pénzügyi műveletek bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

A fentiekben meghatározott vagyoni elemeket és ráfordítási tételeket bemutató sorok változásának eredményeként a saját tőke elemeként szereplő eredménytartalék, átértékelési tartalék értékei is módosultak.

A közjegyző által kirendelt igazságügyi műszaki szakértő a jogszabályokban rögzített eljárásrendben készítette el szakvéleményét a anyavállalati befejezetlen beruházásként nyilvántartott raklapgyártó gépsor értékéről, ezt követte a beruházás értékének nemzetközi pénzügyi tanácsadó társaság által 2017, 2018, 2019 és 2020.12.31-i fordulónapokra történő meghatározása.

A beruházásra 2019. év végéig anyavállalati szinten mindösszesen 335.658.505 Ft összeget könyveltek oly módon, hogy a BDO által jelzett és a pénzügyi tanácsadó által is azonosított módon számos olyan költség került a beruházásra aktiválásra, ami az IFRS standardok szerint nem megengedett. 2019. évi nyitó tételek tételes ellenőrzése során módosításra kerültek tévesen elhatárolt igénybe vett szolgáltatások értékei, amelyek a konszolidált kimutatásban is figyelembevételre kerültek.

Fentiekén kívül jellemzően a 2019. évi nyitó adatok ellenőrzése során azonosított tévesen elszámolt, elhatárolt, valamint rossz árfolyamkezelés miatt szükséges módosításokra, továbbá a leányvállalatban lévő befektetés értékeléséhez kapcsolódó jelentkező szükséges korrekciókra is sor került.

A fenti tételek korrekciója alapján a jövedelemadó ráfordításokat újra meg kellett határozni, mely a Társaság részére társasági-, innovációs- és helyi adókötelezettség változást eredményezett.

2018. évi csoport szintű bázis adatok korrekciójának bemutatása során a halmozódások kiszűrése már megtörtént, melyek egyrészt az eszközök és források állományában jelentkeztek, továbbá az átfogó eredménykimutatás sorait érintették.

Megnevezés	2018.01.01.- 2018.12.31. Közzétett adatok	Módosítás	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított
Immateriális eszközök	14 824	- 1 386	13 438
Ingatlanok, gépek, berendezések	1 191 079	136 626	1 327 705
Vevőkövetelések	355 030	- 1 108	353 922
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	48 577	83 737	132 314
Tartósan adott kölcsönök	-	1 554	1 554
Tényleges jövedelemadó követelés	4 295	290	4 585
Saját részvény	-	- 2	2
Eredménytartalék	1 245 359	57 987	1 303 346
Átértékelési tartalék	182 847	147 377	330 224
Halmazott átváltási különbözet	942	- 1 371	429
Anyavállalat tulajdonosra jutó saját tőke	1 548 349	203 991	1 752 340
Szállítói kötelezettség	105 770	- 427	105 343
Rövid lejáratú céltartalékok	6 520	- 6 520	-
Halasztott adókötelezettség	41 614	16 147	57 761
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	89 557	6 522	96 079
Anyagjellegű ráfordítások	1 459 394	1 455	1 460 849
Személyi jellegű ráfordítások	591 879	6 520	598 399
Értékcsökkenés	101 968	- 19 629	82 339
Egyéb működési bevétel/ráfordítások (nettó)	- 11 855	- 674	12 529
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	5 602	10 233	15 835
Jövedelemadó ráfordítás	31 180	25 280	56 460
Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete	942	- 1 371	429
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	-	89 229	89 229
EPS	0,2	-0,01	0,2

6. 2019. évi gazdálkodás főbb adatai csoportszinten

Az átfogó eredménykimutatás nettó eredmény levezetés részét IAS 1 költségnem szerinti csoportosítással készítette el és vezette le a Társaság.

Társaság átfogó eredménykimutatása

adatok E Ft-ban

Átfogó Eredménykimutatás	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újra megállapított	Eltérés
Árbevétel	2.498.312	2.323.770	174.542
Anyagjellegű ráfordítások	1.782.387	1.460.849	321.538
Személy jellegű ráfordítások	613.326	598.399	14.927
Értékcsökkenés	67.964	82.339	- 14.375
Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó)	- 424.690	- 12.529	- 412.161
Saját termelésű készletek állományváltozása	- 581	- 26.931	26.350
Működési eredmény	- 390.636	142.723	- 533.359
Kamatbevétel/ráfordítás (nettó)	- 3.506	- 5.920	2.414
Egyéb pénzügyi bevétel/ráfordítás (nettó)	- 58.572	15.835	- 74.407
Adózás előtti eredmény	- 452.714	152.638	- 605.352
Jövedelemadó ráfordítás	- 17.304	56.460	- 73.764
Nettó eredmény	- 435.410	96.178	
FVTOCI	- 91	395	- 486
Immateriális és tárgyi eszközök egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt	39.182	89.229	- 50.047
Külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete	486	- 429	915
Egyéb átfogó eredmény	39.577	89.195	- 50.533
Teljes átfogó eredmény	- 395.833	185.373	- 50.533

6.1. Árbevétel alakulása

Konzolidált szinten az árbevétel alakulását a leányvállalatok üzleti tevékenysége hiányában a Csoport árbevételét dominánsan az anyavállalat körön kívüli értékesítési eredményezték. KARTONPACK Nyrt. 2019. évben 2.498.312 E Ft nettó árbevételt realizált, mely a bázis évhez viszonyítva 7,5 %-os növekedést eredményezett. A belföldi árbevétel növekedése 0,9%-os, az export értékesítés növekedése a bázishoz viszonyítva 31,66%-os mértékű.

Közösségen belüli export növekedés iránya jellemzően Belgium és Románia, a közösségen kívüli export növekedést eredményező célország Oroszország.

Árbevételt eredményező főtevékenység, azaz a faltkarton megrendelések aránya az összes nettó árbevételhez viszonyítva 2019. évben mintegy 98%, egyéb más tevékenységek aránya 2%.

Árbevétel alakulása 2018-2019 években

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított	eltérés
Belföldi árbevétel	1 842 926	1 825 974	16 952
<i>Közösségen belüli árbevétel</i>	<i>391 618</i>	<i>332 898</i>	<i>58 720</i>
<i>Közösségen kívüli árbevétel</i>	<i>263 768</i>	<i>164 898</i>	<i>98 870</i>
Export árbevétel összesen	655 386	497 796	157 590
Nettó árbevétel összesen	2 498 312	2 323 770	174 542

6.2. Költségek alakulása

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított	Index % (2019/2018)
<i>Anyagköltségek</i>	<i>1 432 976</i>	<i>1 157 674</i>	<i>124%</i>
<i>Igénybe vett szolgáltatások értéke</i>	<i>293 150</i>	<i>262 261</i>	<i>112%</i>
<i>Egyéb szolgáltatások értéke</i>	<i>21 086</i>	<i>14 830</i>	<i>142%</i>
<i>Eladott áruk beszerzési értéke</i>	<i>35 175</i>	<i>26 075</i>	<i>135%</i>
Anyagjellegű ráfordítások összesen	1 782 387	1 460 840	122%
<i>Béreköltségek</i>	<i>475 034</i>	<i>464 291</i>	<i>102%</i>
<i>Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>	<i>33 013</i>	<i>34 921</i>	<i>95%</i>
<i>Bérbírlékok</i>	<i>105 279</i>	<i>99 187</i>	<i>106%</i>
Személyi jellegű ráfordítások összesen	613 326	598 399	102%
Terv szerinti értékcsökkenés	67 964	82 339	83%
Költségek összesen	2 463 677	2 141 578	115%

Költségszerkezeti változás az anyagjellegű- és személyi ráfordítások, valamint a terv szerinti értékcsökkenés volumenében következett be.

Az anyagköltségek vonatkozásában a változások jellemzően a termelési tevékenységet végző anyavállalat napi működése, azaz a megrendelések teljesítése érdekében felmerült költségek eredményezték.

A gyógyszeripari piacon jelenleg is folyó fokozott árverseny alakult ki. A gyógyszeripari beszállítók piacán 2020. évre azon trend látszik kirajzolódni, hogy a fokozatosan növekvő gyógyszeripari rendelési volumen hatására a Társaság potenciális versenytársai is nagyobb hangsúlyt kezdenek fektetni a gyógyszeriparra, így ezen szegmensben az elkövetkező években tovább éleződő árversenyre számíthatunk, a rendelési volumen növekedéséből eredő esetleges felhalmozódások a vevők megrendeléseinek csökkenését is maga után vonhatja. Az anyagköltség nem termelés arányos növekedését nem csupán az alapanyag ár emelkedése, hanem a HUF/EUR árfolyam növekedése is generálta.

Igénybe vett szolgáltatások anyavállalati szinten 14 %-os növekedését döntően a termelési mennyiségek pozitív változása indukálta, ugyanakkor a leányvállalati halmozódás konszolidálásának eredményeként 12%-os növekedés realizálódott.

Az egyéb szolgáltatások változása jellemzően az anyavállalatnál jelentkező az előző évek peres eljárásainak következménye.

Személy jellegű ráfordítások 2%-os növekedése az anyavállalati személyi jellegű ráfordítások változásának hatása. KARTONPACK 2019. évben átlagos 9 %-os bérfejlesztést hajtott végre, valamint alakulására hatással volt a szociális hozzájárulási adó mértékének évközi változása, csökkenése.

Értékcsökkenés alakulására szintén anyavállalati gazdálkodás volt hatással, mely jellemzően az immateriális javak, valamint ingatlanok, gépek, berendezések vonatkozásában készült műszaki szakértői vélemény alapján meghatározott IFRS bruttó érték, maradványérték, hasznos élettartam változás hatása.

6.3. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

Megnevezés	Egyéb bevételek (E Ft)		Egyéb ráfordítások (E Ft)	
	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított	2019.01.01.- 2019.12.31.	2018.01.01.- 2018.12.31. újramegállapított
Káreseményekkel kapcsolatosan kapott bevételek	372	92		
Kapott bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések	311	246		
Fizetett bírságok, késedelmi kamatok, kártérítések			2.537	4.035
Készletváltozás selejtezés és megsemmisítés miatt				2.108
Értékesített tárgyi eszközök nettó eredménye		652	923	
Elévült követelések				1.108
Beruházás értékvesztése			317.605	
Költségek, ráfordítások ellentételezésre kapott támogatás, juttatás	45	72		
Költségvetéstől kapott támogatás, juttatás	223	75		
Elszámolt adó, illetékek költségvetéssel szemben			5.465	7.561
Helyi adók			2.312	
Hátrányos szerződések			12.000	
Különféle egyéb bevételek/ráfordítások	3.031	2.500	87.830	1.354
Mindösszesen	3.982	3.637	428.672	16.166
Egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege			- 424.690	- 12.529

2016. évben stratégiai célként határozta el a KARTONPACK Nyrt (anyavállalat) HPL papír raklap üzletág gyártási tevékenységének kialakítását, azonban a beruházás évek alatti elhúzódása, a stratégiai célként megjelölt árbevétel eredményező tevékenység elmaradása, valamint műszaki szakértői vélemény és az IAS 36 standardban meghatározottak alapján az értékelést végző pénzügyi szakértő minősítése következtében a befejezetlen beruházásként

nyilvántartott értékre 100%-os értékvesztés került elszámolásra. Thin-Film Zrt. tárgy évben a számviteli politikában meghatározott értékelési metodika alapján értékvesztést számolt el.

6.4. Saját termelésű készlet változása

A saját termelésű készlet változása az anyavállalatnál történő tárgyévi aktiválások, valamint az állománycsökkenések hatása.

Értéke 2019. évben: - 581 E Ft.

6.5. Pénzügyi eredmény alakulása

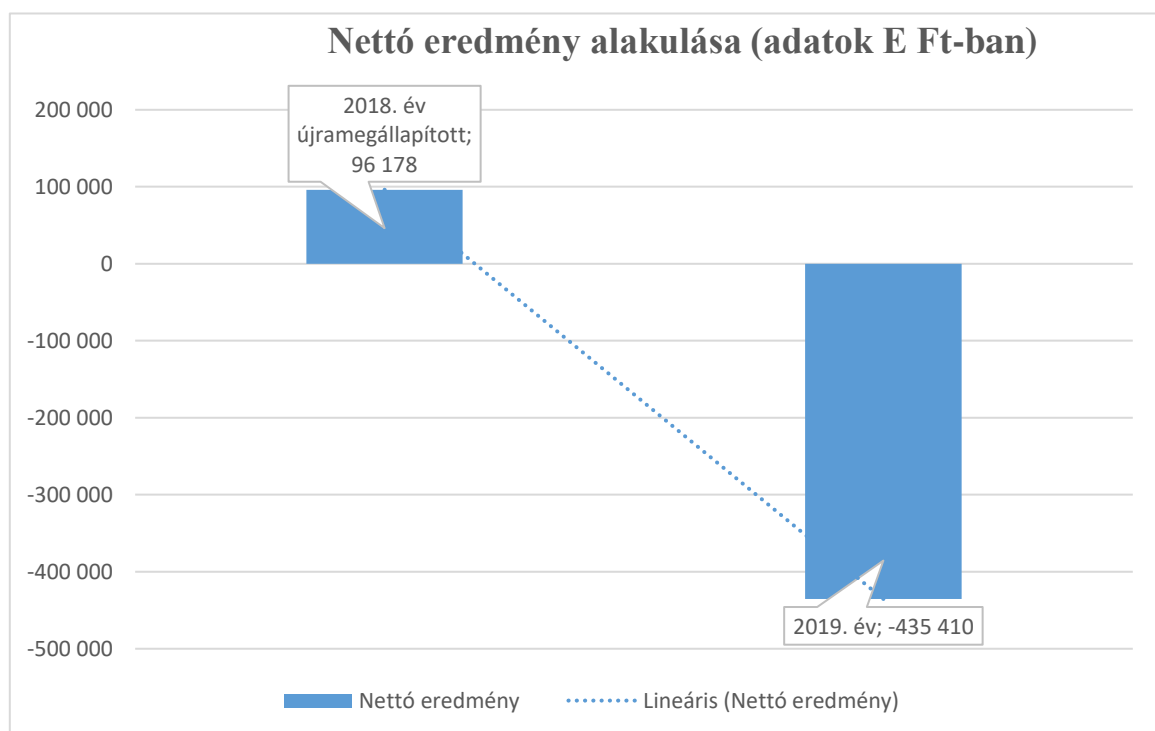
A pénzügyi eredmény tárgy évi csökkenését a kamatok és egyéb pénzügyi műveletek csökkenése eredményezte.

Értéke 2019. évben: - 62.078 E Ft.

Változás elsősorban a következőkre vezethető vissza:

- c) devizás tételek év végi átértékelése, valamint az évközi pénzmozgáshoz kapcsolódó árfolyamkülönbségek,
- d) kamatráfordítások növekedése a tárgyi eszköz lízing kamatok, valamint konszolidált körön belüli vállalkozásnak várható kamat értéke,
- e) leányvállalati részesedés értékvesztés elszámolása.

6.6. Nettó eredmény alakulása



2019. évben a nettó eredmény jelentősen csökkent, melyet a nettó eredményt alakító tényezők negatív és pozitív irányú változásai indukáltak.

Megnevezés	adatok (E Ft-ban)
Nettó eredmény 2018.12.31 (+)	96.178
Árbevétel növekedés (+)	174.542
Anyagjellegű ráfordítás növekedés (-)	321.538
Személy jellegű ráfordítás növekedés (-)	14.927
Értékcsökkenés csökkenés (+)	14.375
Egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó) (-)	412.161
Saját termelésű készletek állományváltozása (+)	26.350
Nettó kamatbevétel/ráfordítás (+)	2.414
Nettó egyéb pénzügyi műveletek eredménye (-)	74.407
Jövedelemadó ráfordítás (+)	73.764
Nettó eredmény 2019.12.31	- 435.410

6.7. Egyéb átfogó eredmény

Értéke: 39.577 E Ft, amely a PannErgy részvényeinek, az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések valós értékre történő átértékelésének és a külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözet változásának a hatása.

Pénzügyi instrumentumok:

A követő értékelés során az FVTOCI Értékpapírok (PannErgy részvények) valós értéken kerülnek értékelésre, az átértékelési különbözet az egyéb átfogó eredményben kerül megjelenítésre, amelyet a Társaság az átértékelési tartalékban halmoz.

Ugyancsak az egyéb átfogó eredményben jelenik meg az átértékelések halasztott adó hatása is.

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
PannErgy Nyrt.	3.690	3.790
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni árértékelése	- 100	434
FVTOCI Pénzügyi instrumentum egyéb átfogó eredménnyel szembeni árértékelésének halasztott adóhatása	9	39
Összesen	- 91	395

Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adó hatással együtt:

adatok E Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések átértékelés	43.057	98.054
Immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések átértékelésének adóhatása	3.875	8.825
Összesen	39.182	89.229

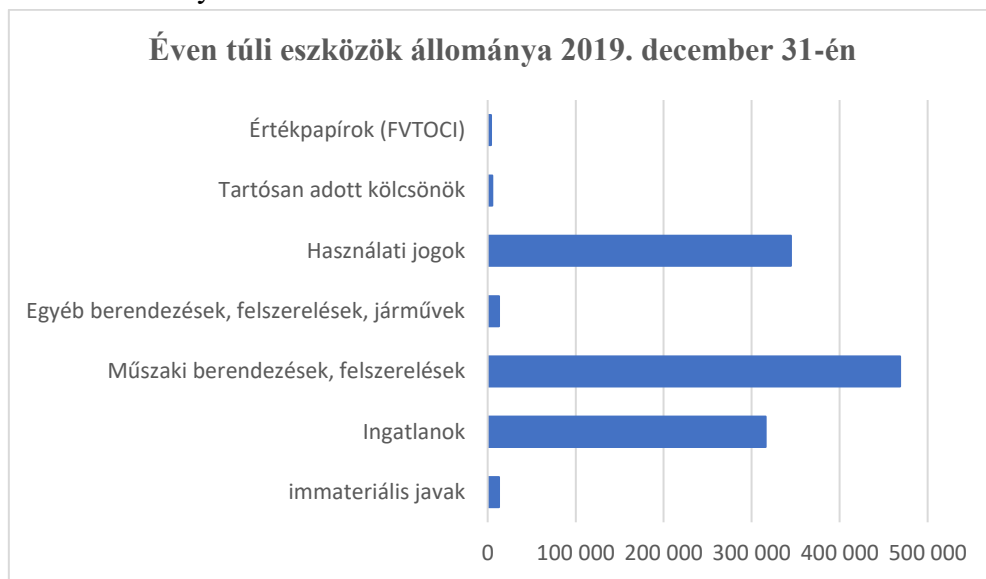
A külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintra történő átszámítása 486 eFt egyéb átfogó eredmény változást okozott 2019-ben.

7. Csoportszintű Pénzügyi helyzet kimutatás

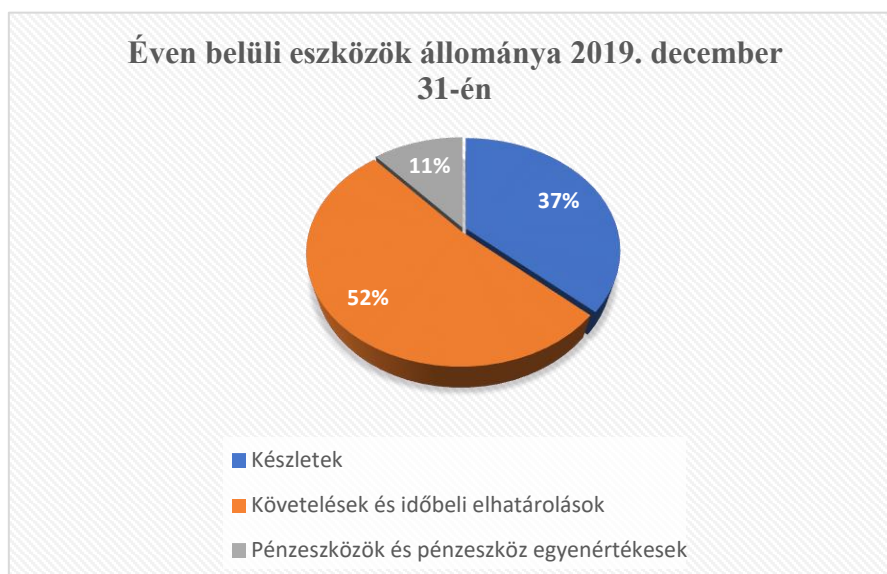
IAS 1 standardnak megfelelően tartalommal kerülnek bemutatásra a konszolidált körben tartozó vállalkozások eszközei, kötelezettségei és saját tőkéje.

7.1. Eszközállomány bemutatása

A cégcsoport vagyonát megtestesítő eszközök értéke 2019. december 31-én 1.932.011 E Ft, melyet éven túli (befektetett eszközök) és 768.084 E Ft éven belüli (forgóeszközök) testesítik meg. Az eszközstruktúrán belül a befektetett eszközök és forgóeszközök aránya 60 % - 40 %.



Forgóeszközök állományát alakító eszközök: készletek 281.839 E Ft, követelések és időbeli elhatárolások értéke 398.519 E Ft, pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékes értéke 87.726 E Ft. Követelések részletei: vevőkövetelések 313.127 E Ft, egyéb követelések és időbeli elhatárolások 78.534 E Ft tartósan adott kölcsönök rövid lejáratú része 1.610 E Ft, tényleges jövedelemadó növekedés 5.248 E Ft.



Leány és közös vezetőségű vállalkozások befektetett eszköz állománya nem jelentős, jellemzően befektetett eszközzel és pénzeszközzel rendelkeznek.

7.2. Saját tőke és kötelezettségek alakulása

Összetétel, illetve annak változását az alábbi mutatók jellemzik:

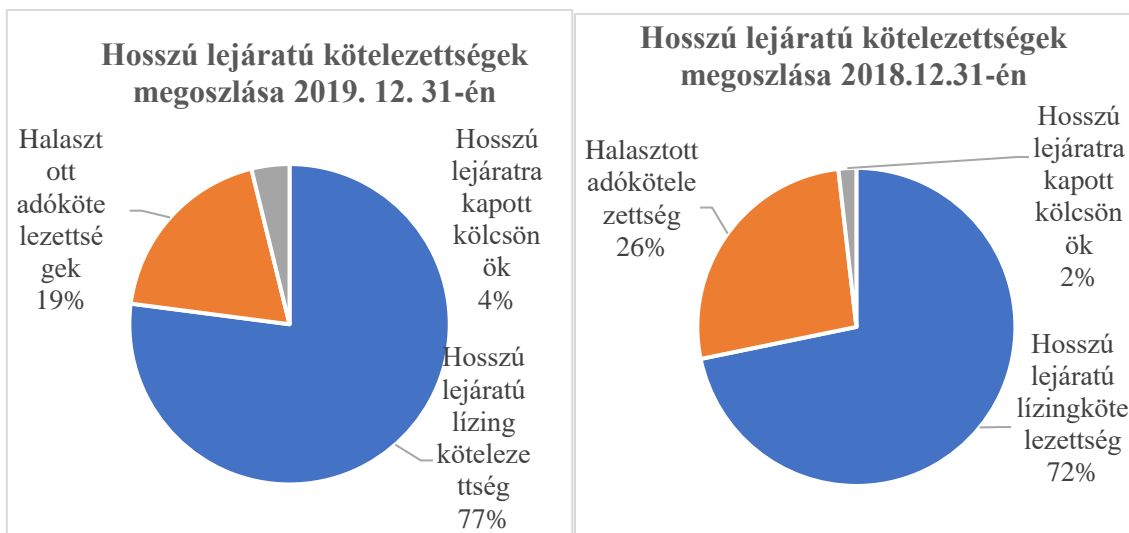
	2019.12.31	2018.12.31 újramegállapított
Saját tőke és kötelezettségek		
Saját tőke	74%	78%
Kötelezettségek	26%	22%
Mindösszesen	100%	100%

Saját tőke értéke 1.421.821 E Ft, mely a 2018. évhez képest 19 %-kal csökkent, melyet az eredménytartalék és az átértékelési tartalék csökkenése eredményezett.

Csoport szintű saját tőke állományának alakulása E Ft-ban

Megnevezés	Jegyzett tőke	Saját részvény	Tőketartalék	Eredménytartalék	Átértékelési tartalék	Átváltási tartalék	Tőke és tartalékok összesen
Egyenleg 2018. december 31. újramegállapított	101 030	- 2	18 171	1 303 346	330 224	- 429	1 752 340
Konzolidációs módosítások				57 483			57 483
Adjustment				7 831			7 831
Tárgyévi átfogó eredmény				- 435 410	39 091	486	- 395 833
Realizáció				1 076	- 1 076		-
Egyenleg 2019. december 31.	101 030	- 2	18 171	934 326	368 239	57	1 421 821

Csoport szintű hosszú lejáratú kötelezettségek 103.427 E Ft, mely a bázis évhez képest 52 %-kal csökkent, a rövid lejáratú kötelezettségek értéke 40 %-kal növekedett. Az időlegesen felmerülő jelentős mértékű átrendeződés mögött az anyavállalat által lízingelt termelőeszköz külső finanszírozásának kifutása áll.



Csoport szintű rövid lejáratú kötelezettségek alakulása (adatok E Ft-ban):

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31	
		újramegállapított	eltérés
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	88.117	88.557	- 440
Szállítói kötelezettségek	194.279	105.343	88.936
Rövid lejáratú céltartalékok	17.300	-	17.300
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	107.067	96.079	10.988
Mindösszesen	406.763	289.979	116.784

8. Pénzügyi helyzet, likviditás, vagyoni helyzet és tőkeszerkezet csoport szintű bemutatása mutatók alapján

8.1. Pénzügyi helyzet, likviditás

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Készpénz likviditási mutató	Pénzeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	0,22	0,26
Gyors likviditási mutató	(Forgóeszközök- Készletek)/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,20	1,96
Likviditási mutató	Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,89	3,12
Nettó forgótőke	Forgóeszközök-Rövid lejáratú kötelezettségek	361.321	614.245

8.2. Vagyoni helyzet és tőkeszerkezet

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újrámegállapított
Tartósan befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök/Összes eszközök	60%	60%
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke/Befektetett eszközök	122%	130%
Eladósodás mértéke	Kötelezettségek/Saját tőke	36%	29%
Tőke ellátottsági mutató	Saját tőke/Összes Források	74%	78%

8.3. Jövedelmezőség alakulása

Megnevezés		2019.12.31	2018.12.31. újrámegállapított
Saját tőke arányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Saját tőke	-31%	5%
Eszközarányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Összes eszköz	-23%	4%
Árbevétel arányos nettó eredmény	Nettó eredmény/Értékesítés nettó árbevétele	-17%	4%

9. KARTONPACK Nyrt. várható fejlődése

Az Anyavállalatfő profilját jelentő nyomtatott csomagolóanyagok a csomagolási piac 70 %-át adják egész Európában, melynek közel 10%-a helyezkedik el Kelet-Európában. Mivel ezen piac nem tekinthető kifejezetten koncentrálnak, a Társaság elsődleges célja a kiemelt stratégiai partnerek megtartása, illetve fokozatos piacbővítés a hazai és nemzetközi piacon a faltkarton dobozok gyártása vonatkozásában. A Társaság törekszik arra, hogy ügyfeleinek magasabb színvonalú szolgáltatást nyújthasson miközben a vevői igényekhez is igazodva törekszik a környezeti terhelések folyamatos csökkentésére. A KARTONPACK Nyrt. számára kiemelt fontosságú jelenlegi ügyfelei igényeinek feltárása, és azok rugalmas, magas minőségben történő kiszolgálása.

A Koronavírus világjárvány kibontakozása világviszonylatban megpróbáltatás elé állítja a termelőtevékenységet folytató társaságokat, így a 2020. üzleti év első felében az összetorlódó, hirtelen megemelkedő gyógyszeripari megrendelésállományok kielégítése elsődleges prioritásként jelentkezik a Társaság életében. Ezen hirtelen jelentkező időszakos többletigényt a gyógyszergyártó cégek részéről felmerült szerializációs törekvések következtében a 2019. év folyamán jelentkező előrendelések csak kis részben képesek ellensúlyozni, azonban a növekedés miatti esetleges felhalmozódások idővel akár a megrendelések visszaeséséhez is vezethetnek. A Koronavírus okozta járványügyi veszélyhelyzetből adódó alapanyag ellátási lánc bizonytalansága és az országhatárokat átívelő logisztikai nehézségek kihívás elé állítják a Társaságot, így kiemelt prioritást élvez a

termelési tevékenység fennakadásmentes folytatásához szükséges intézkedések azonosítása és végrehajtása.

A fenti helyzetet a szezonálisan jelentkező rendelésállomány-többlet is nehezíti, így ennek kezelése, lekötése érdekében is szükség van a termelőeszközök felülvizsgálatára, és optimalizálási lépések bevezetésére a termelés további stabilizálását biztosító beruházások útján, mely egyúttal a géppark modernizálásához is vezet. A Társaság fő tevékenységét képező csomagolási iparágban az elkövetkező években jelentős változások várhatóak, mely az iparági szereplőket a piaci helyzetük megtartásához innovációra készíti.

Ezen lépések egyrészt növelik a vevői bizalmat a Társaság termelési stabilitása irányában, másrészt a jelentkező többlet kapacitás útján lehetőséget biztosíthat üzleti aktivitás növekedésre azzal, hogy a növekedést a COVID világjárvány nemzetgazdasági és nemzetközi piaci hatásai értelemszerűen mérsékelhetik.

10. Minőségirányítási rendszer, környezetvédelem, kutatás és kísérleti fejlesztés

10.1. Minőségirányítási rendszer

2003. év óta, így 2019. évben is az MSZ EN ISO 9001 szabvány szerinti Minőségirányítási rendszer működik az Anyavállalatnál. A rendszer ellenőrző auditját (2019.06.25.) 2019. évben is az SGA Hungária Kft. végezte. Az auditáláson a KARTONPACK Nyrt. kiválóan megfelelt.

10.2. Környezetvédelem

A Társaságnál az MSZ EN ISO 14001:2004 Környezetközpontú irányítási rendszer is működik. A rendszer sikeres ellenőrző auditját (2019.06.25.) az SGS Hungária Kft. végezte.

2019.07.19-én a KARTONPACK Nyrt. a Forest Stewardship Council (FSC) auditot is sikeresen teljesítette.

10.3. Kutatás és kísérleti fejlesztés

A KARTONPACK Nyrt. és a Csoporttagok saját kutatási és kísérleti fejlesztési tevékenységet nem végeznek.

11. Foglalkozáspolitikai

Megnevezés	adatok E Ft-ban	
	2019.12.31	2018.12.31 újramódosított
Béreköltség	475 034	464 291
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	33 013	34 921
Bérfelrakások	105 279	99 187
Személy jellegű ráfordítások összesen	613 326	598 399

2019. évben az átlagos statisztikai állományi létszám 96 fő volt. A KARTONPACK Nyrt. mindenkori gazdasági célok által körülhatárolt foglalkozáspolitikai irányelveinek megfelelően tervezett mindenkori munkaerőállomány segítségével igyekszik biztosítani az üzleti partnerek igényeinek eredményes és hatékony kiszolgálását.

2019. évben a működés szempontjából lényeges változás: Bagdi Ildikót 2019. szeptember 6-i közgyűlés megbízta a cégvezetői feladatok ellátásával.

12. Kockázatkezelés (kockázatkezelési politika)

A KARTONPACK Nyrt. a kockázatkezelését úgy alakította ki, hogy biztosítsa a Társaságot érintő legfőbb kockázatok azonosítását és elemzését.

12.1. Leányvállalati és közös vezetésű vállalkozások működésében rejlő kockázatok

A legfőbb szerv által elrendelt pénzügyi átvilágítás a Kartonpack Nyrt. leányvállalati struktúrájának, működésének vizsgálatára is kiterjedt, ami fentebb bemutatásra került.

Jelen konszolidált pénzügyi kimutatások elsősorban az anyavállalat egyedi pénzügyi kimutatásában szereplő adatokra épülnek.

A leányvállalatok részéről szerződések, beszámolók részben-egészben rendelkezésre állnak, melynek adatai szolgáltak a konszolidáció információs forrásának. Az adatok teljeskörűségéről, hitelességéről, az eszközök meglétéről, az információk valódiságáról megfelelő alátámasztást nem sikerült beszerezni, az Anyavállalat jogi képviselői részéről lefolytatott hathatós, folyamatos levelezés, párbeszéde ellenére sem. A konszolidációt kizárólag ezen, hosszú ügyintézés ellenére is csak korlátozott terjedelemben előállt adatkör tekintetében lehetséges elvégezni. A leányvállalatok feletti tényleges, érdemi, folyamatos befolyás és kontroll hiányát erősíti önmagában az a tény, hogy a korábbi konszolidációs adatkör és dokumentáltság hiánya tekintetében korábban is könyvvizsgálói korlátozásra került sor.

A cégcsoporton belüli ügyletek jellemzően a tőke-, és az adósságállományt érintették, melyek szűrésre kerültek. Bár a leányvállalatok egy része és az anyavállalat között kimutatható egyfajta kapcsolat, melyet az egymás felé fennálló követelés-kötelezettség megléte igazol, ezen kapcsolat megfelelő szűrésére nem került sor, mivel számos esetben az anyavállalat nem tüntette fel a leányvállalattal szembeni követelésként a leányvállalat helyett kifizetett azonban az anyavállalat működéséhez közvetlenül nem kapcsolódó számlákat, és azokat saját magánál költségként jelenítette meg. A leányvállalatok egy részénél ugyanez megjelent kötelezettséggént, viszont a leányvállalat szintén költségként könyvelte le magánál. Ezeknek a helyzeteknek, költségduplikációknak a rendezése megtörtént.

12.2. Piaci kockázatok

Az anyavállalati vevői méreteket, forgalmakat tekintve megállapítható, hogy egy jelentős vevő megszerzése vagy elvesztése, illetve a megrendelési állományának jelentős csökkenése kedvezőtlen változást eredményezhet. A piaci kockázatok bekövetkezésének valószínűségét csökkenti a cég méreteire visszavezethető

rugalmasság, mely előnyt jelenthet a konkurenciával szemben. A Társaság a gyógyszeripari trendeket és a pandémia várható hatásait elemzi és ezeket figyelembe fogja venni, melyekkel a tervezés folyamán számolnia kell.

12.3. Vevői kockázat

Az Anyavállalat vevőállománya koncentrálnak tekinthető mind üzleti partnerek, mind iparági szempontból vizsgálva. A vevői koncentrátság növekedése egyúttal növeli az iparágat sújtó negatív hatások beszállítói láncon történő tovább gyűrűzésének kockázatát. A magas koncentrátságból fakadó kockázatokat csökkenti az a tényező, hogy magas iparági kitettség egy kifejezetten defenzív, gazdasági válságok alatt is jól teljesítő iparág felé áll fenn, mindazonáltal az iparági kitettség megtartása esetén is szükséges a vevői kör koncentrátságának csökkentése.

12.4. Műszaki kockázat

Műszaki kockázatokat a cég méretei is befolyásolják. 2019. évben a nyomtatási, stanolási, gépi ragasztási műveleteket 3 műszakban végezte a Társaság több nyomdaipari gép segítségével.

2019. évben új, 2019. évben be nem fejezett nyomtatási kapacitás bővítésébe kezdett a Társaság, mely esetében kiemelt feladat a beruházás fizikai és pénzügyi végrehajtásának megfelelő előkészítése.

12.5. Tulajdonosi kockázat

A Fővárosi Ítéltábla jogerős ítélete szerint a BRITTON CAPITAL & CONSULTING Befektető, Tanácsadó és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság teljes vagyónára, külön nevesítve a KARTONPACK Nyrt. részvényeit (a továbbiakban: Részvénycsomag) is, vagyonekobbzást rendelt el. A Fővárosi Ítéltábla a vagyonekobbzás tényéről végrehajtható okiratot állított ki, mely alapján megindult a végrehajtási eljárás. A Részvénycsomag 2019. december 31-én is végrehajtási eljárás alatt állt.

12.6. Pénzügyi, hitelezési, likviditási kockázat

A Társaság tevékenységei által ki van téve a piaci és pénzügyi feltételek megváltozásából adódó kockázatoknak. A pénzügyi kockázatkezelés célja, hogy a kockázatokat az operatív és a finanszírozási tevékenységeken keresztül folyamatosan csökkentse.

Hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, ami pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Társaság részére. A Társaság a hitelezési kockázat kitettségét a korosított vevőállomány elemzésével végzi, mely a Társaságnál 2019. évben nem okozott jelentős problémát.

12.7. Érdemi gazdasági tevékenységének hiányában a Csoporttagoknál piaci kockázat érdemben nem érvényesül, minőségirányítási rendszer alkalmazásáról az Anyavállalatnak nincsen információja, jövedelemtermelő tevékenység híján kis állományi létszámú foglalkoztatás jellemző. Vonatkozó termelési, üzemi tevékenység hiányában a műszaki kockázatok, környezetvédelmi elvárások a Csoporttagok esetében nem relevánsak. Jövedelemtermelő tevékenység hiányában a Csoporttagoknál likviditási kockázat állhat fenn, ami az Anyavállalat oldalán végső soron tulajdonosi, költséget generáló kockázatot eredményezhet. Ez utóbbi

kockázatok a leányvállalati működés felülvizsgálata során vizsgálandók és kezelendők.

13. Egyéb

Az Anyavállalat ügyvezetését az Igazgatóság testületként látja el, amelynek tagjait, mint a Társaság vezető tisztségviselőit határozatlan időre választja meg a Közgyűlés a Társaság 2019. szeptember 6. napján kelt Alapszabálya szerint. A Társaság Igazgatósága 3-5 főből állhat a Közgyűlés határozata szerint. Amennyiben bármely részvényes az Igazgatóság egy vagy több tagjának visszahívását kezdeményezi, úgy a közgyűlés legfeljebb 1 igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen azzal, hogy az 1 igazgatósági tag visszahívásáról döntő közgyűlést követő három hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor. A közgyűlés az Igazgatóság bármely tagjának visszahívásáról a mindenkori összrészvényszámhoz tartozó szavazatok háromnegyedes többségével határoz.

Az Igazgatóság az Anyavállalat ügyvezető szerve, kialakítja és irányítja a társaság munkaszervezetét, gyakorolja a munkáltatói jogokat az Igazgatóság által kinevezett ügyvezető igazgató felett. A Társaság valamennyi alkalmazottja felett a munkáltatói jogokat átruházott jogkörben az ügyvezető igazgató gyakorolja.

Az Igazgatóság feladataira, hatáskörére és működésére vonatkozó részletes szabályokat a Társaság Alapszabálya és az Igazgatóság ügyrendje határozza meg. Az Igazgatóságnak külön bizottsága nincsen. A Társaság képviselőtét harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt a társaság Igazgatósága látja el. Az Igazgatóság tagjai közül az Igazgatóság elnökének cégjegyzése önálló, míg más igazgatósági tagok cégjegyzése együttes. Az alapszabály felhatalmazza az Igazgatóságot - a visszaváltható részvényhez kapcsolódó jogok gyakorlásával, a saját részvény megszerzésével, osztalékélelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyron terhére történő felemelésével kapcsolatban - közbenső mérleg elfogadására.

A Felügyelőbizottság a tulajdonosok megbízásából ellenőrzi a társaság ügyvezetését. Az Anyavállalat Nyrt. Alapszabálya szerint a Társaság Felügyelőbizottsága 3 tagból áll. A Felügyelőbizottságnak nincs munkavállaló tagja. A Felügyelőbizottság tagjai többségének független személynek kell lennie.

A Társaságnál 3 tagú auditbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés 3 évi időtartamra a felügyelőbizottság független tagjai közül választja.

Az Alapszabály módosítására a Ptk. rendelkezései irányadók.

Az Anyavállalatban jelentős közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkező befektetők 2019. december 31. napján:

Részvényes neve	db	%	Ország
Britton Capital & Consulting Kft.	312.709	61,904%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,580%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	42.000	8,314%	Németország

A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a jogszabályoknak való megfelelés érdekében 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés alapján a Társaság részvénykönyvét felvette és elfogadta. A részvénykönyv felvételének is köszönhetően a kisbefektetők részvénykönyvi bejegyzési kérelmeinek korábban történt elutasítása miatt folyamatban volt peres eljárások is lezáródtak.

A Kartonpack Nyrt. Igazgatósága a hatályos jogszabályok alapján a 12/e.) pont szerinti Részvénytulajdonosi joggyakorlás tekintetében a Magyar Államot – 2020. július 3. napjára szóló tulajdonosi megfeleltetés és a hatályos jogszabályi rendelkezések alapján – részvényesként, az MNV Zrt.-t tulajdonosi joggyakorlóként jegyezte be.

Ezt követően a jelentős közvetlen vagy közvetett részesedéssel rendelkező befektetők köre az Anyavállalatban az alábbiak szerint alakult:

Részvényes neve	db	%	Ország
Magyar Állam (tulajdonosi joggyakorló: Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.)	312.318	61,82%	Magyarország
dr. Fintha Nagy Ádám	149.425	29,58%	Magyarország
Deutsche Balaton AG.	39.814	7,88%	Németország

14. Fordulónap utáni események

A KARTONPACK Nyrt. pénzügyi tanácsadó, műszaki szakértők, valamint IFRS szakértők igénybevételevel 2017. január 1-től átvilágította a Társaság pénzügyi kimutatásait, mely során a 2017. és 2018. évi záróadatok módosítása megtörtént. Az átértékelések a pénzügyi helyzet kimutatásában (mérleg) az immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések pénzügyi kimutatásában szerepeltetett értékére vannak döntően hatással, illetve legfőbb hatásai a saját tőkében, az eredménytartalék és az átértékelési tartalék, valamint a halasztott adókötelezettség sorokon érvényesülnek.

Az átértékelési modellre váltás első megjelenésekor a valós értékek a korábbi könyv szerinti értéknél magasabbak, a növekedés az egyéb átfogó eredményben, és közvetetten a saját tőkén belül az átértékelési tartalékban jelenik meg. Az átértékelt összeg után új értékcsökkenés kerül elszámolásra, ami pedig a nettó eredményt változtatja meg (közvetetten pedig az adóráfordítást, és az EPS mutatót is). Ez a nettó eredmény kerül be azután a saját tőke eredménytartalék sorára.

Az egész világot érintő korona-vírus járvány a beszámoló közzétételéig a Társaság működését nem befolyásolta. A nemzetgazdaságra és a Társaságra gyakorolt további hatását megítélni jelenleg nem lehetséges.

Nincsenek olyan, a jelen Jelentés keretében be nem mutatott mérlegfordulónap utáni események, továbbá olyan, azonosított jövőbeni kockázatok, amelyek a pénzügyi kimutatásokat jelentősen befolyásolnák.

15. Az Anyavállalat ellenőrzési rendszere

A Társaság ellenőrzési rendszerének fő célja, hogy az egyes szervezeti egységek megfelelő minőségben, előírásoknak megfelelően teljesítsék feladataikat és így a gazdaságos, hatékony működés törvényi megfelelése és szabályszerűsége is biztosított legyen, a vevői igények határidőben történő maradéktalan kielégítése mellett.

Az ellenőrzési rendszerben kiemelt szerepet tölt be a Társaság Felügyelőbizottsága és Auditbizottsága az Alapszabályban rögzített, illetve a hatályos jogszabályok szerinti hatáskörei útján.

A menedzsment a belső kontrollokat a funkcionális vezetők útján, illetve a különböző szintű és rendszerességű vezetői fórumokon gyakorolja, melyek során a folyamatok ügyvezetési, eljárási és munkautasítások szabályozzák. A folyamatok ellenőrzése során feltárt kockázatok kezelésére azonnal intézkedés történik.

16. Vállalatirányítási nyilatkozat

A KARTONPACK Nyrt. a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) ajánlásaival összhangban minden évben Felelős Társaságirányítási Jelentést tesz közzé.

Az Anyavállalatnál Igazgatóság, Felügyelőbizottság, Auditbizottság és első számú vezetői funkció működik. E testületek hatásköreit az Alapszabály szabályozza, összetételüket és működésüket pedig a mindenkori Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmazza.

A Társaság az éves jelentéssel együtt közzéteszi a felelős társaságirányítási rendszerét bemutató Felelős Társaságirányítási Jelentését. A Társaság nem alkalmaz további, a jogszabálytól eltérő vállalatirányítási rendszereket.

A KARTONPACK Nyrt. irányítási rendszereit a Ptk és Tpt. Nyrt.-re irányadó rendelkezései és a BÉT ajánlái szabályozzák. A társaság irányítási rendszereit a Társaság közgyűlése az Alapszabályban jelöli ki. A Társaság a nyilvánosság részére az Alapszabályra és a Felelős Társaságirányítási Jelentésre vonatkozó közzétételi kötelezettségekben tesz eleget.

A Társaság további, a jogszabályi követelményeken túlmenően alkalmazott vállalatirányítási gyakorlattal összefüggő információkat a Társaság rendszeres és rendkívüli közleményeiben teszi közzé. - A jogszabályi előírásoktól való esetleges eltéréseket a Társaság a mindenkori Felelős Társaságirányítási Jelentésében mutatja be indoklás mellett, továbbá annak indoklására, ha a jogszabály által előírt irányítási rendszer valamely rendelkezését nem alkalmazta.

A KARTONPACK Nyrt. a külön közzétett Felelős Társaságirányítási Jelentésében kitér a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer főbb jellemzőinek bemutatására a beszámoló készítés összefüggésében.

A Társaság felelős társaságirányítási rendszerét kijelölő mindenkori Alapszabály, a Felelős Társaságirányítási Jelentés a jogszabályok által előírt rendszerességgel, a fentiekre is kiterjedő tartalommal közzéteszi.

17. Sokszínűséggel kapcsolatos politika

A KARTONPACK Nyrt. felelős munkáltatóként a sokszínűséget és tiszteletteljes gondolkodást meghatározó tényezőnek tekinti. A vezetők kinevezésénél egyaránt fontos szempont a szakmai felkészültség, a magas szintű humán és vezetői kompetencia, széleskörű üzleti tapasztalat és a megbízhatóság. A testületi tagokat a tulajdonosok jelölték és megválasztásuk a közgyűlés hatáskörébe tartozott. A rendelkezésre álló információk alapján a sokszínűség elvei az Anyavállalatnál és a Csoporttagoknál is érvényesültek.

Budapest, 2021. április 22.

KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága



NYILATKOZAT

A KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások és a Társaság meglévő munkaszervezete útján rendelkezésre álló információk alapján a legjobb tudása szerint elkészített 2019. évi IFRS szerinti egyedi pénzügyi kimutatás (2019. évi egyedi éves beszámoló) folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított és annak mentén korrigált

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban,
- vevőkövetelések,
- követelés munkavállalókkal szemben,
- helyi adókövetelés,
- tényleges jövedelemadó követelés,
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- kötelezettségek leányvállalattal szemben,
- halasztott adó kötelezettségek,
- rövid lejáratú céltartalékok,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

mérleg és eredménykimutatás értékek tekintetében valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, különös tekintettel arra is, hogy az állandó könyvvizsgáló 2020.06.15.-ei levelében foglalt megállapításaival elsősorban érintett mérlegsorok korrekciójára a 2019. üzleti év tekintetében sor került.

A Társaság Igazgatósága kijelenti, hogy a fentiek szerint elkészített 2019. évi egyedi Üzleti (Vezetőségi) Jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2021. április 22.

KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága
képviseli: Dr. Uszkay-Boiskó Sándor

IG elnök



NYILATKOZAT

A KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága kijelenti, hogy a 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások, a Csoporttagok által biztosított korlátozott és sok esetben megfelelő dokumentumokkal alá nem támasztott adatkör, a Társaság meglévő munkaszervezete és a közhiteles nyilvántartások útján, valamint a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása alapján rendelkezésre álló, a hiányos leányvállalati adatszolgáltatások következtében előállt korlátozott információk alapján, az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatás (2019. évi konszolidált éves beszámoló) a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított, valamint az IFRS szakértők által korrigált Kartonpack Nyrt. mint anyavállalat

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- vevőkövetelések,
- egyéb követelések és időbeli elhatárolások (követelések munkavállalókkal szemben, helyi adó követelés stb.),
- tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
- tényleges jövedelemadó követelés
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- halmozott átváltási különbözet
- anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke,
- szállítói kötelezettségek
- rövid lejáratú céltartalékok,
- halasztott adókötelezettség,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagijellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- egyéb pénzügyi műveletek bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

pénzügyi helyzet kimutatás és átfogó eredmény kimutatás tekintetében valós és megbízható képet ad az Anyavállalat eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság Igazgatósága kijelenti, hogy a fentiek szerint elkészített 2019. évi konszolidált Üzleti (Vezetőségi) Jelentés megbízható képet ad a Kibocsátó, mint Anyavállalat helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2021. április 22.

KARTONPACK Nyrt. Igazgatósága
képviseli: Dr. Uszkay-Boiskó Sándor
IG elnök



**KARTONPACK DOBOZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
2019. ÉVI FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI JELENTÉSE**

A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE
FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI AJÁNLÁSAINAK MEGFELELŐEN

Budapest, 2021

Kartonpack Nyrt. 2019. évi Felelős Társaságirányítási Jelentése
a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett – 2018. 08.01. 2021. január 1 napjai között
hatályos -
Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően

Bevezetés, a Társaság bemutatása:

A Kartonpack Nyrt. Magyarországon a Fővárosi törvényszék Cégbírósága által bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság. A Társaság üzemi, termelési tevékenységét debreceni üzemében végzi, melynek keretében faltkarton csomagolóanyagot, azaz hajtogatott kartondobozt gyárt számos iparág részére.

Közel 70 éves nyomda- és csomagolóipari múltjával, több mint 100 fős szakemberállományával, korszerű infrastruktúrájával, kiterjedt, stabil beszállítói kapcsolatrendszerével Magyarország egyik meghatározó csomagolóipari üzeme.

Az Igazgatóság működésének rövid ismertetése, az Igazgatóság és a menedzsment közti felelősség és feladatmegosztás bemutatása

A Kartonpack Nyrt. ügyvezetését az Igazgatóság testületként látja el, amelynek tagjait, mint a társaság vezető tisztségviselőit határozatlan időre választja meg a Közgyűlés a Társaság 2019. szeptember 6. napján kelt Alapszabálya szerint. A Társaság Igazgatósága 3-5 főből állhat a Közgyűlés határozata szerint. Amennyiben bármely részvényes az Igazgatóság egy vagy több tagjának visszahívását kezdeményezi, úgy a közgyűlés legfeljebb 1 igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen azzal, hogy az 1 igazgatósági tag visszahívásáról döntő közgyűlést követő három hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor. A közgyűlés az Igazgatóság bármely tagjának visszahívásáról a mindekori összrészvénytársasághoz tartozó szavazatok háromnegyedes többségével határoz.

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, kialakítja és irányítja a társaság munkaszervezetét, gyakorolja a munkáltatói jogokat az Igazgatóság által kinevezett ügyvezető igazgató felett. A Társaság valamennyi alkalmazottja felett a munkáltatói jogokat átruházott jogkörben az ügyvezető igazgató gyakorolja. Az Igazgatóság feladataira, hatáskörére és működésére vonatkozó részletes szabályokat a Társaság Alapszabálya és az Igazgatóság ügyrendje határozza meg. A Társaság vonatkozó Alapszabálya a Társaság honlapján elérhető.

Az Igazgatóság, a Felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak bemutatása (a testületi tagok esetében kitérve az egyes tagok függetlenségi státuszának megadására), a bizottságok felépítésének ismertetése továbbá az Igazgatóság, Felügyelőbizottság és bizottságok adott időszakban megtartott ülései számának ismertetése, a részvételi arány megadásával:

Az Igazgatóság tagjai és függetlenségi státusza:

Jelleg	Név	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Függetlenség státusza
IG	Stefanovits Gábor	2018.04.26.	2020.04. 17.	független
IG	Schneider Ferenc	2017.03.13.	2020.04.17	független
IG	Kerék László	2018.04.26.	2020. 04.17	független
IG	Palkó Lajos Bertold	2018.06.07.	2020. 04.17	független

Az Igazgatóság tagjainak javadalmazása (díjazása) 2019. évben

Igazgatósági tagoknak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatást tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve 2019. évben.

Jelleg	Név	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Juttatás összege 2019.09.05-ig	Juttatás összege 2019.09.06-től
IG	Stefanovits Gábor	2018.04.26.	2020.04.17	400.000 eFt/hó	500.000 eFt/hó

IG	Schneider Ferenc	2017.03.13.	2020.04.17.	400.000 eFt/hó	500.000 eFt/hó
IG	Kerék László	2018.04.26.	2020.04.17.	400.000 eFt/hó	500.000 eFt/hó
IG	Palkó Lajos Bertold	2018.06.07.	2020.04.17.	400.000 eFt/hó	500.000 eFt/hó

Az Igazgatóság beszámolója 2019. évi tevékenységéről

A jelentés készítésekor rendelkezésre álló adatok alapján 2019-ben az Igazgatóság 7 ülést tartott.

Az Igazgatóság bizottságai

Az Igazgatóságnak külön bizottsága nincsen.

A Kartonpack Nyrt. felsővezetése, vezető állású munkavállalói

Név	Beosztás	Megbízás kezdete
Bagdi Ildikó	cégvezető	2019.09.06
Kosda Péter	gazdasági vezető	1998.08.01

Az Igazgatóság évente egy alkalommal értékeli a felsővezetés munkáját mind egyéni, mind társasági szinten.

Felügyelőbizottság 2019. üzleti évben

A Felügyelőbizottság a tulajdonosok megbízásából ellenőrzi a társaság ügyvezetését. A Kartonpack Nyrt. Alapszabálya szerint a Társaság Felügyelő Bizottsága 3 tagból áll. A Felügyelőbizottságnak nincs munkavállaló tagja. A Felügyelőbizottság tagjai többségének független személynek kell lennie. Függetlennek minősül a Felügyelő Bizottság tagja, ha a

részvénytársasággal a felügyelő bizottsági tagságán kívül más jogviszonyban nem áll. Nem minősül függetlennek az FB tagja különösen akkor, ha

- a) a részvénytársaság munkavállalója vagy volt munkavállalója, e jogviszonyának megszűnésétől számított 5 évig;
- b) a részvénytársaság vagy vezető tisztségviselői számára és javára ellenérték fejében szakértői vagy más megbízási jogviszonyban tevékenységet folytat;
- c) közeli hozzátartozója a részvénytársaság valamely – nem független – vezető tisztségviselőjének vagy vezető állású munkavállalójának;
- d) a részvénytársaság eredményes működése esetén FB tagsága alapján vagyoni juttatásra jogosult, vagy FB tagságért járó díjon kívül bármilyen javadalmazásban részesül a részvénytársaságtól, illetve a részvénytársasághoz kapcsolt vállalkozástól;
- e) az FB nem független tagjával egy másik gazdasági társaságban olyan jogviszonyban áll, amely alapján a nem független tagnak irányítási, ellenőrzési joga van;
- f) a részvénytársaság könyvvizsgálója, vagy a könyvvizsgáló társaság tagja, vagy alkalmazottja e jogviszony megszűnésétől számított 3 évig;
- g) vezető tisztségviselő vagy vezető állású munkavállaló egy olyan gazdasági társaságban, amelynek független igazgatótanácsi tagja egyben a nyilvános részvénytársaság vezető tisztségviselője

Jelleg	Név	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Függetlenség státusza
FB	dr. Kalász Imre	2017.03.13.	2020.03.13.	független
FB	dr. Kaszainé dr. Szendi Mónika	2018.04.26.	2020.04.17.	nem független
FB	Szabó István Balázsné	2018.06.07.	2020.04.17.	nem független

...

A jelentés készítésekor rendelkezésre álló adatok alapján az FB 2019-ben 1 ülést tartott.

A Felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása (díjazása) 2019. évben
--

Jelleg	Név	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Juttatás összege 2019.09.05-ig	Juttatás összege
---------------	------------	-------------------------	----------------------	---------------------------------------	-------------------------

**2019.09.06-
től**

FB	dr. Kalász Imre	2017.03.13.	2020.03.13.	150.000 eFt/hó	250.000 eFt/hó
FB	dr. Kaszainé dr. Szendi Mónika	2018.04.26.	2020.04.17.	150.000 eFt/hó	250.000 eFt/hó
FB	Szabó István Balázsné	2018.06.07.	2020.04.17.	150.000 eFt/hó	250.000 eFt/hó

A Felügyelőbizottsági tagoknak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatást tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve 2019 évben.

Auditbizottság 2019. üzleti évben

A Társaságnál 3 tagú auditbizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés 3 évi időtartamra a felügyelőbizottság független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság hatáskörébe többek között az alábbi feladatok tartoznak:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- javaslatétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, valamint szükség esetén a felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslatétel;
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése, ellenőrzése és javaslatétel a szükséges intézkedések megtételére
- a Felügyelő Bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében

Az Auditbizottság tagjai

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Függetlenség státusza
AB	Dr. Kalász Imre		2017.03.13.	2020.03.13	független

AB	Pántya György	2017.03.13	2020.03.13	független
AB	Szabó István Balázsné	2018.06.07.	2021.06.07	nem független

Az Auditbizottság beszámolója 2019. évi tevékenységéről

2019. évben az Audit Bizottság a rendelkezése álló adatok alapján 1 ülést tartott.

A belső kontrollok rendszerének bemutatása, az adott időszaki tevékenység értékelése. Beszámoló a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról és eredményességéről. (Információ arról, hogy a részvényesek hol tekinthetik meg az igazgatóság belső kontrollok működéséről szóló jelentését.)

A Kartonpack Nyrt. kockázatkezelési célja a vállalat tevékenységét a lehető legbiztonságosabbá tenni.

A Társaság ellenőrzési rendszerének egyik célja, hogy az egyes szervezeti egységek megfelelő minőségben, előírásoknak megfelelően teljesítsék feladataikat és így a gazdaságos, hatékony működés törvényi megfelelése és szabályszerűsége is biztosított legyen, a vevői igények határidőben történő maradéktalan kielégítése mellett. Az ellenőrzési rendszer másik meghatározó céljának tekinthető a Társaság üzemszerű működésével kapcsolatosan felmerülő kockázatok feltárása és Társaság rendelkezésére álló eszközök alkalmazásával lépések megtétele a kockázatok csökkentése, vagy teljes mitigálása érdekében.

Az ellenőrzési rendszerben kiemelt szerepet tölt be a Társaság Felügyelőbizottsága és Auditbizottsága az Alapszabályban rögzített, illetve a hatályos jogszabályok szerinti hatáskörei útján.

Információ arról, hogy a könyvvizsgáló végzett-e olyan tevékenységet, mely nem az auditálással kapcsolatos.

A könyvvizsgálót a Kartonpack Nyrt. közgyűlése választja meg.

A Társaság 2019. évi beszámolójának auditálásáért a Társaság korábbi állandó könyvvizsgálója, Bárány Terézia egyéni vállalkozó (ev: 51042154, székhely: 2040 Budaörs-Kamaraerdő, Kismartoni utca 86.; adószáma: 67980923-1-33), an.: Fűri Terézia, szül.: Pátka, 1952. december 13.; kamarai tagsági igazolvány száma: 000428; lakcím: 9021 Győr, Király u. 5. I./1. szám alatti lakos) felelt.

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. A Kormányrendelet alapján állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört gyakorló kormánybiztos (a továbbiakban jelen alcímben: közgyűlés) a Társaságnál új Igazgatóságot, Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki. A kormánybiztos és az új vezetés intézkedett a Társaság vagyoni helyzetének Kormányrendelet szerinti áttekintéséről.

A közgyűlés a Társaság korábbi könyvvizsgálójának (Bárány Terézia) megbízatását 2020. április 30. napjával megszüntette és ugyanezen naptól az IFRS szerinti, 2019. évi egyedi és konszolidált beszámoló elfogadásáig terjedő határozott időtartamra a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1103 Budapest, Kőér u. 2/A C ép.; cégjegyzékszám: 01-09-867785; személyében felelős könyvvizsgáló: Gaál Edmond, kamara tagsági száma: 007128; a továbbiakban: könyvvizsgáló) nevezte ki a Társaság állandó könyvvizsgálójának.

A BDO a 2019. üzleti évre vonatkozóan a könyvvizsgálati audittól eltérő tevékenységet nem végzett.

A társaság közzétételi politikájának, bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának áttekintő ismertetése.

A részvényesekkel, a nyilvánossággal történő kapcsolattartás csatornái az éves jelentések, féléves gyorsjelentések, egyéb bejelentések és közzétételek. A rendszeres és rendkívüli bejelentéseket, közzétételeket a Társaság a BÉT és az MNB erre rendszeresített közzétételi felületein, valamint saját honlapján is közzéteszi. A befektetők kérdéseikkel, információs igényeikkel közvetlenül is megkereshetik a Társaság befektetői kapcsolattartóját, aki a Társaság közzétételi feladatainak teljesítéséért is felel.

A Kartonpack Nyrt. befektetői kapcsolattartója 2019. üzleti évben Kosda Péter gazdasági vezető volt.

A bennfentesség tekintetében a Társaság továbbra is a Tőkepiaci Törvény rendelkezéseit tekinti irányadónak.

A Társaság a nyilvánosságra hozatal vonatkozásában a Tpt. és a Tőzsdeszabályzat rendelkezései szerint jár el.

A Társaság jelenleg rendelkezik hatályos Bennfentes Szabállyal.

Részvényesi jogok gyakorlása, közgyűlési részvétel

A közgyűlésen minden részvényes a tulajdonában levő részvények szavazati súlya alapján gyakorolhatja szavazati jogát. Minden Kartonpack részvény egy szavazatra jogosít. A részvényes a közgyűlésen a részvényesi jogok gyakorlására letéti, illetve tulajdonosi igazolás birtokában, a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően jogosult. A részvényesi jogok gyakorlásához nincsen szükség tulajdonosi igazolásra, ha a jogosultság megállapítására az értékpapírokra vonatkozó törvény szerinti tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor. A közgyűlési részvétel feltételeit a Társaság a közgyűlési hirdetményeiben teszi közzé. A közgyűlési hirdetményeket az Alapszabály szerint a társaság a BÉT és az MNB erre rendszeresített felületein, valamint a Kartonpack Nyrt. honlapján teszi közzé. A részvényesi joggyakorlás szabályait az Alapszabály tartalmazza, a vonatkozó Alapszabály a Társaság honlapján elérhető.

A közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok rövid ismertetése

A Társaság 2019. szeptember hó 9. napi Alapszabályának értelmében a közgyűlést évente legalább egyszer össze kell hívni, szükség esetén rendkívüli közgyűlés bármikor összehívható. A közgyűlést a közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően a BÉT hivatalos elektronikus honlapján közzétett meghívó útján kell összehívni. Azoknak a részvényeseknek, akik ezt kívánják a közgyűlésre szóló meghívót elektronikus úton kell megküldeni. Ha a közgyűlés nem határozatképes, a megismételt közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben és az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes, ha azt az eredeti időpontot legalább tíz nappal legfeljebb huszonegy nappal követő időpontra hívják össze. A Közgyűlés megtartásának részletes szabályait a társaság Alapszabálya tartalmazza.

Javadalmazási nyilatkozat

A Társaság az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjainak e minőségükben nyújtott pénzbeli és nem pénzbeli juttatásokat tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve a 2019. üzleti évre vonatkozóan a fentiekben a testületek bemutatásán túlmenően jelen fejezetben is rögzíti. Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjai e minőségükkel összefüggésben a lentiekben túl külön díjazásban nem részesültek.

A Társaságnál 2019. üzleti évben működő auditbizottság tagjai e tisztségükre tekintettel díjazásban nem részesültek.

Igazgatóság tagjai:

Név	Juttatás jogcíme	Juttatás összege 2019.09.05-ig	Juttatás összege 2019.09.06-tól
Stefanovits Gábor	tiszteletdíj	400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Schneider Ferenc	tiszteletdíj	400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Kerék László	tiszteletdíj	400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó
Palkó Lajos Bertold	tiszteletdíj	400.000 Ft/hó	500.000 Ft/hó

Felügyelőbizottság tagjai:

Név	Juttatás jogcíme	Juttatás összege 2019.09.05-ig	Juttatás összege 2019.09.06-tól
dr. Kalász Imre	tiszteletdíj	150.000 Ft/hó	250.000 Ft/hó
dr. Kaszainé dr. Szendi Mónika	tiszteletdíj	150.000 Ft/hó	250.000 Ft/hó
Szabó István Balázsné	tiszteletdíj	150.000 Ft/hó	250.000 Ft/hó

A 2019. üzleti évre vonatkozó Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmával összefüggő záradék:

A 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Kormányrendelet) a Társaság állami felügyelet alá vonásáról rendelkezett. A Kormányrendelet alapján állami felügyeletet ellátó, közgyűlési hatáskört gyakorló kormánybiztos a Társaságnál új Igazgatóságot,

Felügyelőbizottságot, Auditbizottságot és elnök-vezérigazgatót nevezett ki, akik részben 2020.04.17. napjától, részben 2020.07.22. napjától látják el feladataikat.

A Társaság Igazgatósága a jogszabályi előírások mindenkor betartása jegyében intézkedett a 2019. üzleti évre vonatkozó Felelős Társaságirányítási Jelentés (a továbbiakban: FT jelentés) elkészítéséről, azonban a 2019. üzleti évben történő regnálása hiányában a 2019. évi FT jelentést az állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások keretében rendelkezésre bocsátott, a 2020.04.20. napjára összehívott éves rendes közgyűlésre előkészített Felelős Társaságirányítási Jelentés tartalmára támaszkodva tudta elkészíteni azzal, hogy az FT jelentés fenti szöveges részét a Társaság a rendelkezésére álló dokumentumok és információk alapján szükség szerint korrigálta, a BÉT ajánlásainak érvényesítését bemutató kérdőív tekintetében részletinformációk hiányában nem módosított.

FT Nyilatkozat

a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről

A Kartonpack Nyrt. (Társaság) a Felelős Társaságirányítási Jelentés részeként az alábbi táblázatok kitöltésével nyilatkozik arról, hogy a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások ("FTA") meghatározott pontjaiban megfogalmazott ajánlásokat, javaslatokat saját társaságirányítási gyakorlata során milyen mértékben alkalmazta.

A táblázatok áttekintésével a piaci szereplők könnyen tájékozódhatnak arról, hogy az egyes társaságok felelős társaságirányítási gyakorlata milyen mértékben felel meg az FTA-ban foglalt bizonyos elvárásoknak, továbbá könnyen összehasonlíthatóvá teszi az egyes társaságok gyakorlatát.

Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

A társaság megjelöli, hogy a vonatkozó ajánlást alkalmazza-e, avagy sem, illetve nemleges válasz esetén rövid tájékoztatást ad arról, hogy milyen okok miatt nem alkalmazta az adott ajánlást.

1.1.1. A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik, vagy erre kijelölt személy látja el ezen feladatokat.

Igen

Nem

Magyarázat:

Kijelölt személy: Kosda Péter, gazdasági vezető

1.1.2. A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.1.4. Amennyiben a társaság alapszabálya lehetővé teszi a részvényesek számára a távollétükben történő joggyakorlást, a társaság közzétette honlapján annak módjait és feltételeit, ideértve a szükséges dokumentumokat is.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.2.1. A társaság összefoglaló dokumentumban a honlapján közzétette a közgyűlések lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására vonatkozó szabályokat.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.2.2. A társaság pontos dátum feltüntetésével közzétette, hogy mely napra vonatkozóan állapítják meg az adott társasági eseményen való részvételre jogosultak körét (fordulónap), továbbá azt a dátumot, amely napon utoljára kereskednek az adott társasági eseményre való jogosultságot biztosító részvényekkel.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.2.3. A társaság közgyűléseit úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.2.6. A társaság nem korlátozta, hogy a részvényes bármely közgyűlésre értékpapírszámlánként külön képviselőt jelölhessen ki.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.2.7. A napirendi pontokhoz készített előterjesztések esetén az igazgatóság határozati javaslatán túlmenően a felügyelőbizottság véleménye is megismerhető volt a részvényesek számára.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.3. A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő részvényesek felvilágosítás iránti, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott, kivéve a közgyűlés szabályszerű és rendeltetésszerű lebonyolítása érdekében hozott intézkedéseket.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.4. A társaság a közgyűlésen felmerült kérdésekre történő válaszadással biztosította a jogszabályi, valamint a tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási és nyilvánosságra hozatali elvek betartását.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.5. A társaság honlapján a közgyűlést követő három munkanapon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, amelyeket a közgyűlésen a társaság testületeinek jelenlévő képviselői, vagy könyvvizsgálója nem tudtak kielégítően megválaszolni, vagy közzétette tájékoztatását a válaszadástól való tartózkodás indokairól.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.7. A közgyűlés elnöke szünetet rendelt el, vagy javaslatot tett a közgyűlés felfüggesztésére, ha a közgyűlés napirendjére felvett kérdésekhez olyan indítvány, javaslat érkezett, amelyet a részvényesek nem tudtak a közgyűlést megelőzően megismerni.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.8.1. A közgyűlés elnöke nem alkalmazott összevont szavazási eljárást a vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok megválasztásával és visszahívásával kapcsolatos döntésnél.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.8.2. A részvényesi támogatással jelölt vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok esetén a társaság tájékoztatást adott a támogató részvényes(ek) személyét illetően.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.9. Az alapszabály módosítással kapcsolatos napirendi pontok megtárgyalását megelőzően a közgyűlés külön határozattal döntött arról, hogy az alapszabály módosítás egyes pontjairól külön-külön, vagy összevont, illetve bizonyos szempontok szerint összevont határozatokkal kíván-e dönteni.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.3.10. A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvet a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.1.1. Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság irányelveket és szabályokat fogalmazott meg az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság, és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.1.2. A menedzsment tagok teljesítmény alapú javadalmazásának megállapításánál figyelembe vették a tagok feladatait, a felelősségük mértékét, valamint azt is, hogy a társaság milyen mértékben valósította meg a célkitűzéseit, illetve, hogy milyen a társaság gazdasági-pénzügyi helyzete.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.1.3. Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság által megfogalmazott javadalmazási irányelveket a felügyelőbizottság véleményezte.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.1.4. Az igazgatóság/igazgatótanács, valamint a felügyelőbizottság tagjainak javadalmazására vonatkozó elveket (és azok jelentős változásait) a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.2.1. Az igazgatóság / igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.2.2. A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.3.1. A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.3.2. A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább az 1.5.3 pontban foglaltak szerint).

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.4. A társaság úgy alakította ki javadalmazási rendszerét, hogy az ne kizárólag az a részvényárfolyamok rövid távú maximalizálására ösztönözzön.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.5. A felügyelőbizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazási rendszer van érvényben és nincs részvényárfolyamhoz kapcsolt javadalmazási elem.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.5.6. Az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak javadalmazási elveiről és a tényleges javadalmazásukról a társaság tájékoztatást ("Javadalmazási nyilatkozat") készített – a rá kötelezően irányadó ágazati jogszabályok által elvárt tartalommal és részletezettséggel – a tulajdonosok számára, amelyet a közgyűlés elé terjesztettek. A javadalmazási nyilatkozatban bemutatták az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság tagjainak díjazását, továbbá azokat az irányelveket, amelyek alapján a tevékenységüket értékelik, és díjazásukat megállapítják. A tájékoztatás része az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság testületi szintű javadalmazására vonatkozó információk közzététele, kifejtve a fix és a változó alkotóelemeket, egyéb juttatásokat, továbbá a javadalmazási rendszer alapelveinek ismertetése és ezek lényeges változásai az előző pénzügyi évvel való összehasonlításban.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.1.1. A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.1.2. A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontokat és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.2.1. A társaság rendelkezik a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó belső szabályozással, amely kiterjed az Ajánlások 1.6.2 pontjában felsorolt információk kezelésére.

Igen

Nem

Magyarázat: Elkészítése folyamatban van.

1.6.2.2. A társaság belső szabályozása kitér a nyilvánosságra hozatal szempontjából jelentős események minősítésére.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.2.3. Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.2.4. A társaság a nyilvánosságra hozatali folyamatok vizsgálatának eredményét közzétette.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.3. A társaság közzétette éves társasági esemény naptárát.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.4. A társaság nyilvánosságra hozta a stratégiáját, üzleti etikáját és az egyéb érdekelttekkel kapcsolatos irányelveit.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.5. A társaság az éves jelentésben vagy a honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.6. A társaság nyilvánosságra hozta a megfelelő információkat az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment munkájáról, ezek értékeléséről és a tárgyévi változásokról.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.7.1. A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási irányelveit.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.7.2. A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási nyilatkozatát.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.8. A társaság közzétette a kockázatkezelési irányelveit és a belső kontrollok rendszerére, továbbá a főbb kockázatokra és azok kezelési elveire vonatkozó tájékoztatását.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.9.1. A társaság nyilvánosságra hozta a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.9.2. A társaság az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság, és a menedzsment tagjainak a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekelttségét az éves jelentésben vagy egyéb módon közzétette.

Igen

Nem

Magyarázat:

1.6.10. A társaság közzétette igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bármely harmadik féllel való kapcsolatát, amely a működését befolyásolhatja.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.1.1. A társaság alapszabálya egyértelmű rendelkezéseket tartalmaz a közgyűlés és az igazgatóság/igazgatótanács feladatairól és hatásköréről.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.2.1. Az igazgatóság/igazgatótanács rendelkezik ügyrenddel, amely meghatározza az ülések előkészítésével, lebonyolításával és az elfogadott határozatokkal kapcsolatos teendőket, valamint az igazgatóság/igazgatótanács működését érintő egyéb kérdéseket.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.2.2. Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak jelölésére vonatkozó eljárást, a díjazás kialakításának elveit a társaság nyilvánosságra hozza.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.3.1. A felügyelőbizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését, hatáskörét és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelőbizottság eljár.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.4.1.1. Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.4.1.2. Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.4.2.1. A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt munkanappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéséhez.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.4.2.2. A társaság biztosította az ülések szabályszerű lefolyását és az ülésekről jegyzőkönyv készítését, az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelőbizottság dokumentációjának, határozatainak kezelését.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.4.3. Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.5.1. Az igazgatóság / igazgatótanács illetve a felügyelőbizottság tagjainak jelölése és megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk megfelelő időben a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.5.2. A testületek összetétele, létszáma megfelel az Ajánlások 2.5.2 pontjában meghatározott elveknek.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.5.3. A társaság gondoskodott arról, hogy az újonnan választott testületi tagok megismerhessék a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként ellátandó feladataikat.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.6.1. Az igazgatótanács / felügyelőbizottság rendszeres időközönként (az éves felelős társaságirányítási jelentés elkészítésével kapcsolatban) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tekintett tagjaitól.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.6.2. A társaság tájékoztatást ad azokról az eszközökről, amelyek biztosítják, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektíven értékeli a menedzsment tevékenységét.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.6.3. A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatótanács / felügyelőbizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.6.4. A társaság felügyelőbizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző öt évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be, ide nem értve a munkavállalói részvétel biztosításának eseteit.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.7.1. Az igazgatóság / igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot / igazgatótanácsot (felügyelőbizottságot / auditbizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) valamely ügyletével kapcsolatban neki (illetve vele üzleti kapcsolatban álló személyeknek vagy hozzátartozójának) olyan jelentős személyes érdekeltsége állt fenn, amely miatt nem független.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.7.2. A testületi és menedzsment tagok (és a velük közeli kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket, megbízásokat a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le, és kerültek jóváhagyásra.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.7.3. A testületi tag tájékoztatta a felügyelőbizottságot / audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégcsoportához tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tisztségre vonatkozó felkérését.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.7.4. Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felügyeli ezek betartását.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.1. A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak / felügyelőbizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.2. A belső ellenőrzés korlátlan hozzáféréssel rendelkezik a vizsgálatokhoz szükséges minden információhoz.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.3. A részvényesek tájékoztatást kaptak a belső kontrollok rendszerének működéséről.

Igen

Nem

2.8.4. A társaság rendelkezik megfelelőség biztosítási (compliance) funkcióval.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.5.1. Az igazgatóság / igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.5.2. A társaság megfelelő szerve és a közgyűlés tájékoztatást kapott a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.6. Az igazgatóság/igazgatótanács az érintett területek bevonásával kidolgozta az ágazati és társasági sajátosságoknak megfelelő kockázatkezelési alapelveket.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.7. Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket, amelyek biztosítják a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, ellenőrzését, valamint a társaság kitűzött teljesítmény- és nyereségcéljainak elérését.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.8.8. A belső kontroll rendszerek funkciói legalább egyszer beszámoltak az arra jogosult testületnek a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

Igen

Nem

Magyarázat:

2.9.2. Az igazgatóság / igazgatótanács a pénzügyi beszámolót megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívta a társaság könyvvizsgálóját.

Igen

Nem

Magyarázat:

A Javaslatoknak való megfelelés szintje

A társaságnak meg kell adnia, hogy az FTA vonatkozó javaslatát alkalmazza-e, avagy sem (Igen / Nem). A társaságnak lehetősége van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

1.1.3. A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a részvényes szavazati jogát távollétében is gyakorolhassa.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.2.4. A társaság a részvényesek által kezdeményezett közgyűlés helyszínét és időpontját a kezdeményező részvényesek indítványának figyelembevételével határozta meg.

Igen

Nem

(Magyarázat:) Még nem fordult elő.

1.2.5. A társaság által alkalmazott szavazati eljárás biztosítja a szavazás eredményének egyértelmű, világos és gyors megállapítását, elektronikus szavazás esetén annak hitelességét, megbízhatóságát.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.3.1.1. Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság a közgyűlésen képviseltette magát.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.3.1.2. Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság esetleges távolmaradásáról a közgyűlés elnöke még a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt megfelelő tájékoztatást adott.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.3.2.1. A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság/ igazgatótanács elnökének kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson, ha vélelmezik, hogy e személy jelenléte és véleménye szükséges, illetve elősegíti a részvényesek tájékoztatását, a közgyűlési döntések meghozatalát.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.3.2.2. A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein a társaság napirendi pontok kiegészítését kérő részvényeseinek kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.3.6. A társaság számviteli törvény szerinti éves beszámolója a részvényesek számára rövid, közérthető és szemléletes összefoglalót tartalmaz, amely magában foglalja a társaság éves működésével kapcsolatos lényeges információkat.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.4.1. A társaság az 1.4.1. pontban foglaltak szerint 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.

Igen

Nem

(Magyarázat:) Nem volt osztalék fizetés az elmúlt években.

1.6.11. A társaság a tájékoztatásait az 1.6.11 pont rendelkezéseinek megfelelően angol nyelven is közzétette.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

1.6.12. A társaság rendszeresen, de legalább negyedévente tájékoztatta befektetőit működéséről, pénzügyi és vagyoni helyzetéről.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

2.9.1. A társaság rendelkezik a külső tanácsadó(k), valamint ezek kiszervezett szolgáltatásainak az igénybevétele esetén követendő belső eljárásokról.

Igen

Nem

(Magyarázat:)

Budapest,, 2021. április

KARTONPACK Nyrt.
Igazgatósága



**KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONTJA
A TÁRSASÁG 2019. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

**A KÖNYVVIZSGÁLÓ JELENTÉSE A TÁRSASÁG 2019. ÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSAIRÓL**

KARTONPACK Nyrt.



Tel:+36 1 235 3010, 235 3090
Fax:+36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest
Kőér utca 2/A. C. épület
1476 Budapest, Pf.138.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Kartonpack Nyrt.részvényesei részére

A pénzügyi kimutatás könyvvizgálatáról készült jelentés

Véleménynyilvánítás visszautasítása

Megbízást kaptunk a Kartonpack Nyrt. („a Társaság”) 2019. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizgálatára, amely pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege **1.931.614 ezer Ft -**, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó átfogó jövedelemkimutatásból - melyben az üzleti év teljes átfogó eredménye **-248.026 ezer Ft** veszteség -, saját tőke változás kimutatásból és cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Nem nyilvánítunk véleményt a Társaság mellékelt, 2019. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi kimutatásaira vonatkozóan. A jelentésünk „*Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja*” szakaszában leírt kérdések jelentősége miatt nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerezni a mellékelt pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja

1. Általános megállapítások

A Társaság vezetése a rendelkezésünkre bocsájtotta a szerződés nyilvántartását, ugyanakkor ezen nyilvántartás teljességéről nem tudtunk kellő bizonyosságot szerezni, még alternatív könyvvizsgálói eljárásokkal sem. Emiatt fennáll annak a veszélye, hogy létezik vagy létezhetsz olyan kötelelem, ami jelenleg nem ismert a Társaság számára. Fentiek miatt lényeges bizonytalanság áll fenn a vállalkozás folytatásának elve érvényesülésében, azaz nem tudtunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a Társaság a jelentésünk aláírását követően tudja-e folytatni a tevékenységét az elkövetkezendő 12 hónapban.

A Kartonpack Nyrt. informatikai rendszere nem tartalmaz írásbeli szabályzatokat, utasításokat az informatikai biztonság működtetésére, de általánosságban sem tartalmaz semmilyen írásbeli elvárás az informatika napi szintű működtetésére. Az informatikai rendszerekkel kapcsolatos vizsgálatunk alapján megállapítottuk, hogy a Kartonpack Nyrt. nem megfelelő informatikai biztonságirányítási rendszert működtet.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.



Tel:+36 1 235 3010, 235 3090
Fax:+36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest
Kőér utca 2/A. C. épület
1476 Budapest, Pf.138.

2. Tartós részesedésekhez kapcsolódó megállapítások

Eljárásaink során a Társaság részesedéseire vonatkozóan nem tudtuk megbizonyosodni azok értékének pontosságáról, a részesedések teljességéről, tekintettel arra, hogy a Társaság pénzügyi szakterülete, illetve vezetése sem rendelkezik a szükséges információkkal.

3. Készletekhez kapcsolódó megállapítások

A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataira vonatkozó megbízásunkat a pénzügyi kimutatások mérlegfordulónapját, azaz 2019. december 31-ét követően kaptuk meg a Társaságtól, és így nem tudtuk jelen lenni a készletek fordulónapon végrehajtott fizikai leltárfelvételén. A készletek 2019. december 31-i mennyiségéről, amely 281.839 ezer Ft értékben szerepel a mérlegben, alternatív módszerekkel sem tudtuk meggyőződni.

A könyvvizsgálati eljárásaink során megállapítottuk, hogy a Társaság által készített önköltségszámítási módszertanban lényeges hiányosságok találhatók (pl: gépköltség felosztásának hiánya), mely miatt a készletek pontos önköltségéről, ezáltal a pénzügyi kimutatásokban szerepeltetett értékéről nem tudunk megbizonyosodni.

Egyéb kérdések

A Társaság 2018. évi pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2019. április 26-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli záradékot (véleményt) bocsájtott ki.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal 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 pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló pénzügyi kimutatások 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.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.



Tel: +36 1 235 3010, 235 3090
Fax: +36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest
Kőér utca 2/A. C. épület
1476 Budapest, Pf. 138.

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége–

A mi felelősségünk a Társaság mellékelt, 2019. évi pénzügyi kimutatásainak a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban történő könyvvizsgálata és könyvvizsgálói jelentés kibocsátása. A jelentésünk „*Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja*” szakaszában leírt kérdések miatt azonban nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni ezen pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Függetlenek vagyunk 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2020. április 30-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra a Kartonpack Nyrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk a megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Kartonpack Nyrt. auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2021. április 22-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.



Tel: +36 1 235 3010, 235 3090
Fax: +36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest
Kőér utca 2/A. C. épület
1476 Budapest, Pf.138.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Társaság részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a Kartonpack Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban vagy az üzleti jelentésben.


A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2021. április 22.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/A
nyilvántartási szám: 002387


Schillinger András
Cégvezető




Gaál Edmond
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 007299

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.

Fővárosi Bíróság Cégbírósága, Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785

Csoportazonosító (Group-ID-He): 17780711-5-42
Group VAT Nr.: HU17780711



Tel: +36 1 235 3010, 235 3090
Fax: +36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest
Köér utca 2/A. C. épület
1476 Budapest, Pf.138.

Független könyvvizsgálói jelentés

a Kartonpack Nyrt. részvényesei részére

A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizgálatáról készült jelentés

Véleménynyilvánítás visszautasítása

Megbízást kaptunk a Kartonpack Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizgálatára, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített konszolidált mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.932.011 ezer HUF -, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból - melyben az üzleti év teljes átfogó eredmény 395.833 ezer HUF veszteség -, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Nem nyilvánítunk véleményt a Csoport mellékelt, 2019. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozóan. A jelentésünk „*Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja*” szakaszában leírt kérdések jelentősége miatt nem tudtunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a mellékelt pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja

Vizsgálataink során nem tudtunk kellő bizonyosságot szerezni arra vonatkozóan, hogy a konszolidációba bevont leányvállalatok pénzügyi adatai megbízhatóak és teljeskörűek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Nem tudtunk továbbá véleményt nyilvánítani a Kartonpack Nyrt. (anyavállalat) egyedi pénzügyi kimutatásairól sem.

A fentiek következtében nem tudtuk elvégezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó könyvvizsgálói procedúrákat.

Véleményünk szerint az előbb felsorolt hiányosságok átfogó jellegűek.

Egyéb kérdések

A Csoport 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2019. április 26-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősített záradékot (korlátozott véleményt) bocsátott ki.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.



Tel: +36 1 235 3010, 235 3090
Fax: +36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest
Köér utca 2/A. C. épület
1476 Budapest, Pf.138.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal 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 konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége

A mi felelősségünk a Csoport mellékelt, 2019. évi Konszolidált pénzügyi kimutatásainak a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban történő könyvvizsgálata és könyvvizsgálói jelentés kibocsátása. A jelentésünk „Véleménynyilvánítás visszautasításának alapja” szakaszában leírt kérdések miatt azonban nem tudunk elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni ezen Konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói véleményünk megalapozásához.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól 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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2020. április 30-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra a Kartonpack Nyrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk a megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Kartonpack Nyrt. auditbizottságához címzett

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.



Tel: +36 1 235 3010, 235 3090
Fax: +36 1 266 6438
www.bdo.hu

BDO Magyarország
Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest
Kőér utca 2/A. C. épület
1476 Budapest, Pf. 138.

kiegészítő jelentéssel, amelyet 2021. április 22-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a Kartonpack Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban vagy az üzleti jelentésben.


A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2021. április 22.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1103 Budapest, Kőér utca 2/A
nyilvántartási szám: 002387


Schillinger András
Cégvezető




Gaál Edmond
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 007299

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.

Fővárosi Bíróság Cégbírósága, Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785

Csoportazonosító (Group-ID-Nr): 177807-5-42
Group VAT Nr.: HU1778011

3



**KÖZGYŰLÉS 1. NAPIRENDI PONTJA
A TÁRSASÁG 2019. ÉVI GAZDÁLKODÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE**

**A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG JELENTÉSE A 2019. ÉVI PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOKRÓL, A TÁRGYÉVI EREDMÉNY
FELHASZNÁLÁSÁRÓL,
VALAMINT A KÖZGYŰLÉSI ELŐTERJESZTÉSEKHEZ
KAPCSOLÓDÓ TESTÜLETI HATÁROZATOK**

6/2021. (04.22) sz. Auditbizottsági határozat

I/1.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Auditbizottsága a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel megállapítja, hogy a Társaság – 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások és a Társaság meglévő munkaszervezete útján rendelkezésre álló információk alapján elkészített – 2019. évi IFRS szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai (2019. évi egyedi éves beszámolója) a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított és annak mentén korrigált

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban,
- vevőkövetelések,
- követelés munkavállalókkal szemben,
- helyi adókövetelés,
- tényleges jövedelemadó követelés,
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- ártértékelési tartalék,
- kötelezettségek leányvállalattal szemben,
- halasztott adó kötelezettségek,
- rövid lejáratú céltartalékok,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni ártértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

pénzügyi helyzet kimutatás és átfogó eredmény kimutatás értékek tekintetében valós és megbízható képet ad a Társaság gazdálkodásáról.

I/2.)

Az Auditbizottság javasolja a Társaság 2019. évi IFRS szerinti egyedi (nem konszolidált) pénzügyi kimutatásainak Igazgatóság általi elfogadását, illetve a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztését, Közgyűlés általi jóváhagyását az alábbi főbb számokkal:

Egyedi pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Befektetett eszközök	1.159.607	1.348.493
Forgóeszközök	772.007	822.114
Saját tőke	1.426.546	1.666.741
Kötelezettségek	505.068	503.866

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 298.493	151.435
Adózás előtti eredményű	- 304.421	160.656
Nettó eredmény	- 287.117	104.196
Teljes átfogó eredmény	- 248.026	193.819

I/3.)

A Társaság Auditbizottsága megállapítja, hogy a fentiek szerint elkészített 2019. évi egyedi (nem konszolidált) üzleti (vezetőségi) jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

I/4.)

Az Auditbizottság javasolja a Társaság 2019. évi egyedi, nem konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentésének Igazgatóság általi elfogadását, illetve a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztését, Közgyűlés általi jóváhagyását.

7/2021. (04.22) sz. Auditbizottsági határozat

I/1.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Auditbizottsága a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel megállapítja, hogy a 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások, a Csoporttagok által biztosított korlátozott és sok esetben megfelelő dokumentumokkal alá nem támasztott adatkörök, a Társaság meglévő munkaszervezete és a közhiteles nyilvántartások útján, valamint a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása szerint rendelkezésre álló információk alapján elkészített 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatások (2019. évi konszolidált éves beszámoló), a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított és annak mentén korrigált

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- vevőkövetelések,
- egyéb követelések és időbeli elhatárolások (követelések munkavállalókkal szemben, helyi adó követelés stb.),
- tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)

- tényleges jövedelemadó követelés
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- halmozott átváltási különbözet
- anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke,
- szállítói kötelezettségek
- rövid lejáratú céltartalékok,
- halasztott adókötelezettség,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- egyéb pénzügyi műveletek bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

anyavállalati pénzügyi helyzet kimutatás és átfogó eredmény kimutatás értékek az anyavállalat vonatkozásában megbízható és valós képet adnak. A konszolidációba bevont vállalatok pénzügyi adatainak megbízhatóságáról a rendelkezésre álló információk alapján az Auditbizottság nem tud nyilatkozni.

I/2.)

Az Auditbizottság javasolja a Társaság 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásainak Igazgatóság általi elfogadását, illetve a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztését, Közgyűlés általi jóváhagyását az alábbi főbb számokkal:

Konszolidált pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Befektetett eszközök	1 163 927	1 352 813
Forgóeszközök	768 084	904 224
Saját tőke	1 421 821	1 752 340
Kötelezettségek	510 190	504 698

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 390 636	142 723
Adózás előtti eredményű	- 452 714	152 638
Nettó eredmény	- 435 410	96 178

I/3.)

Az Auditbizottság a 2019. évi konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentés teljeskörűségéről és megbízhatóságáról a I/1.) pontban foglaltak miatt nem tud állást foglalni.

I/4.)

Az Auditbizottság javasolja a Társaság 2019. évi konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentésének Igazgatóság általi elfogadását, illetve a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztését, Közgyűlés általi jóváhagyását.

8/2021. (04.22) sz. Auditbizottsági határozat**I.)**

A KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Auditbizottsága megtárgyalta a Társaság 2019. évi Felelős Társaságirányítási Jelentését és javasolja annak Igazgatóság általi elfogadását, illetve a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztését, Közgyűlés általi jóváhagyását.

Igazgatósági határozati javaslat:

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága megtárgyalta „**A Kartonpack Nyrt. 2019. évi gazdálkodásának értékelése**” című előterjesztést és az abban foglalt határozattervezeteket, amely előterjesztésben foglaltakkal egyetért és az alábbi határozatokat hozza:

12/2021. (04.22) sz. Igazgatósági határozat

I.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága – az Auditbizottság véleményével összhangban – a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel megállapítja, hogy a Társaság – 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások és a Társaság meglévő munkaszervezete útján rendelkezésre álló információk alapján elkészített – 2019. évi IFRS szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai (2019. évi egyedi éves beszámolója) a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított és annak mentén korrigált

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban,
- vevőkövetelések,
- követelés munkavállalókkal szemben,
- helyi adókövetelés,
- tényleges jövedelemadó követelés,
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- kötelezettségek leányvállalattal szemben,
- halasztott adó kötelezettségek,
- rövid lejáratú céltartalékok,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

pénzügyi helyzet kimutatás és átfogó eredmény kimutatás értékek tekintetében valós és megbízható képet ad a Társaság gazdálkodásáról.

II.)

A Társaság Igazgatósága - az Auditbizottság véleményével összhangban, a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel - a Társaság 2019. évi IFRS szerinti egyedi (nem konszolidált) pénzügyi kimutatásait az alábbi főbb számokkal elfogadja, közgyűlési jóváhagyásra javasolja, valamint a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében a Társaság Közgyűlése elé terjeszti jóváhagyás céljából:

Egyedi pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Befektetett eszközök	1.159.607	1.348.493
Forgóeszközök	772.007	822.114
Saját tőke	1.426.546	1.666.741
Kötelezettségek	505.068	503.866

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 298.493	151.435
Adózás előtti eredményű	- 304.421	160.656
Nettó eredmény	- 287.117	104.196
Teljes átfogó eredmény	- 248.026	193.819

III.)

Az Igazgatóság 2019. évi egyedi (nem konszolidált) IFRS szerinti eredmény felhasználására, illetve osztalék fizetésére az Auditbizottság véleményével összhangban, a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében az alábbi javaslatot teszi a Társaság Közgyűlése részére:

- A Társaság 2019. évi IFRS szerinti veszteséges (egyedi, nem konszolidált) eredményét az eredménytartalékba átvezeti.
- A Társaság a 2018. évi IFRS szerinti eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék terhére a 2019. évi üzleti év után osztalékot nem fizet.

IV.)

Az Igazgatóság - az Auditbizottság véleményével összhangban - a Társaság 2019. évi egyedi, nem konszolidált Üzleti (Vezetőségi) Jelentését elfogadja, közgyűlési jóváhagyásra javasolja, valamint a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében a Társaság Közgyűlése elé terjeszti jóváhagyás céljából.

V.)

A fentiek alapján az Igazgatóság a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében az alábbi közgyűlési határozati javaslatokat és az azok alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztéseket Közgyűlés részére felterjeszti, egyben javasolja ezen határozati javaslatok Közgyűlés általi elfogadását:

...../2021. (... ..) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

*A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
(Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest,*

Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva az alábbi határozatokat hozza:

.../2021. (... ..) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat:
A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi IFRS szerinti egyedi (nem konszolidált) pénzügyi kimutatásait az alábbi főbb számokkal jóváhagyja:

Egyedi pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Befektetett eszközök	1.159.607	1.348.493
Forgóeszközök	772.007	822.114
Saját tőke	1.426.546	1.666.741
Kötelezettségek	505.068	503.866

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 298.493	151.435
Adózás előtti eredményű	- 304.421	160.656
Nettó eredmény	- 287.117	104.196
Teljes átfogó eredmény	- 248.026	193.819

.../2021. (... ..) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat:
A Társaság Közgyűlése a 2019. évi IFRS szerinti veszteséges egyedi (nem konszolidált) eredményt a Társaság eredménytartalékába átveszeti.

A Társaság Közgyűlése akként rendelkezik, hogy a 2018. évi IFRS szerinti eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék terhére a Társaság a 2019. évi üzleti év után osztalékot nem fizet.

.../2021. (... ..) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi egyedi Üzleti (Vezetőségi) Jelentését a mellékelten csatolt tartalommal jóváhagyja.

VI.)

A Társaság Igazgatósága felkéri az Igazgatóság elnökét, hogy a Társaság munkaszervezete útján gondoskodjon a közgyűlési előterjesztések és határozati javaslatok hatályos jogszabályok szerinti közzétételéről.

13/2021. (04.22) sz. Igazgatósági határozat

I.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága – az Auditbizottság véleményével

összhangban – a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel megállapítja, hogy a 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások, a Csoporttagok által biztosított korlátozott és sok esetben megfelelő dokumentumokkal alá nem támasztott adatkörök, a Társaság meglévő munkaszervezete és a közhiteles nyilvántartások útján, valamint a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása szerint rendelkezésre álló információk alapján elkészített 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatások, a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított és annak mentén korrigált

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- vevőkövetelések,
- egyéb követelések és időbeli elhatárolások (követelések munkavállalókkal szemben, helyi adó követelés stb.),
- tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
- tényleges jövedelemadó követelés
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- halmozott átváltási különbözet
- anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke,
- szállítói kötelezettségek
- rövid lejáratú céltartalékok,
- halasztott adókötelezettség,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- egyéb pénzügyi műveletek bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

anyavállalati pénzügyi helyzet kimutatás és átfogó eredmény kimutatás értékek az anyavállalat vonatkozásában megbízható és valós képet adnak. A konszolidációba bevont vállalatok pénzügyi adatainak megbízhatóságáról a rendelkezésre álló információk alapján az Igazgatóság nem tud nyilatkozni.

II.)

A Társaság Igazgatósága - az Auditbizottság véleményével összhangban, a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel - a Társaság 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásait az alábbi főbb számokkal elfogadja, közgyűlési jóváhagyásra javasolja, valamint a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében a Társaság Közgyűlése elé terjeszti jóváhagyás céljából:

Konzolidált pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Befektetett eszközök	1 163 927	1 352 813
Forgóeszközök	768 084	904 224
Saját tőke	1 421 821	1 752 340
Kötelezettségek	510 190	504 698

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 390 636	142 723
Adózás előtti eredményű	- 452 714	152 638
Nettó eredmény	- 435 410	96 178

III)

Az Igazgatóság 2019. évi konszolidált IFRS szerinti eredmény felhasználására, az Auditbizottság véleményével összhangban, a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében az alábbi javaslatot teszi a Társaság Közgyűlése részére:

- a) A Társaság 2019. évi IFRS szerinti veszteséges konszolidált eredményét az eredménytartalékba átvezeti.
- b)

IV)

Az Igazgatóság - az Auditbizottság véleményével összhangban - a Társaság 2019. évi konszolidált Üzleti (Vezetőségi) Jelentését elfogadja, közgyűlési jóváhagyásra javasolja, valamint a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében a Társaság Közgyűlése elé terjeszti jóváhagyás céljából.

V.)

A fentiek alapján az Igazgatóság a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében az alábbi közgyűlési határozati javaslatokat és az azok alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztéseket Közgyűlés részére felterjeszti, egyben javasolja ezen határozati javaslatok Közgyűlés általi elfogadását:

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva az alábbi határozatokat hozza:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásait az alábbi főbb számokkal jóváhagyja:

Konzolidált pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Befektetett eszközök	1 163 927	1 352 813
Forgóeszközök	768 084	904 224
Saját tőke	1 421 821	1 752 340
Kötelezettségek	510 190	504 698

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 390 636	142 723
Adózás előtti eredményű	- 452 714	152 638
Nettó eredmény	- 435 410	96 178

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a 2019. évi IFRS szerinti veszteséges konszolidált eredményt a Társaság eredménytartalékába átvezeti.

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi konszolidált Üzleti (Vezetőségi) Jelentését a mellékelten csatolt tartalommal jóváhagyja.

VI.)

A Társaság Igazgatósága felkéri az Igazgatóság elnökét, hogy a Társaság munkaszervezete útján gondoskodjon a közgyűlési előterjesztések és határozati javaslatok hatályos jogszabályok szerinti közzétételéről.

14/2021. (04.22) sz. Igazgatósági határozat**I/1.)**

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága

- a) az állandó könyvvizsgáló felé a 2019. évi IFRS szerinti egyedi pénzügyi kimutatásokkal összefüggésben teendő teljességi nyilatkozatot;
- b) az állandó könyvvizsgáló felé a 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásokkal összefüggésben teendő teljességi nyilatkozatot; valamint a
- c) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 2.4. és 3.4. pontjában előírt nyilatkozatokat

a jelen határozat elválaszthatatlan mellékletét képező tartalommal jóváhagyja.

I/2.)

A Társaság Igazgatósága felkéri az Igazgatóság elnökét, hogy az I/1.) pont szerinti nyilatkozatokat a Társaság Igazgatósága nevében és képviselőjében aláírja, az I/1/a-b) pont szerinti aláírt nyilatkozatokat az állandó könyvvizsgáló részére megküldje, I/1/c) pont szerinti

nyilatkozatokat a hatályos jogszabályok szerint – Társaság munkaszervezete útján - közzé tegye.

I/3.)

A Társaság Igazgatósága felkéri az Igazgatóság elnökét, hogy a Társaság

- 2019. évi IFRS szerinti egyedi pénzügyi kimutatásait,
- 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásait,
- 2019. évi egyedi üzleti (vezetőségi) jelentését,
- 2019. évi konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentését,

szükség esetén a Társaság Igazgatósága nevében és képviselőjében aláírja, továbbá a Társaság munkaszervezete útján gondoskodik a hatályos jogszabályok szerinti közzétételéről.

15/2021. (04.22) sz. Igazgatósági határozat

I.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága - az Auditbizottság véleményével összhangban – a Társaság 2019. évi Felelős Társaságirányítási Jelentését elfogadja, közgyűlési jóváhagyásra javasolja, valamint a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében a Társaság Közgyűlése elé terjeszti jóváhagyás céljából.

II.)

A fentiek alapján az Igazgatóság a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében az alábbi közgyűlési határozati javaslatot és annak alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztést Közgyűlés részére felterjeszti, egyben javasolja ezen határozati javaslat Közgyűlés általi elfogadását:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva a 2019. évi Felelős Társaságirányítási Jelentést a mellékelten csatolt tartalommal jóváhagyja.

16/2021. (04.22) sz. Igazgatósági határozat

I.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a Társaság 2019. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről szóló igazgatósági jelentést elfogadja, közgyűlési jóváhagyásra javasolja, valamint a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében a Társaság Közgyűlése elé terjeszti jóváhagyás céljából.

II.)

A fentiek alapján az Igazgatóság a Felügyelőbizottság egyetértő döntése esetében az alábbi közgyűlési határozati javaslatot és annak alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztést Közgyűlés részére felterjeszti, egyben javasolja ezen határozati javaslat Közgyűlés általi elfogadását:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva a Társaság 2019. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről szóló igazgatósági jelentést a mellékelten csatolt tartalommal jóváhagyja.

Felügyelőbizottsági határozati javaslat:

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Felügyelőbizottsága megtárgyalta „**A Kartonpack Nyrt. 2019. évi gazdálkodásának értékelése**” című előterjesztést és az abban foglalt határozattervezeteket, amely előterjesztésben foglaltakkal egyetért és az alábbi határozatokat hozza:

5/2021. (04.22) sz. Felügyelőbizottsági határozat

I/1.)

A Felügyelőbizottság – az Auditbizottság véleményével összhangban – a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel megállapítja, hogy a Társaság – 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások és a Társaság meglévő munkaszervezete útján rendelkezésre álló információk alapján elkészített – 2019. évi IFRS szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai (2019. évi egyedi éves beszámolója) a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított és annak mentén korrigált

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- tartós részesedések leányvállalatban és közös vezetésű vállalkozásban,
- vevőkövetelések,
- követelés munkavállalókkal szemben,
- helyi adókövetelés,
- tényleges jövedelemadó követelés,
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- kötelezettségek leányvállalattal szemben,
- halasztott adó kötelezettségek,
- rövid lejáratú céltartalékok,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

pénzügyi helyzet kimutatás és átfogó eredmény kimutatás értékek tekintetében valós és megbízható képet ad a Társaság gazdálkodásáról.

I/2.)

A Felügyelőbizottság egyetért a Társaság 2019. évi IFRS szerinti egyedi (nem konszolidált) pénzügyi kimutatásainak közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztésével és annak Közgyűlés általi jóváhagyását javasolja az alábbi fő számokkal:

Egyedi pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Befektetett eszközök	1.159.607	1.348.493
Forgóeszközök	772.007	822.114
Saját tőke	1.426.546	1.666.741
Kötelezettségek	505.068	503.866

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 298.493	151.435
Adózás előtti eredményű	- 304.421	160.656
Nettó eredmény	- 287.117	104.196
Teljes átfogó eredmény	- 248.026	193.819

I/3.)

A Felügyelőbizottság egyetért az Igazgatóság tárgyévi egyedi (nem konszolidált) IFRS szerinti eredmény felhasználására, illetve osztalék fizetésre vonatkozó alábbi javaslatával és javasolja annak Közgyűlés részéről történő jóváhagyását:

- a) A Társaság a 2019. évi IFRS szerinti egyedi (nem konszolidált) eredménye veszteséges, melynek eredménytartálékba történő átvezetése javasolt.
- b) A Társaság a 2018. évi IFRS szerinti eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék terhére a 2019. évi üzleti év után osztalékot nem fizet.

I/4.)

A Társaság Felügyelőbizottsága megállapítja, hogy a fentiek szerint elkészített 2019. évi egyedi, nem konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentés megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

I/5.)

A Felügyelőbizottság egyetért a Társaság 2019. évi egyedi, nem konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentésének közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztésével és annak Közgyűlés általi jóváhagyását javasolja.

II.)

A fentiek alapján a Felügyelőbizottság javasolja, hogy a Társaság Igazgatósága gondoskodjon az alábbi közgyűlési határozati javaslatok és az azok alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztések Közgyűlés részére történő felterjesztéséről, egyben javasolja e határozati javaslatok Közgyűlés általi elfogadását:

.../2021. (... ..) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva az alábbi határozatokat hozza:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi IFRS szerinti egyedi (nem konszolidált) pénzügyi kimutatásait az alábbi főbb számokkal jóváhagyja:

Egyedi pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31. újramegállapított
Befektetett eszközök	1.159.607	1.348.493
Forgóeszközök	772.007	822.114
Saját tőke	1.426.546	1.666.741
Kötelezettségek	505.068	503.866

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 298.493	151.435
Adózás előtti eredményű	- 304.421	160.656
Nettó eredmény	- 287.117	104.196
Teljes átfogó eredmény	- 248.026	193.819

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a 2019. évi IFRS szerinti veszteséges egyedi (nem konszolidált) eredményt a Társaság eredménytartalékába átvezeti.
A Társaság Közgyűlése akként rendelkezik, hogy a 2018. évi IFRS szerinti eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék terhére a Társaság a 2019. évi üzleti év után osztalékot nem fizet.

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi egyedi Üzleti (Vezetőségi) Jelentését a mellékelten csatolt tartalommal jóváhagyja.

6/2021. (04.22) sz. Felügyelőbizottsági határozat

II/1.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Felügyelőbizottsága – az Auditbizottság véleményével összhangban – a független könyvvizsgálói jelentésben foglaltakra is figyelemmel

megállapítja, hogy a 128/2020. (IV. 17.) Korm. rendelet szerinti állami felügyelet elrendelését követő átadás-átvételi eljárások, a Csoporttagok által biztosított korlátozott és sok esetben megfelelő dokumentumokkal alá nem támasztott adatkörök, a Társaság meglévő munkaszervezete és a közhiteles nyilvántartások útján, valamint a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása szerint rendelkezésre álló információk alapján elkészített 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatások, a folyamatban levő pénzügyi átvilágítás aktuális állása keretében átvilágított és annak mentén korrigált

- immateriális eszközök,
- ingatlanok, gépek, berendezések,
- vevőkövetelések,
- egyéb követelések és időbeli elhatárolások (követelések munkavállalókkal szemben, helyi adó követelés stb.),
- tartósan adott kölcsönök (rövid lejáratú rész)
- tényleges jövedelemadó követelés
- saját részvények,
- eredménytartalék,
- átértékelési tartalék,
- halmozott átváltási különbözet
- anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke,
- szállítói kötelezettségek
- rövid lejáratú céltartalékok,
- halasztott adókötelezettség,
- egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások,
- anyagjellegű ráfordítások,
- személyi jellegű ráfordítások,
- értékcsökkenés,
- egyéb működési bevétel/ráfordítás (nettó),
- egyéb pénzügyi műveletek bevétel/ráfordítás (nettó),
- jövedelemadó ráfordítás,
- külföldi leányvállalatok forintosításának átértékelési különbözete,
- immateriális eszközök, ingatlanok, gépek, berendezések egyéb átfogó eredménnyel szembeni átértékelése, adóhatással együtt,
- EPS

anyavállalati pénzügyi helyzet kimutatás és átfogó eredmény kimutatás értékek az anyavállalat vonatkozásában megbízható és valós képet adnak. A konszolidációba bevont vállalatok pénzügyi adatainak megbízhatóságáról a rendelkezésre álló információk alapján a Felügyelőbizottság nem tud nyilatkozni.

II/2.)

A Felügyelőbizottság egyetért a Társaság 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásainak közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztésével és annak Közgyűlés általi jóváhagyását javasolja az alábbi főbb számokkal:

Konszolidált pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Befektetett eszközök	1 163 927	1 352 813
Forgóeszközök	768 084	904 224
Saját tőke	1 421 821	1 752 340
Kötelezettségek	510 190	504 698

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 390 636	142 723
Adózás előtti eredményű	- 452 714	152 638
Nettó eredmény	- 435 410	96 178

II/3.)

A Felügyelőbizottság egyetért az Igazgatóság tárgyévi konszolidált IFRS szerinti eredmény felhasználására vonatkozó alábbi javaslatával és javasolja annak Közgyűlés részéről történő jóváhagyását:

- a) A Társaság a 2019. évi IFRS szerinti konszolidált eredménye veszteséges, melynek eredménytartalékba történő átvezetése javasolt.

II/4.)

A 2019. évi konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentés teljeskörűségéről és megbízhatóságáról a Felügyelőbizottság a II/1.) pontban foglaltak miatt nem tud állást foglalni.

II/5.)

A Felügyelőbizottság a Társaság 2019. évi konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentésének közgyűlési jóváhagyásra történő felterjesztését és a Közgyűlés általi jóváhagyását javasolja.

III.)

A fentiek alapján a Felügyelőbizottság javasolja, hogy a Társaság Igazgatósága gondoskodjon az alábbi közgyűlési határozati javaslatok és az azok alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztések Közgyűlés részére történő felterjesztéséről, egyben javasolja e határozati javaslatok Közgyűlés általi elfogadását:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva az alábbi határozatokat hozza:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásait az alábbi főbb számokkal jóváhagyja:

Konszolidált pénzügyi kimutatás kiemelt sorai (adatok E Ft-ban)

Befektetett eszközök	1 163 927	1 352 813
Forgóeszközök	768 084	904 224
Saját tőke	1 421 821	1 752 340
Kötelezettségek	510 190	504 698

Megnevezés	2019.	2018. újramegállapított
Működési eredmény	- 390 636	142 723
Adózás előtti eredményű	- 452 714	152 638
Nettó eredmény	- 435 410	96 178

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a 2019. évi IFR szerinti, veszteséges konszolidált eredményt a Társaság eredménytartalékába átvezeti.

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat
A Társaság Közgyűlése a Társaság 2019. évi konszolidált Üzleti (Vezetőségi) Jelentését a mellékelt csatolt tartalommal jóváhagyja.

7/2021. (04.22) sz. Felügyelőbizottsági határozat

I.)

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Felügyelőbizottsága megtárgyalta a Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentését és egyetért annak Közgyűlés részére történő felterjesztésével, valamint javasolja annak Közgyűlés általi jóváhagyását.

II.)

A fentiek alapján a Felügyelőbizottság javasolja, hogy a Társaság Igazgatósága gondoskodjon az alábbi közgyűlési határozati javaslat és az azok alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztés Közgyűlés részére történő felterjesztéséről, egyben javasolja e határozati javaslat Közgyűlés általi elfogadását:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

A KARTONPACK Doboziipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva a 2019. évi Felelős Társaságirányítási Jelentést a mellékelt csatolt tartalommal jóváhagyja.

8/2021. (04.22) sz. Felügyelőbizottsági határozat

I.)

A KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Felügyelőbizottsága megtárgyalta a Társaság 2019. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről szóló igazgatósági jelentést és egyetért annak Közgyűlés részére történő felterjesztésével, valamint javasolja annak Közgyűlés általi jóváhagyását.

II.)

A fentiek alapján a Felügyelőbizottság javasolja, hogy a Társaság Igazgatósága gondoskodjon az alábbi közgyűlési határozati javaslat és az azok alapjául szolgáló közgyűlési előterjesztés Közgyűlés részére történő felterjesztéséről, egyben javasolja e határozati javaslat Közgyűlés általi elfogadását:

.../2021. (.....) sz. közgyűlési hatáskörben meghozott Igazgatósági határozat

A KARTONPACK Dobozipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Cégjegyzékszám: 01-10-141035; adószám: 10547009-2-41; székhely: 1024 Budapest, Ady Endre utca 19/A., a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) Igazgatósága a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16.) Korm. rendelet (továbbiakban: „Kormányrendelet”) szerinti közgyűlési hatáskörben eljárva a Társaság 2019. üzleti évben folytatott üzleti tevékenységéről szóló igazgatósági jelentést a mellékelten csatolt tartalommal jóváhagyja.