

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1 A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

Vajda Attila és Vajdáné Csata Szilvia 1999-ben alapította meg a Vajda-Papír Kft-t, mely mára Magyarország meghatározó háztartáshigiéniai papírgyártó és forgalmazó vállalatává vált, az ország tissue-papír kibocsátásának 60%-át termeli évről-évre. A Vajda Real Estate Kft. 2007-ben alakult, mint a háztartáshigiéniai papírtermékek gyártásával foglalkozó Vajda-Papír Kft. projekt cége. A tulajdonosok azzal a céllal alapították, hogy a Vajda-Papír Kft. által használt 1239 Budapest, Ócsai út 8. szám alatti termelési csarnokot és adminisztrációs épületet felépítse és üzemeltesse. Kezdetben a Társaság ingatlan bérbeadással foglalkozott, vevője a Vajda-Papír Kft., amely higiéniai papírtermék gyártást végez a telephelyen. A Társaság 2017.01.30-i hatállyal Papírgyártásra változtatta (1712'08) főtevékenységét, összhangban a Dunaföldvárra tervezett papírgyártó és –feldolgozó beruházás megindulásával, mely beruházását a Társaság a 2018. üzleti évben megvalósította. A termelés 2019-ben elkezdődött.

A Társaság 2020-ban megkezdte a dunaföldvári termelő kapacitás bővítési beruházásait (továbbiakban II. -III. ütem), mely a 2021-2024-es gazdasági években folyt és beüzemelése folyamatosan történik ezekben az években.

A Társaság 2021.04.13-ai döntése óta új pótbefizetés nem történt. A Vajda Real Estate Kft. nagyon intenzív növekedési pályán mozog. Minden beruházását igyekszik a megtermelt eredmény terhére elkülönített fejlesztési támogatásokkal megvalósítani, valamint támogatások bevonásával teljesíteni. Az elmúlt években több mint 40 milliárd forintot fordítottak a fenntartható működés erősítésére. A Vajda-Papír Cégcsoport a működés során a környezetet terhelő hatások minimalizálására törekszik, célja az energiahatékonyság javítása, a megújuló energia minél nagyobb arányban történő felhasználása. A cég környezettudatos hozzáállása az alapanyag-beszerzési folyamatokban is megjelenik, 100%-ban igazoltan felelős erdőgazdálkodásból származó rostból készült papírt használnak fel a termeléshez, ezzel hozzájárulva a felelős erdőgazdálkodás folytatásához. A gyártás során keletkező hulladék újrahasznosítása szintén kiemelt prioritás, a papír alapanyag esetében keletkező hulladék teljes mennyisége újrahasznosításra kerül. Szelektív hulladék gyűjtés folyik: a hulladék 90%-át jelentő alappapír nyesedék visszaforgatásra kerül az alappapír-gyártásba. A Vajda Real Estate Kft. ökológiai lábnyoma egyre kisebb, próbál a konkurens vállalatok előtt járni figyelembe véve a társadalmi elköteleződését és felelősségvállalást. Évek óta ESG riportot készít a Cégcsoport.

A Vajda Real Estate Kft.-ben az energiahatékonysági beruházások prioritást élveznek. Kimutatható, hogy csökkent a gyártáshoz és működéshez kapcsolható fajlagos vízfogyasztás és villamos energia fogyasztás. További környezet tudatos cél, hogy az energia függősége csökkenjen másokkal szemben, azzal, hogy megnöveljék a megújuló energiák részarányát a cégcsoport telephelyein, valamint az is, hogy csökkentsék a keletkezett hulladék mértékét. A Társaság legfőbb vállalása, hogy 2050-re a működés karbonsemlegessé váljon.

VAJDA REAL ESTATE Kft.

Kiegészítő melléklete a 2024. december 31-én végződő üzleti évrre

A gyármentő támogatásnak is köszönhetően napelemes kiserőművek telepítését és üzemeltetését tervezi a saját tulajdonú ingatlanok területén, továbbá egy csúcsteljesítményű erőmű megvalósítása a gyártóegységek saját energiaigényének jelentős részét fedezheti, ezzel kiszámíthatóbbá téve a gazdálkodást, ami növeli a versenyképességet. A környezettudatos magatartás és energiafüggettség csökkentésére irányuló tevékenysége a Vajda Real Estate Kft.-nek egy olyan biomassza-erőmű megvalósítása, amely a papírgyár technológiájához szükséges ipari gőzt állít elő és villamos energiát termel, ezzel korszerűsítve jelenlegi működését és ez által csökkentse az előállítási önköltségét.

A Társaság cégneve:	VAJDA REAL ESTATE Ingatlanhasznosító, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Alapítás időpontja:	2007. június 7.
Jegyzett tőke:	6.000.000 Ft
Cégjegyzékszám:	13-09-113797
Statisztikai számjel:	13990011-1712-113-13
Székhelye:	2330 Dunaharaszti, Némedi út 51.
Képviselőre jogosult személy:	Vajda Attila (2335 Taksony, Szent Imre út 23.)
Főtevékenység:	1712'08 Papírgyártás
Tulajdonosok / tulajdoni hányad:	„Vajda Group” Vagyonkezelő Társaság Attila – 33,33 % tulajdoni részesedés és szavazati jog (2335 Taksony, Szent Imre út 23.) Vajda-Papír Kft. – 33,33 % tulajdoni részesedés és szavazati jog (2330 Dunaharaszti, Némedi út 51.) MFB Vállalati, Beruházási és Magántőkealap – 33,33% tulajdoni részesedés és szavazati jog (1027 Budapest, Kapás utca 6-12)
A Társaság választott könyvvizsgálója:	BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
A könyvvizsgálói feladatokat ellátja:	Gaál Edmond MKVK nyilvántartási szám: 007299
Felügyelőbizottság:	A Társaságnál 2021.04.13-tól 3 tagú Felügyelőbizottság működik. Megbízási jogviszonyuk határozatlan időtartamú.
Felügyelőbizottság tagjai:	Fekete Ildikó (2310 Szigetszentmiklós, Nagy László utca 3/B.) Kozma András (1021 Budapest, Budakeszi út 71.) Tiziano Bianconcini (Via della Chiesa,4 – Marlia, 55014 Capannori (Lucca) - Italy

1.2 SZÁMVITELI POLITIKA

1.2.1 A számviteli politika főbb elemei, könyvvizsgálat

A Társaság könyveit és nyilvántartását a módosításokkal hatályos 2000. évi C. számviteli törvényben (a továbbiakban a "Törvény") és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elveknek megfelelően vezeti. A Törvény 2001. január 1-jén lépett hatályba. Mind a csatolt mérleg, mind az eredménykimutatás a 2024. január 1. és a 2024. december 31. közötti állapotot tükrözik, e dátumokkal végződő üzleti évekre vonatkozóan a Törvény előírásainak megfelelően készültek.

A Társaság számviteli politikájának fő célja a Törvényben - és annak módosításaiban - meghatározott előírások alkalmazásának szabályozása a megbízható és valós kép kialakítása érdekében. A Társaság a számviteli törvénnyel összhangban kialakította a pénzkezelési, az eszközök és források értékelési, leltározási szabályzatait. A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a (teljesség, valódiság, világosság, összemérés, folytonosság, következetesség, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

A Társaság éves beszámolót készít, a mérleg a Törvény 1. számú melléklete szerinti „A” változat alapján készül. Az eredménykimutatás formája a Törvény 2. számú melléklete szerinti összköltség eljárással megegyező formátumú, így az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének, az eszközök között állományba vett saját teljesítmények értékének, az egyéb bevételeknek, valamint az üzleti évben elszámolt anyagjellegű ráfordítások, személyi jellegű ráfordítások, értékcsökkenési leírás és egyéb ráfordítások együttes összegének különbözeteként kerül megállapításra. Mind a mérleg, mind az eredménykimutatás a Törvény 96.§-ának megfelelő adattartalommal készül.

Az éves beszámoló mérlegének fordulónapja 2024. december 31. A Társaság a mérlegkészítés időpontját a 2024. december 31-re végződő üzleti év esetében 2025. február 28.-ában határozta meg.

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő- csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát.

A Társaság a Törvény 155. § előírásai alapján könyvvizsgálatra kötelezett, a könyvvizsgálat díja 6.500.000 Ft a 2024. december 31-én végződő üzleti év vonatkozásában. A Társaság a tárgyév során könyvvizsgálaton kívül további szolgáltatást nem vett igénybe a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-től.

Itt kell megemlíteni, hogy 2025. január 1-jétől a Vajda Real Estate Kft. áttért az IFRS szerinti értékelés és beszámoló készítésre. Erre irányuló intézkedését határidőre jelezte a Nemzeti Adó és Vámhivatal felé.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős Szendi-Bereczki Beáta, nyilvántartása száma: 182567.

A Társaság a befektetett eszközöket, a forgóeszközöket bekerülési értéken értékeli, csökkentve azt az alkalmazott leírásokkal, növelve azt a visszaírás összegével. A Társaság értékhelyesbítést, értékelési tartalékot nem mutat ki.

1.2.2 Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzési, illetve előállítási költségen, halmozott értékcsökkenéssel csökkentve az ismert piaci értéküknél nem magasabb értéken kerülnek kimutatásra. Az értékcsökkenés elszámolása bruttó érték alapján, lineáris módszerrel történik minden állománycsoport esetében a várható hasznos élettartama alatt történő leírásához szükséges értékcsökkenési kulcsok alapján. Az értékcsökkenés kezdetének időpontja az aktiválás napja, az amortizáció havi bontásban kerül elszámolásra, az eszközök maradványértékének meghatározása egyedileg történik. A 100.000 forint egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésekor azonnal leírásra kerülnek. Az immateriális javak és tárgyi eszközök várható hasznos élettartama az alábbiak szerint alakul:

Eszközök	Hasznos élettartam (év)
Immateriális javak	3 - 5
Épületek, építmények	20 - 50
Műszaki berendezések	3 - 33
Egyéb berendezések	2 - 25

A külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket a bekerülés napjára érvényes MNB által közzétett devizaárfolyamon átszámított forintértéken veszi nyilvántartásba, kivéve a forintért vásárolt valutát és devizát, amely a fizetett összegben kerül a nyilvántartásba.

1.2.3 Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközöket az értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírásával növelt, valamint a külföldi devizában fennálló eszközök esetében a mérleg-fordulónapi értékeléséből származó, jelentősnek minősített árfolyam-különbözetek összegével korrigált beszerzési értékükön (költségükön) kell állományba venni (az előállítási költség ezen eszközcsoportnál nem értelmezhető.)

A gazdasági társaságban tulajdoni részesedést jelentő üzletrész esetében az alapító okiratban meghatározott alapításkori értéket kell beszerzési értéknek tekinteni. A tartósan adott kölcsönök bekerülési értéke a ténylegesen rendelkezésre bocsátott összeg.

1.2.4 Készletek

A Társaság készleteiről folyamatos nyilvántartást vezet. A saját termelésű készletek (késztermékek) esetében a bekerülési érték az átlagos (súlyozott) közvetlen önköltség, az önköltség utókalkulációval kerül meghatározásra. A vásárolt készletek esetében a bekerülési érték a beszerzési értékek alapján számított átlagos (súlyozott) beszerzési ár alapján kerülnek készletre.

Amennyiben a saját termelésű és a vásárolt készletek bekerülési, illetve könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan alacsonyabb, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értékük, akkor azokat a mérlegben a tényleges piaci értéken mutatjuk ki. A készletek piaci és nyilvántartás szerinti értékek különbözetére értékvesztést számol el a Társaság. Felértékeléssel nem él a társaság.

1.2.5 Vevőkövetelések értékelése

A Társaság az értékelési szabályzatában foglaltakkal megegyezően egyedi minősítés alapján (hitelbiztosítói minősítés, ügyvédi vélemény, felszámolóbiztosi vélemény, a vevőről rendelkezésre álló információ, egyedi megállapodások stb.) határozza meg a szükséges értékvesztés összegét.

1.2.6 Árfolyamkülönbözet elszámolása

A külföldi pénzürtékre szóló követeléseket és kötelezettségeket a bekerülés napján érvényes MNB által közzétett devizaárfolyamon átszámított forintértéken veszi nyilvántartásba a Társaság, kivéve a forintért vásárolt valutát és devizát, amely a fizetett összegben kerül a nyilvántartásba.

A nyilvántartásainkban az üzleti év során lezárt ügyleteken (követelések, kötelezettségek kiegyenlítése stb.) realizált árfolyamkülönbség jellegétől függően a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai ill. egyéb bevételei között kerül folyamatosan elszámolásra.

Az év végi értékelés során a külföldi pénzügyi eszközök, illetve kötelezettségek forintértékének meghatározása az alábbiak szerint történik: a valuta, a deviza és a külföldi pénzügyi eszközök, kötelezettségek az MNB december 31-én érvényes árfolyamán kerülnek átszámításra. Amennyiben az árfolyam különbség összevontan veszteség, akkor a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai között, ha az árfolyam különbség összevontan nyereség, akkor a pénzügyi műveletek egyéb bevételei között kerül kimutatásra.

2. KIEGÉSZÍTÉSEK A BESZÁMOLÓHOZ

2.1 MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

2.1.1 Befektetett eszközök

Az immateriális javak és tárgyi eszközök mozgásának összefoglalása a 2023. és a 2024. december 31-ére végződő üzleti években a következő:

adatok e Ft-ban

Megnevezés		Alapítás- átszervezés aktivált értéke	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Szellemi termékek	Vagyoni értelű jog	Immateriális javak összesen
Bruttó érték	Nyitó	0	0	0	1 835	1 835
	Növekedés	0	0	0	4 144	4 144
	Csökkenés	0	0	0	0	0
	Átsorolás	0	0	0	0	0
	Záró	0	0	0	5 979	5 979
Értékcsökkenés	Nyitó	0	0	0	1 156	1 156
	Növekedés	0	0	0	726	726
	Csökkenés	0	0	0	0	0
	Átsorolás			0	0	0
	Záró	0	0	0	1 882	1 882
Nettó érték	Nyitó	0	0	0	679	679
	Változás	0	0	0	3 418	3 418
	Záró	0	0	0	4 097	4 097

adatok e Ft-ban

Megnevezés		Ingtatlanok és kapcsolódó vagyni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, gépek, járművek	Beruházások	Beruházásokra adott előleg	Tárgyi eszközök összesen
Bruttó érték	Nyitó	21 470 198	21 587 100	186 140	5 627	124	43 249 189
	Növekedés	2	91 296	25 530	589 240	32 381	738 449
	Csökkenés	0	0	0	-123 479	-28 624	-152 197
	Záró	21 470 200	21 678 396	211 670	471 388	3 881	43 835 443
Értékcsökkenés	Nyitó	2 718 990	1 598 113	104 516	0	0	4 421 619
	Növekedés	506 132	636 376	15 119	0	0	1 157 628
	Csökkenés	0	0	0	0	0	0
	Záró	3 225 124	2 234 489	119 635	0	0	5 579 248
Nettó érték	Nyitó	18 751 208	19 988 987	81 624	5 627	124	38 827 569
	Változás	-506 132	-545 080	10 411	465 761	3 757	-571 282
	Záró	18 245 076	19 443 907	92 035	471 388	3 881	38 256 287

2.1.2 Készletek

Megnevezés	adatok e Ft-ban		
	2023.12.31	2024.12.31	2024-es változás
Anyagok	1 954 633	3 980 453	2 025 820
Késztermékek	310 206	2 159 037	1 848 831
Áruk	378 389	407 163	28 774
Készletekre adott előlegek	387 720	2 957 407	2 569 687
Összesen:	3 030 948	9 504 060	6 473 112

A készletek értéke 6.473.112 E Ft-tal növekedtek. A készletnövekedés egyik meghatározó eleme az alappapírgyártáshoz szükséges hosszúrostú és rövidrostú cellulóz alapanyag beszerzése volt. Az alapanyag beszerzése 3-6 hetes folyamat, de akár 2 hónapot is igénybe vehet. Az alapanyag Amerika déli országaiból és Észak Európából érkezik Magyarországra vízi és szárazföldi szállítással. A beszerzés határidőre való teljesülése a jó beszerző kollegák összehangolt működésén alapul. A hosszú folyamat és megnövekedett kapacitás (háromszorosára nőtt az előző évekhez képest) miatt az alapanyag beszerzés és a készletre adott előleg jelentősen megnövekedett. A termelőtől vízi és közúti fuvarozáson keresztül jut el a gyárba. Átlagosan havonta 1000 tonna hosszú rostot és heti 1500-2000 tonna rövid rostot vesz a Társaság a mindenkori vevői igények figyelembevételével. A megbízható stratégiai alapanyagbeszállítókkal több éve működik zavartalanul és folyamatosan a beszerzés. Mivel jelentős mennyiség kerül megvételre és a cellulóz világpiaci ára is ingatag, így nagy összegű növekedést okozott a mérlegeinkben az alapanyag és készletre adott előleg értéke. A késztermékek értéke is jelentősen nőtt a 2024. évhez képest, amit a vevői igények növekedése okozott. Egyre több országban és egyre több helyen van jelen a Vajda Csoport az alappapír piacán.

2.1.3 Követelések

A vevői követelések értéke 2.101.989 E Ft, mely 1.725.226 E Ft-tal haladta meg az előző év hasonló időszaki értékét. A legjelentősebb vevői partnereink a Wepa Deutchland GmbH & Co KG és a TASK Consumer Product Limited.

Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések bemutatása:

Megnevezés	adatok e Ft-ban		
	2023.12.31	2024.12.31	2024-as változás
Vajda Papír Kft	0	4 879 351	4 879 351
Vajda-Papír Scandinavia AS	96 928	0	-96 928
Összesen:	96 928	4 879 351	4 782 423

A kapcsolt követelések jelentősen növekedtek. Meghatározó esemény volt 2024.február 1.-jével, hogy a Vajda Real Estate és a Vajda Papír Kft. csoportos ÁFA körbe került. A csoport képviselője a Vajda Papír Kft. A Vajda Real Estate Kft. csoportos ÁFA követelése a kapcsolt féllel szemben 1.419.740 E Ft lett 2024.12.31.-ére. Ezen felül a Társaság vevői követelése a Vajda Papír Kft. felé 3.459.611 E Ft.

VAJDA REAL ESTATE Kft.

Kiegészítő melléklete a 2024. december 31-én végződő üzleti évre

Ebből legjelentősebb tételt képvisel a Társaság Vajda Papír felé történő bérnyújtás vevői követelése, melynek értéke 1.154.553 E Ft, valamint alappapír kiszámlázás miatti vevői követelések értéke mely 2.160.424 E Ft volt 2024.december 31.-én. Egyéb követelés a Vajda Papír felé (bérleti díj, kiszolgáló tevékenység, stb) 144.634 E Ft.

A vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés mozgástáblája a következő:

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2023.12.31	Értékvesztés	Értékvesztés kivezetés (behajthatatlan követelés)	Értékvesztés visszaírás	2024.12.31
Vevő értékvesztés	1 530	0	0	-1 530	0

Az Aston Construction Kft.-re 2022. évben képzett értékvesztés 1.530 E Ft értékben feloldásra került, mivel a követelés már elévült.

Az egyéb követelések 2023. és 2024. december 31-én a következők:

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
NAV	179 241	368 228
Iparűzési adó (Budapest,Dunaharaszti,Dunaföldvár)	1 756	9 070
Szállítói folyószámla túlfizetés	13 958	22 602
Dolgozókkal szembeni követelések	1 130	1 103
Elszámolási TB-vel	3 394	2 480
Társasági adó	8 227	0
Egyéb előlegek	44 784	12 774
Összesen	252 490	416 256

2.1.4 Pénzeszközök

A pénzeszközök 2023. és 2024. december 31-én a következőképp alakultak:

adatok e Ft-ban

	2023.12.31	2024.12.31
Házipénztár HUF	5	19
Devizás Bankszámlák egyenlege	6 136	1 996
HUF bankszámlák egyenlege	1 004 441	3 871
	1 010 582	5 886

A Társaság HUF, EUR és USD devizanemekben vezet bankszámlákat.

VAJDA REAL ESTATE Kft.

Kiegészítő melléklete a 2024. december 31-én végződő üzleti évre

2.1.5 Aktív időbeli elhatárolások

A bevételek aktív időbeli elhatárolása a 2023. és a 2024. december 31-ére végződő üzleti

években a következő:

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Bérgyártás: Vajda Papír Kft.	915 265	0
Oktatási projekt támogatási bevétel 2023	254 718	236 324
Bérleti díj	0	83 915
Alappapír értékesítés elhatárolása	-1 020	0
Összesen:	1 168 963	320 239

A költségek aktív időbeli elhatárolása a 2023. és a 2024. december 31-ére végződő üzleti években a következő:

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Bérleti díj	232	184
Felmentési bér	1 618	0
Áram díj	0	3
Összesen:	1 850	187

2.1.6 Saját tőke

A saját tőke elemeinek 2024. évi mozgását az alábbi táblázat foglalja össze:

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2023.12.31	Fejlesztési tartalék	Növekedés	Tárgyévi adózott eredmény	Záró 2024.12.31
Jegyzett tőke	6 000				6 000
Tőke tartalék	5 579 043				5 579 043
Eredménytartalék	434 104	-1 633 228	1 217 957	0	18 833
Lekötött tartalék	1 324 729	1 633 228			2 957 957
Értékelési tartalék	0				0
Adózott eredmény	1 217 957		-1 217 957	2 551 090	2 551 090
Saját tőke összesen:	8 561 833	0	0	2 551 090	11 112 923

A Társaság 2021.04.13-án döntést hozott egy tőkebefektető cég bevonásáról, az MFB Vállalati, Beruházási és Magántőkealap (továbbiakban Befektető) személyében. Ezzel párhuzamosan a Tulajdonosok közül a Vajda Papír Kft is tőkeemelést hajtott végre.

Ennek keretében a jegyzett tőke 3.000 e Ft-ról 6.000 E Ft-ra emelkedett, melyből a Befektető 2.000 E Ft pénzbeli hozzájárulást, a Vajda Papír Kft pedig 1.000 E Ft nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást biztosított. A jegyzett tőke emelésén kívül a Tőketartalék megemelésére is sor került a következő formában: a Befektető 3.998.000 E Ft pénzbeni

VAJDA REAL ESTATE Kft.

Kiegészítő melléklete a 2024. december 31-én végződő üzleti évre

hozzájárulást, a Vajda Papír Kft pedig 1.581.043 E Ft nem vagyoni hozzájárulást teljesített. A Vajda Papír Kft nem vagyoni hozzájárulásának forrása a Társaság részére korábban nyújtott kölcsön volt. A tőkeemelés következtében bekövetkezett tulajdoni részesedés és szavazati arány változását a bevezető részben bemutattuk. 2024. évben 66.772 E Ft lekötött tartalék került feloldásra.

Új beruházási tervekkel kapcsolatban további 1.700.000 E Ft lekötött tartalék képzésére került sor párhuzamosan a Társasági adó kalkulációban az adóalap csökkentő tételek közé beállított fejlesztési tartalékkal. Új beruházások kiterjednek többek között nem csak a növekedést elősegítő tárgyi eszközök vásárlására, de az energiatermelés cégen belüli megvalósítására és környezetkímélőbb, hatékonyabb gyártásra vonatkozó beruházásokra is.

Ezen kívül a Saját tőkén belül a 2023 évi adózott eredmény Eredménytartalékba történő átvezetése megtörtént.

2.1.7 Céltartalék

A Társaság a 2024. gazdasági évben céltartalékot képzett a hiányzó üvegházhatású gázok mennyiségére. A hiányzó CO₂ kvóta mennyisége 17.032 tonna, melyre 488.646 E Ft értékben képzett a Társaság céltartalékot figyelembe véve a CO₂ kvóta 2024. december 31-i piaci árát és az EUR árfolyamát.

Megnevezés	adatok e Ft-ban			
	2023.12.31	2024.évi Képzés	Feloldás	2024.12.31
Céltartalék a várható kötelezettségekre	8 446	0	-8 446	0
Céltartalék a jövőbeni költségekre	389 184	488 646	-389 184	488 646
Összesen:	397 630	488 646	-397 630	488 646

2.1.8 Hátrasorolt kötelezettségek

A Társaság Hátrasorolt kötelezettséggel nem rendelkezik.

2.1.9 Hosszú lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	adatok e Ft-ban	
	2023.12.31	2024.12.31
VAJDA-PAPÍR Kft. - hosszú lejáratú kölcsönök	18 927 924	19 615 194
VAJDA-PAPÍR Kft. - bérleti díj kaució	81 724	81 724
Kölcsön magánszemély tulajdonostól (Vajda Attila)	99 859	99 859
Összesen:	19 109 507	19 796 777

A Vajda Papír Kft-től felvett hosszú lejáratú kölcsön változásának magyarázatát a lenti tábla mutatja:

adatok e Ft-ban	
Megnevezés	Érték
Nyitóegyenleg	18 927 924
Kamatelőírás szerződés szerint	607 855
Devizás kölcsön év végi átértékelése	79 415
Záróegyenleg	19 615 194

2.1.10 Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból

adatok e Ft-ban		
Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 841 005	6 126 702
Összesen:	1 841 005	6 126 702

A jelentősebb belföldi szállítói kötelezettségek a következők: adatok e Ft-ban

Belföldi Szállító neve	2024.12.31.-i nyitott kötelezettség
Waberer's International Nyrt.	41 765
Watz Építőipari Kft.	36 195
Trans Lex Work Kft.	69 403
Solenis Austria GmbH	78 602
Plimsoll Zrt.	49 849
CEZ Magyarország Kft.	1 193 040
E2 Hungary Zrt.	803 035
Halaspack Csomagolóanyag Bt.	37 253
E.On Dél-dunántúli Áramhálózati Zrt.	94 236
egyéb	284 314
Mindösszesen belföldi szállítók:	2 687 692

A belföldi szállítók esetében az energiaszállítók évvégi kintlévősége a jelentősebb, mivel hőmennyiségek miatt korrekciókat hajtottak végre a szállítók és ennek következtében a teljes 2024. negyedik negyedévet újra számlázták, új fizetési határidővel.

adatok e Ft-ban	
Külföldi szállítók neve	2024.12.31.-i nyitott kötelezettség
BTG Eclepens S.A.	32 682
Futura S.p.a.	14 003
LKW Walter AG.	18 499
Stora Enso International	2 789 363
egyéb külföldi szállító	169 400
Mindösszesen:	3 023 947

VAJDA REAL ESTATE Kft.

Kiegészítő melléklete a 2024. december 31-én végződő üzleti évre

A külföldi szállítók esetében megjelenő növekedést a készletre adott előlegek magyarázzák. 2024. év végén a cellulóz piaci ára kedvezően alakult, ezért nagyobb és kedvezőbb beszerzéseket hajtott végre a Vajda Real Estate Kft.

A szállítók esetében a nem realizált árfolyameltérés 393.434 E Ft veszteség volt.

2.1.11 Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

adatok e Ft-ban		
Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
VAJDA-PAPÍR Kft. Kölcsöntartozás	1 041 873	0
VAJDA-PAPÍR Kft. szállítói tartozás	684 914	449 290
Cash pool VPP	0	5 212 715
Vajda Papir Scandinavia A.S. szállítói tartozás	367	3 972
Összesen:	1 727 154	5 665 977

2.1.12 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek a 2023. és a 2024. december 31-ére végződő üzleti években a következő:

adatok e Ft-ban		
Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Munkavállalókkal szembeni kötelezettség	106 920	117 723
Letiltások munkavállalóktól	839	842
Vevői folyószámla túlfizetés	798	6 742
Iparűzési adó Dunaföldvár	125 079	0
NAV - Innovációs hozzájárulás	19 474	13 673
NAV - TAO	0	81 096
NAV - SZJA	25 372	28 297
NAV - Szociális hozzájárulási adó	21 907	25 560
NAV - Nyugdíjjárulék	218	101
NAV - Társadalombiztosítási járulék	28 045	30 747
NAV - Rehabilitációs hozzájárulás	5 220	6 244
NAV - Levegőterhelési díj	0	323
NAV - Egyéb költségvetési befizetési kötelezettség	35	0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	615	5 585
Egyéb társadalombiztosítási kötelezettség	1 039	19
Összesen:	335 561	316 951

2.1.13 Passzív időbeli elhatárolások

A költségek passzív időbeli elhatárolása a 2023. és a 2024. december 31-ére végződő üzleti években a következő:

Megnevezés	adatok e Ft-ban	
	2023.12.31	2024.12.31
Könyvvizsgálat és transzferár tanácsadás díja	4 100	3.250
VPP szolgáltatási díj	238 102	0
Egyéb szolgáltatás díja	281	2 061
Vajda-Papír bérleti díj	199 700	0
2024. évi bonusz és járulék	0	16 109
Bérleti díj	2 120	0
Vízkészlet járulék	6 858	9 882
EPR díj	11 149	13 308
Rezsi költség	5 779	0
Vajda Holding GmbH	22 201	0
Egyéb	0	1 750
Összesen:	490 290	46 360

A halasztott bevételek passzív időbeli elhatárolása a 2023. és a 2024. december 31-ére végződő üzleti években a következő:

Megnevezés	adatok e Ft-ban	
	2023.12.31	2024.12.31
Beruházásra kapott fejlesztési támogatások	11 943 181	11 649 540
ÜHG kibocsátási kvóta	260 392	275 509
Összesen:	12 203 573	11 925 049

A halasztott bevételek között az eszközberuházásokhoz kapcsolódóan kapott fejlesztési támogatások szerepelnek. A halasztott bevételek feloldása a támogatott eszközök értékcsökkenésének felmerülésekor egyidőben megtörténik a támogatási intenzitás figyelembevételével.

Továbbá halasztott bevétel elhatárolásaként megjelenik az üvegházhatású gázok határozat szerinti ingyenesen juttatott üvegházhatású gáz mennyisége. Az érték megállapításában az ÜHT számlán való jóváírás napján érvényes CO₂ piaci ára, valamint EUR árfolyama játszik szerepet. A halasztott bevétel értéke megegyezik az ingyenesen kapott CO₂ kvóta készletértékével. A készlet megszüntetése és párhuzamosan a halasztott bevétel feloldása a tárgyévet követő évben határidőre, a CO₂ kvóta visszaadásakor megtörténik 2025.04.30.-án.

2.2 EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

2.2.1 Értékesítés nettó árbevétele

Az értékesítés nettó árbevétele 38.600.731 E Ft. A teljes értékesítésből 27.624.800 E Ft-ot a belföldi értékesítés nettó árbevétele eredményezett, ami 71,56%-ot képviselt.

adatok e Ft-ban

Vevő	Belföldi értékesítés
Vajda-Papír Kft.	27 042 061
Magyar Piszke Papír Kft.	25 356
Coala Hungary Kft.	189 601
Dipa Diósgyőri Papírgyár	15 963
Lucart Kft.	243 867
Galex Kkt	28 046
Szoft-Ferr Kft.	2 298
Lunge Kft.	5 280
V&Z Fold Kft.	10 585
GRAN PAPÍR Kft.	55 446
Egyéb vevő	6 297
Összesen:	27 624 800

2024. évben a Társaság export árbevétele 10.975.931 E Ft volt, melynek területi megoszlása a következő:

adatok e Ft-ban

Földrajzi régiók	Országkód	Export árbevétel
CSEH KÖZTÁRSASÁG	CZ	713 614
NÉMETORSZÁG	DE	1 180 271
FRANCIAORSZÁG	FR	1 047 247
EGYESÜLT KIRÁLYSÁG	GB	4 257 368
HORVÁTOR SZÁG	HR	46 615
IZLAND	IS	51 144
OLASZORSZÁG	IT	82 943
NORVÉGIA	NO	990 645
LENGYELORSZÁG	PL	2 466 458
ROMÁNIA	RO	99 412
SZLOVÁKIA	SK	40 215
Összesen:		10 975 931

adatok e Ft-ban

Árbevétel termékenkénti és szolgáltatásonkénti megoszlása	Érték
Konyhai papírtörölő gyártás árbevétele	1 210
EÜ alappapír gyártás árbevétele	21 997 772
KT alappapír gyártás árbevétele	10 284 732
Papírzsebkendő alappapír gyártás árbevétele	3 082 881
Szalvéta alappapír gyártás árbevétele	841 771
Kereskedelmi áruk árbevétele - egyéb, log, hulladék	210 078
Fuvarozás árbevétele	154 391
Ingatlan bérbeadás árbevétele - kapcsolt vállalkozások	500 609
Bérgyártás árbevétele	1 499 178
Egyéb értékesítés	28 108
Mindösszesen	38 600 730

2.2.2 Egyéb bevételek

A 2023. és a 2024. december 31-ére végződő üzleti években az egyéb bevételek értéke a következő:

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
NGM fejlesztési támogatás	257 818	293 641
Tb kifizetőhelyi támogatás, oktatási és energetikai válság támogatás	26 095	0
Utólag kapott pénzügyi engedmény	46 122	34 976
Készletek leltártöbblete	155 842	15 556
Vevőkövetelések visszaírt értékvesztése	0	1 530
Céltartalék felhasználás	249 998	397 630
Elévült kötelezettség miatti bevétel	125 919	478
Káreseményekkel kapcsolatosan kapott bevétel	165 201	635
Különféle egyéb bevételek	864	4 536
Egyéb bevételek:	1 027 859	748 982

2.2.3 Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	adatok e Ft-ban	
	2023.12.31	2024.12.31
Anyagköltség	25 431 374	31 292 357
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 323 361	1 585 429
Egyéb szolgáltatások értéke	22 159	22 262
Eladott áruk beszerzési értéke	518 673	20 361
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	605	16 006
Anyagjellegű ráfordítások:	27 296 172	32 936 415

2.2.3.1. Anyagköltségek alakulása

Megnevezés	adatok e Ft-ban	
	2023.12.31	2024.12.31
Gyártási alapanyagok	16 708 881	23 098 725
Termelőgépek, járművek és IT eszközök alkatrészei	273 561	662 692
Energia, közműdíjak	8 430 342	7 504 411
Szerszámok	3 912	6 672
Épület fenntartási költségek	4 356	5 623
Egyéb	10 322	14 234
Összesen:	25 431 374	31 292 357

2.2.3.2. Igénybe vett szolgáltatások alakulása:

Megnevezés	adatok e Ft-ban	
	2023.12.31	2024.12.31
Munkaerőkölcsönzés és bérnyújtás költségei	1 226	373
Szállítási, rakodási, raktározási költségek	129 187	360 168
Reklám, marketing költségek	3 982	5 206
Ingatlan bérleti díj	5 364	4 809
Szakértői díjak	343 194	349 527
Gépek, járművek javítási, karbantartási költségei	272 339	250 552
Gépek, járművek bérleti díja	311 119	320 015
Utazási és szállásköltségek	16 338	24 661
Vagyonőrzés	17 901	19 199
Épület javítási, karbantartási költség	75 598	119 975
Jogi és ügyvédi díjak, könyvvizsgálat, adótanácsadás	13 775	15 461
Internet, telefon, IT szolgáltatások	4 784	6 421
Oktatás	2 689	42 334
Környezetvédelemmel kapcsolatos szolgáltatások	86 828	42 783
Munkavédelem, üzemorvosi ellátás	7 240	8 345
Minőségvédelemmel kapcsolatos költségek	5 557	5 384
Raklap bérlet	0	
Egyéb igénybevett szolgáltatások	26 240	10 216
Összesen:	1 323 361	1 585 429

2.2.3.3. Egyéb szolgáltatások értékének alakulása:

adatok e Ft-ban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Illetékek, hatósági díjak	8 511	527
Bankköltségek, bankgarancia díjak	12 841	18 548
Biztosítási díjak	807	3 187
Különféle egyéb szolgáltatások	0	0
Összesen:	22 159	22 262

2.2.4 Személyi jellegű ráfordítások

A 2023. és a 2024. december 31-ére végződő években a személyi jellegű ráfordítások és a létszám adatok a következők:

adatok e Ft-ban

Megnevezés		2023.12.31	2024.12.31
Béreköltség	eFt-ban	1 744 799	1 924 772
Személyi jellegű egyéb kifizetések	eFt-ban	132 598	138 879
Bérfelárak	eFt-ban	241 544	273 348
Személyi jellegű ráfordítások		2 118 941	2 336 999
Fizikai foglalkozásúak	fő	174	175
Szellemi foglalkozásúak	fő	36	36
Átlagos állományi létszám		210	211

Az átlagos állományi létszámban a tartósan távollévők létszámát nem szerepeltetjük.

A vezető tisztségviselő tárgyévre vonatkozó járandósága 6.000.000 Ft.

A felügyelő bizottság tagjai semminemű járandóságban nem részesültek.

A Társaság a tárgyév során nem folyósított előleget, kölcsönt a vezető tisztségviselője és a felügyelőbizottság bármely tagja részére.

2.2.5 Egyéb ráfordítások

A 2023. és a 2024. december 31-ére végződő években az egyéb ráfordítások a következők:

adatok e Ft-ban		
Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Építményadó	36 357	36 536
Telekadó	1 633	1 633
Iparűzési adó	154 510	145 440
Innovációs járulék	23 213	21 816
Környezetvédelmi termékdíj	6 848	5 027
Céltartalékképzés várható kötelezettségekre	397 630	488 646
ÜHG kibocsátási egység beszolgáltatásának ráfordítása	251 760	251 685
Előző időszak ráfordítása	0	18 498
Hiányzó készletek könyv szerinti értéke	236 419	7 777
Bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok	85 166	50 478
Készletek értékvesztése	700 632	0
ERP díj	21 441	73 251
Vízkészlet járulék	13 816	2 833
Különféle egyéb ráfordítások	2 732	198
Összesen:	1 932 157	1 103 818

2.2.6 Pénzügyi műveletek eredménye

A 2023. és a 2024. december 31-ére végződő években a pénzügyi műveletek eredménye a következő tételekből tevődik össze:

adatok e Ft-ban		
Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Devizás köv./köt. Realizált és nem realizált árf.nyeresége	753 385	576 198
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	4 386	4 501
Pénzügyi műveletek bevételei	757 771	580 699
Fizetendő kamatok	599 354	676 170
Devizás köv./köt. Realizált és nem realizált árf.vesztesége	419 619	920 414
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 018 973	1 596 584
Pénzügyi műveletek eredménye	-261 202	-1 015 885

2.2.7 Társasági adó levezetése 2024.12.31 (adatok e Ft-ban)

Vajda Real Estate Kft

Társasági adó kalkuláció

2024.12.31

adatok e Ft-ban

Adózás előtti eredmény	2 647 074
-------------------------------	------------------

Adóalap csökkentő tételek		3 363 516
a korábbi adóévek elhatárolt veszteségéből az adózó döntése szerinti összeg	7.§(1)a	-
a kettős könyvvitelt vezető adózónál a várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék felhasználása miatt az adóévben bevételként elszámolt összeg	7.§(1)b	397 630
értékcsökkenési leírásként az 1. és 2. számú mellékletben foglalt előírások szerint az adóévre megállapított összeg, továbbá az immateriális jószág, a tárgyi eszköz állományból bármely jogcímen történő kivezetésekor a forgóeszközök közé való átsorolásakor az eszköz számított nyilvántartási értékének a készletre vett hulladékanyag, haszonanyag értékét meghaladó része, feltéve minden esetben, hogy az eszköz értékcsökkenését az adózó a számvitelről szóló törvény szerint az adózás előtti eredmény terhére számolta el	7.§(1)d	1 264 244
az eredménytartaléknak az adóévben lekötött tartalékba átvitetett és az adóév utolsó napján lekötött tartalékként kimutatott összege, de legfeljebb az adóévi adózás előtti nyereség összege és legfeljebb adóévenként 10 milliárd forint (a továbbiakban: fejlesztési tartalék), figyelemmel a (15) bekezdésben foglaltakra	7.§(1)f	1 700 000
a követelésre az adóévben viSSzaírt értékvesztés , a követelés bekerülési értékéből a behajthatatlanná vált rész , valamint a követelés átruházásakor, kiegyenlítésekor, beszámításakor elszámolt bevétel , de legfeljebb a nyilvántartott értékvesztés	7.§(1)n	1 530

Adóalap növelő tételek		1 716 160
kettős könyvvitelt vezető adózónál a várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék , céltartalékot növelő összeg következtében az adóévben elszámolt ráfordítás	8.§(1)a	488 646
az adóévben terv szerinti értékcsökkenési leírásként és terven felüli értékcsökkenésként elszámolt összeg, továbbá az immateriális jószág, a tárgyi eszköz állományból bármely jogcímen történő kivezetésekor vagy a forgóeszközök közé való átsorolásakor, az eszköz könyv szerinti értékének a készletre vett hulladékanyag, haszonanyag értékét meghaladó része, feltéve minden esetben, hogy az eszköz értékcsökkenését az adózó a számvitelről szóló törvény szerint az adózás előtti eredmény terhére számolta el	8.§(1)b	1 158 354

VAJDA REAL ESTATE Kft.

Kiegészítő melléklete a 2024. december 31-én végződő üzleti évre

a jogerős határozatban megállapított bírság , továbbá az adózás rendjéről, továbbá a társadalombiztosításról szóló törvények szerinti jogkövetkezményekből adódó kötelezettség ráfordításként elszámolt összege, kivéve, ha önellenőrzéshez kapcsolódik	8.§(1)e	50 478
az adóévben követelésre elszámolt értékvesztés összege	8.§(1)gy	
az a költségként, ráfordításként elszámolt, az adózás előtti eredmény csökkenéseként számításba vett összeg - ideértve az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenési leírását is -, amely nincs összefüggésben a vállalkozási, a bevételszerző tevékenységgel, különös tekintettel a 3. számú mellékletben foglaltakra,	8.§(1)d	18 683

Adóalap		999 718
Számított társasági adó	9%	89 975

Figyelembe vehető elméleti adókedvezmények	23.§ (3)	62 982
Figyelembe vehető tényleges adókedvezmények	23.§ (3)	-
Adókedvezmények		-

(1) A hitelszerződés (ideértve a pénzügyi lízinget is) megkötése adóévének utolsó napján kis- és középvál-lalkozásnak minősülő adózó a 2000. december 31-ét követően megkötött hitelszerződés alapján tárgyi eszköz beszerzéséhez, előállításához pénzügyi intézménytől igénybe vett, és kizárólag e célra felhasznált hitel (ideértve a felhasznált hitel visszafizetésére igazoltan felvett más hitel) kamata után adókedvezményt vehet igénybe.	22/A.	-
Látványcsapatsport közvetlen támogatása	22/C.	-

Továbbvihető látványcsapatsport támogatás:

Számított társasági adó		90 000
Befizetett adóelőleg		7 163
Bevalláskor fizetendő adó:		82 837

Minimumadó

Összes bevétel		39 958 264
Adóalap	2%	799 165
Minimumadó	9%	71 925

Nyilatkozatot tesz?

Nem

Kalkulált társasági adó		89 975
--------------------------------	--	---------------

2.3 TÁJÉKOZTATÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

2.3.1 Vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzet bemutatása

A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének bemutatása az 1. számú mellékletben található meg.

2.3.2 Tájékoztatás kötvénykibocsátás garantőri pozíciójáról

A Vajda Papír Kft. 2020. november 16 -án 11,2 milliárd Ft értékben kötvényt bocsátott ki és a Vajda Real Estate Kft. ennek a kötvény sorozatnak a garantőre. A kötvény 10 éves futamidejű, fix kamatozású, az 5. évtől 10 % -kal amortizálódó, majd a 10. év végén a maradék 50 % is törlesztésre kerül.

A Vajda Papír Kft. 2021.05.13-án 9,9 milliárd Ft értékben „zöld” kötvényt bocsátott ki, melynek szintén a Vajda Real Estate Kft. a garantőre. A kötvény szintén 10 éves futamidejű, fix kamatozású, az 5. évtől 10 % -kal amortizálódó, majd a 10. év végén a maradék 50 % is törlesztésre kerül.

2.3.3 Környezetvédelemmel kapcsolatos tájékoztató adatok

A Vajda Papír Kft. 2021. május 13-án az MNB által 2019. július 1-jén elindított Növekedési Kötvényprogram keretében zöld kötvényt bocsátott ki, amelyből befolyó összeg a Vajda Real Estate Kft. zöld beruházásának az egyik forrása hitelnyújtás formájában. A kötvénykibocsátás során kidolgozásra került a Zöld Kötvény Keretrendszer.

2021. május 10-én a Sustain Advisory S.r.l. minősítő cég a nemzetközi standardoknak és magyar szabályozásnak is megfelelően elfogadta a Társaság/Cégcsoport Zöld Kötvény Keretrendszerét.

Az EU zöld kötvényeiből származó forrásoknak olyan „zöld projekteket” kell finanszírozniuk, amelyek összhangban vannak az EU taxonómiájában meghatározott követelményekkel. Ez azt jelenti, hogy a zöld projekteknek:

i. Jelentősen hozzá kell járulniuk az EU taxonómiai rendelete hat környezeti célkitűzésének legalább egyikéhez:

1. éghajlatváltozás mérséklése;
2. éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás;
3. víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme;
4. átállás a körforgásos gazdaságra;

5. szennyezés megelőzése és ellenőrzése;

6. a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

ii. Nem sérthetik jelentősen ezen célok egyikét sem;

iii. Összhangban kell lenniük az emberi és munkavállalói jogi előírásokra vonatkozó minimális biztosítékokkal;

iv. Összhangban kell lenniük az EU által ajánlott technikai vizsgálati kritériumokkal.

Zöld minősítésű kötvény források csak karbonsemleges, fenntartható környezet- és klímavédelmi célok közvetlen megvalósulását, vagy azok megvalósulását közvetett módon elősegítő, a környezetre ártalmas hatást nem gyakorló célokra fordíthatók.

A zöld források új, vagy meglévő projektek részben, vagy egészben történő finanszírozására, illetve refinanszírozására használhatók.

Vajda Papír Kft. teljesíti a fenti feltételeket a Vajda Real Estate Kft. beruházása során. A 2018-ban megvalósult alappapír gyártó üzem beruházás II. ütemének megvalósítása a kötvény garántőre (Vajda Real Estate Kft.) által az integrált higiéniai papírgyártás és feldolgozás megteremtése érdekében, ezen belül a Vajda-Papír Cégcsoport teljes alapanyag ellátottságának csoporton belüli biztosítottasága eléréséhez. A II. ütemben megvalósuló alappapír gyártó gépen a konyhai papírtörölő, papírsebkendő és papírszalvéta alapanyagának gyártása fog történni.

A Keretrendszernek megfelelően, a folyamatban lévő beruházás, valamint az elérni kívánt környezetvédelmi hatások az alábbiak szerint rendszerezve kerültek a Zöld kötvény keretrendszerben rögzítésre.

- Megújuló energia kizárólagos használata
- A hazai környezetvédelmi előírásoknak történő megfelelés: Egységes Környezethasználati Engedély megléte (IPPC, Integrated Pollution Prevention and Control, Industrial Emissions Directive – IED).
- Alacsonyabb energia fogyasztású és/vagy alacsonyabb üvegház hatású gázokat kibocsátó, valamint alacsonyabb szennyező anyag kibocsátással működő berendezések, gépek használata
- Szállításhoz kapcsolódó energiafogyasztás csökkentése az alappapír helyi előállításával.
- Környezetvédelmi szempontból fenntartható gazdálkodás
- az élő természeti erőforrások védelme, fenntartható erdőgazdálkodás

A Cégcsoport konkrét Zöld Stratégiai Céljai a beruházás megvalósítását követően:

- vízfelhasználás csökkentése kevesebb, mint 5,5 m³/ tonnára a termelt papírmennyiségre vetítve
- az energiafogyasztás csökkentése kevesebb, mint 2800 kWh/ tonnára a termelt papírmennyiségre vetítve
- a megújuló energia használatának növelése 50 %-ra

- Széndioxid kibocsátás csökkentése azzal, hogy csökken a szállítási távolság az alappapírgyártás Dunaföldváron való termelésével.

A Vajda Papír Kft. a Zöld Kötvény Keretrendszerének kidolgozása mellett felállított 2021. május 7-én egy önálló Zöld Bizottságot, amely a zöld kötvény források felhasználásán túl a Csoport jövőbeni fenntarthatósági törekvéseit is felügyeli. A Zöld Bizottság rendelkezik működési szabályzattal, ahol részletezésre kerül a Bizottság célja és feladata, továbbá rendszeresen ülésezik.

A Társaság cégcsoportjának tulajdonosai és menedzsmentje elkötelezett a fenntartható fejlődési célokat szem előtt tartó felelős gazdálkodásban, minden döntésében kiemelkedő szerepe van a környezettudatos gondolkodásnak.

2.3.4 Kivételes nagyságú és előfordulású gazdasági események bemutatása

A Társaságnak a tárgyév során kivételes nagyságú és előfordulású bevétele, költsége, ráfordítása nem volt.

Kelt.: Budapest, 2025. május 30.

.....
Vajda Attila
ügyvezető igazgató

Cash flow alakulása

adatok e Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2023. évi	2024. évi
I.	I. Működési cash flow (1-13. sorok)	2 129 158	-627 610
1a.	1a. Adózás előtti eredmény +/-	1 217 957	2 647 074
	ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	374	
1b.	1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +/-	-257 806	-483 916
1.	1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +/-	960 151	3 130 990
2.	2. Elszámolt amortizáció +	1 015 627	1 158 354
3.	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	781 317	-1 530
4.	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	147 632	91 016
5.	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	0
6.	6. Szállítói kötelezettség változása +/-	-7 069 242	4 285 697
7.	7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	2 503 329	3 915 360
8.	8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	656 934	-817 373
9.	9. Vevőkövetelés változása +/-	-64 305	-1 725 226
10.	10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	3 900 895	-11 419 301
11.	11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-703 180	850 387
12.	12. Fizetett adó (nyereség után) -	0	-95 984
13.	13. Fizetett osztalék, részesedés -		
II.	II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)	-3 714 207	-589 240
14.	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-3 714 207	-589 240
15.	15. Befektetett eszközök eladása +		
16.	16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
17.	17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
18.	18. Kapott osztalék, részesedés +		
III.	III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)	2 587 425	-285 158
19.	19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	
20.	20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
21.	21. Hitel és kölcsön felvétele +		8 519
22.	22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	2 587 425	-293 641
23.	23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőke szállítás) -		
24.	24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
25.	25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -		
26.	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -		-36
IV.	IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +/-	1 002 376	-1 502 008
27.	27. Devizás pénzeszközök ártértékelése +/-	-47 418	497 312
V.	V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +/-	954 958	-1 004 696

1.számú melléklet

A vagyoni helyzet és a tőkeszerkezet mutatói

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2023.12.31	2024.12.31
Tőkeszerkezeti mutató	Saját tőke / Kötelezettségek	37,20%	34,82%
Saját tőke és jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	142697%	185215%
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke / Befektetett eszközök	22,05%	29,05%
Vagyonszerkezet	Befektetett eszközök / Forgóeszközök	814,40%	226,29%
Befektetett eszközök aránya	Befektetett eszközök / Mérlegfőösszeg	86,73%	68,95%

Jövedelmezőségi mutatók

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2023.12.31	2024.12.31
Árbevételarányos üzemi eredmény	Üzemi tev.eredménye / Értékesítés nettó árbevétele	4,39%	9,49%
Tőkearányos adózott eredmény	Adózott eredmény / Saját tőke	14,23%	22,96%
Eszközhatékonyság	Adózott eredmény / Teljes eszközállomány	2,72%	4,60%

Likviditási mutatók

Mutató megnevezése	Mutató számítása	2023.12.31	2024.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	1,22	1,40
Likviditási gyorsráta	Forgóeszközök - Készletek / Rövid lejáratú kötelezettségek	0,44	0,61
Készpénz likviditási mutató	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	0,26	0,0004857
Nettó működő tőke	Forgóeszközök - Rövid lejáratú kötelezettségek (ezer Ft)	858 596	4 788 852