



**Órmester Vagyonvédelmi Nyrt. és
leányvállalatai**

**Konszolidált pénzügyi kimutatások
a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási
Standardoknak megfelelően, ahogyan
azokat az EU befogadta**

2011. december 31.


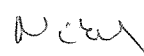
2013. január 4.



Tartalom

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	4
KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS A PÉNZÜGYI HELYZETRŐL (MÉRLEG)	5
KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	6
KIMUTATÁS A KONSZOLIDÁLT SAJÁTTŐKE-VÁLTOZÁSOKRÓL	7
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	8
KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ	9
1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK.....	9
1.1. A beszámolóképzés alapjai	9
1.2. Konzolidációs kör.....	9
2. FŐBB SZÁMVITELI ALAPELVEK	10
2.1. Az elkészítés alapelvei	11
2.1.1. Szabványoknak való megfelelés.....	11
2.1.2. Eredménykimutatás és cash flow kimutatás.....	11
2.1.3. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése	11
2.1.4. Nem alkalmazott új standardok és értelmezések	11
2.1.5. Leányvállalatok.....	12
2.1.6. Társult vállalkozások	12
2.1.7. Egyéb befektetések.....	12
2.2. Külföldi pénznemben történő ügyletek.....	12
2.3. Immateriális javak	13
2.3.1. Goodwill.....	13
2.3.2. Licenkek.....	13
2.3.3. Értécsökkenési leírás.....	13
2.4. Ingatlanok, gépek és berendezések	14
2.5. Lízing.....	14
2.6. Értékvesztés.....	15
2.6.1. Pénzügyi eszközök	15
2.6.2. Nem pénzügyi eszközök.....	16
2.7. Készletek.....	16
2.8. Pénzügyi instrumentumok.....	17
2.8.1. Nem származékos pénzügyi instrumentumok.....	17
2.8.2. Származékos pénzügyi instrumentumok.....	19
2.9. Vevők és egyéb követelések.....	19
2.10. Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek.....	19
2.11. Szállítók és egyéb kötelezettségek.....	19
2.12. Tényleges és halasztott adók.....	19
2.13. Céltartalékok.....	20
2.14. Az árbevétel elszámolása	20
2.15. Egy részvényre jutó eredmény.....	20
2.16. Saját részvények.....	21
2.17. Szegmens információ bemutatása	21
2.18. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	21
2.19. Megszűnt tevékenységek.....	21

2.20.	Becslések	22
3.	VALÓS ÉRTÉKELÉS.....	22
4.	KRITIKUS KÖNYVVITELI BECSLÉSEK ÉS DÖNTÉSEK	22
4.1.	Kritikus könyvviteli becslések és feltételezések.....	22
4.1.1.	<i>A valós érték becslésére vonatkozó fő vezetői feltételezések.....</i>	23
4.1.2.	<i>Tényleges és halasztott adók.....</i>	23
4.2.	Kritikus döntések a <i>Csoport</i> számviteli alapelveinek alkalmazására vonatkozólag.....	23
5.	PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK ÉS PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS	23
5.1.	Áttekintés.....	23
5.2.	Pénzügyi kockázati tényezők.....	23
5.2.1.	<i>Piaci kockázat</i>	23
5.2.2.	<i>Hitelkockázat.....</i>	25
5.2.3.	<i>Likviditási kockázat.....</i>	27
5.3.	Tőkekockázat menedzselése.....	27
6.	GOODWILL.....	28
7.	INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK	29
8.	IMMATERIÁLIS JAVAK.....	30
9.	KÖLCSÖNÖK EGYÉB VÁLLALKOZÁSNAK.....	31
10.	KÉSZLETEK.....	31
11.	VEVŐ- ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK.....	31
12.	JEGYZETT TŐKE.....	32
13.	TARTALÉKOK	32
14.	SZÁLLÍTÓK ÉS EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	33
15.	MUNKAVÁLLALÓKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK.....	33
16.	HOSSZÚ ÉS RÖVID LEJÁRATÚ KÖLCSÖNÖK ÉS LÍZINGKÖTELEZETTSÉGEK.....	33
17.	ÉRTÉKESÍTÉS KÖZVETLEN KÖLTSÉGEI ÉS FORGALMAZÁSI, IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK.....	35
17.1.	<i>Személyi jellegű ráfordítások.....</i>	35
18.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK ÉS BEVÉTELEK.....	35
19.	PÉNZÜGYI RÁFORDÍTÁSOK ÉS BEVÉTELEK	36
20.	TÉNYLEGES ÉS HALASZTOTT ADÓK.....	37
21.	SZEGMENSENKÉNTI INFORMÁCIÓK.....	39
22.	MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK.....	40
23.	KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK	40
24.	AZ IFRS ELSŐ ALKALMAZÁSÁNAK HATÁSAI.....	41
25.	FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	43
26.	EGYÉB KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	43



(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

Független könyvvizsgálói jelentés

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

Az Örmester Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2013. január 4-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

Igazgatótanácsi tag



ÖRMESTER Vagyonvédelmi Nyrt.
1142 Budapest, Ógyalla tér 8-9.
Cg: 01-10-045715
Adószám: 18016905-2-42
10.

Igazgatótanácsi tag

N. J. J.



BAKER TILLY HUNGÁRIA AUDIT

Baker Tilly Hungária Könyvvizsgáló Kft.
H-1124 Budapest
Jagelló út 14.
Hungary
Tel: +36 1 225 34 90
Fax: +36 1 225 34 91
www.bakertillyhungaria.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az **Őrmester Vagyonvédelmi Nyrt.** részvényeseinek

Elvégeztük az **Őrmester Vagyonvédelmi Nyrt.** (továbbiakban "a Társaság") mellékelt 2011. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 758.410 EFt – , és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból – melyben a mérleg szerinti eredmény 44.191 EFt veszteség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázatokat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A következő szakaszban tárgyaltakat kivéve, a könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a *Társaság* belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli

becslési ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a *Társaság* nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói záradékunk (*véleményünk*) megadásához.

Korlátozó záradék

1. A konszolidációban bevont

- *Örmester Security Service DOO*, Szerbiában bejegyzett leányvállalat 2010-re valamint 2011-re vonatkozó éves beszámolóját könyvvizsgáló nem hitelesítette.
- *S.C. Örmester Security RO S.R.L.*, Romániában bejegyzett leányvállalat felszámolás alatt áll. A leányvállalat 2010-re vonatkozó beszámolóját könyvvizsgáló nem hitelesítette továbbá 2011. évre vonatkozó beszámoló nem állt rendelkezésünkre.
- *Az Örmester Slovakia s.r.o., Szlovákiában bejegyzett leányvállalat* beszámolóját az CRESUS s.r.o. Szlovákiában bejegyzett könyvvizsgáló társaság nevében Maria Sokolíkova bejegyzett könyvvizsgáló (*Regisztrációs szám: SKAU, 807*) 2012. április 19-én korlátozott záradékkal látta el, továbbá a könyvvizsgálói vélemény korlátozása nélkül felhívja a figyelmet a vállalkozás folytatásának elvéből fakadó bizonytalanságra, mivel a leányvállalat teljes mértékben elvesztette saját tőkéjét. A könyvvizsgálóval folytatott írásbeli és szóbeli kapcsolatfelvétel során nem tudtunk arról meggyőződni, hogy a könyvvizsgáló által megszerzett bizonyítékok elegendőek és megfelelőek voltak a könyvvizsgálói vélemény alátámasztásához.

Mivel nem állt rendelkezésünkre elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyíték arról, hogy a fenti társaságok a 2010. december 31-i illetve a 2011. december 31-i fordulónapra készített éves beszámolói a társaságok vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak, ezért a konszolidált pénzügyi kimutatások nyitó, illetve záró adataiban szereplő esetleges hibás állítások módosíthatják a konszolidált éves beszámolót.

2. Leányvállalatok alapításával vagy megszerzésével, illetve az alapítást vagy megszerzést követően keletkezett saját tőke elemek értékének alakulásával kapcsolatosan nem állt rendelkezésünkre elegendő és megfelelő információ, ezért az ebből következő hibás állítások módosíthatják a konszolidált éves beszámoló saját tőke elemeinek értékelését.

3. A *Társaság* nem rendelkezik olyan információs rendszerrel, mely lehetővé teszi a külföldi leányvállalatok bevételeinek és ráfordításainak az ügyletek időpontjában érvényes árfolyamon történő átszámítását, ezért ezen ügyletek átszámítására a *Társaság* havi átlagárfolyamot alkalmaz. Az alkalmazott számításból adódó hibás állítások módosíthatják a konszolidált éves beszámolót.

Korlátozott záradék (vélemény)

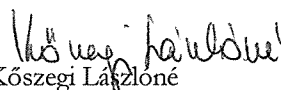
A könyvvizsgálat során a *Társaság* konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján – a fenti bekezdésekben foglaltak kivételével – elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások az Örmester Vagyonvédelmi Nyrt. 2011. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat

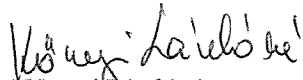
az EU befogadta, kivéve az olyan esetleges módosítások kihatásait, amelyek szükségesek lettek volna a Társaság leányvállalatainak éves beszámolóiban.


Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet, hogy 2011. szeptember 7-én a Nemzeti Adó- és Vámhivatal munkatársai házkutatást tartottak a Társaság székházában valamint fióktelepein, melynek során a Társaság iratait lefoglalták. Jelentésünk kiadásáig a vizsgálattal kapcsolatosan információ nem állt rendelkezésünkre. A folyamatban lévő vizsgálatról a Társaság vezetésének álláspontját a kiegészítő melléklet 26. pontja tartalmazza.

Budapest, 2013. január 4.


Kőszegi Lászlóné
Partner
Baker Tilly Hungária Könyvvizsgáló Kft.
1224 Budapest, Jagelló út 14.
Nyilvántartásba-vételi szám: 002455


Kőszegi Lászlóné
bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003946

 **BAKER TILLY**
HUNGÁRIA
Könyvvizsgáló Kft.
1124 Budapest, Jagelló út 14.
Adószám: 13928748-2-43

(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

Konszolidált kimutatás a pénzügyi helyzetről (mérleg)

	Jegyzetek	2011.12.31	2010.12.31
Befektetett eszközök			
Ingtatlanok, gépek és berendezések	7	316 605	331 220
Immateriális javak	8	6 007	9 466
Halasztott adó követelés	20	13 776	5 086
Kölcsönök egyéb vállalkozásnak	9	0	21 000
Hosszú lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozásnak		0	2 000
		336 388	368 772
Forgóeszközök			
Készletek	10	23 421	59 548
Vevő- és egyéb követelések	11	342 095	505 834
Adókövetelések		19 140	26 243
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek		37 366	101 345
		422 022	692 970
Eszközök összesen		758 410	1 061 742
Saját tőke			
Jegyzett tőke	12	259 830	259 830
Tőketartalék	13	41 070	41 148
Egyéb tartalékok	13	(19 372)	9 017
Átváltási tartalék	13	(767)	2 150
Eredménytartalék	13	2 351	(17 667)
Saját tőke összesen		283 112	294 478
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek	16	81 593	120 783
		81 593	120 783
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14	265 581	510 079
Egyéb adófizetési kötelezettség		50 721	48 634
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	15	42 260	52 791
Rövid lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek	16	35 143	34 977
		393 705	646 481
Kötelezettségek összesen		475 298	767 264
Kötelezettségek és saját tőke összesen		758 410	1 061 742

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

Az Örmester Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2013. január 4-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

Igazgatótanácsi tag



ÖRMESTER Vagyonvédelmi Nyrt.
1142 Budapest, Gygyilla tér 8-9.
Cg: 01-10-045715
Adószám: 14016905-2-42
10.

Igazgatótanácsi tag



(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

Konzolidált átfogó jövedelemkimutatás

	Jegyzetek	2011.12.31	2010.12.31
Nettó árbevétel	21	2 052 545	2 091 664
Értékesítés közvetlen költségei	17	(806 621)	(869 398)
Bruttó fedezet		1 245 924	1 222 266
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	17	(1 163 672)	(1 178 932)
Egyéb bevételek	18	11 580	19 241
Egyéb ráfordítások	18	(139 012)	(109 555)
Üzleti tevékenység eredménye		(45 180)	(46 980)
Pénzügyi bevételek	19	18 407	2 588
Pénzügyi ráfordítások	19	(20 383)	(28 336)
Pénzügyi eredmény		(1 976)	(25 748)
Adózás előtti eredmény		(47 156)	(72 728)
Adófizetési kötelezettség	20	2 965	(7 396)
Mérleg szerinti eredmény		(44 191)	(80 124)
Egyéb átfogó eredmény		0	0
Átfogó eredmény		(44 191)	(80 124)
Egy részvényre jutó eredmény (alap és bízott)	12	(184)	(334)

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

Az Örmester Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2013. január 4-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

Igazgatótanácsi tag



ORMESTER Vagyonvédelmi Nyrt.
1142 Budapest, Ógyallai tér 8-9.
Cg: 01-10-055713
Adószám: 14016905-2-42

10.

Igazgatótanácsi tag



(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

Kimutatás a konszolidált sajáttőke-változásokról

	Jegyzetek	Jegyzett	Tőketartalék	Egyéb	Átváltási	Eredmény-	Kisebbségi	Összesen
		tőke		tartalékok	tartalék	tartalék	részesedés	
2010. január 1.	12	253 300	14 950	13 489	1 285	76 583	0	359 607
Átfogó eredmény								
2010. évi eredmény		-	-	-	-	(80 124)	0	(80 124)
Átváltási tartalék képzése/felhasználása	13	-	-	-	865	-	-	865
Egyéb tartalékkötés	13	-	78	370	-	(370)	-	78
Fejlesztési tartalék képzése/felhasználása	13	-	-	(11 193)	-	11 193	-	0
Időben eltérő elszámolások miatti különbözet		-	-	-	-	(19 518)	-	(19 518)
Saját részvény vásárlás/eladás miatti tartalékkötés	13	-	-	6 351	-	(5 431)	-	920
Átfogó eredmény 2010. évre		0	78	(4 472)	865	(94 250)	0	(97 779)
Tranzakciók a tulajdonosokkal								
Tőkeemelés	12	6 530	26 120	-	-	-	0	32 650
2011. január 1.		259 830	41 148	9 017	2 150	(17 667)	0	294 478
Átfogó eredmény								
2011. évi eredmény		-	-	-	-	(44 191)	0	(44 191)
Átváltási tartalék képzése/felhasználása	13	-	-	-	(2 946)	-	-	(2 946)
Egyéb tartalékkötés	13	-	-	(19 496)	-	19 496	-	0
Fejlesztési tartalék képzése/felhasználása	13	-	-	(8 646)	-	8 646	-	0
Időben eltérő elszámolások miatti különbözet		-	-	-	-	6 747	-	6 747
Saját részvény vásárlás/eladás miatti tartalékkötés	13	-	-	(247)	-	(499)	-	(746)
Konzolidációs kör változása	1.2	-	(78)	-	29	29 819	-	29 770
Átfogó eredmény 2011. évre		0	(78)	(28 389)	(2 917)	20 018	0	(11 366)
2011. december 31.		259 830	41 070	(19 372)	(767)	2 351	0	283 112

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

Az Örmester Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2013. január 4-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

Igazgatótanácsi tag



ÖRMESTER Vagyonvédelmi Nyrt.
1142 Budapest, Ógyalla tér 8-9.
Cg: 01-10-045718
Adószám: 14016905-2-42
10.

Igazgatótanácsi tag



(Valamennyi adat ezer Ft-ban kifejezve)

Konzolidált cash flow kimutatás

	Jegyzetek	2011.12.31	2010.12.31
Működési tevékenység			
Adózás előtti eredmény		(47 156)	(72 728)
Pénzügyi műveletekkel kapcsolatos korrekció	19	16 648	17 206
Elszámolt értékcsökkenés	7, 8	24 077	41 131
Forgóeszközökre elszámolt értékvesztés	18	64 341	22 059
Tartósan adott kölcsönök értékvesztése	9, 23	22 000	0
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	18	(827)	(163)
Részesedések változása		0	1 163
Halasztott adó követelés változása	20	(8 690)	(4 382)
Vevő- és egyéb követelések változása	11	99 396	(11 476)
Adókövetelések változása		7 103	(26 243)
Készletek változása	10	36 128	(31 691)
Egyéb forgóeszközök		0	2 400
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	14	(244 498)	7 350
Egyéb adófizetési kötelezettségek változása		2 087	48 634
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek változása	15	(10 531)	36 076
Fizetett kamatok	19	(18 309)	(18 884)
Goodwill változása	6	0	18 539
Adófizetési kötelezettség	20	(2 800)	(11 057)
Adófizetési kötelezettség korrekció	20	5 765	3 661
Működési tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás		(55 266)	21 595
Befektetési tevékenység			
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	7, 8	(26 787)	(40 518)
Konzolidációs kör változás miatti eszköz-érték változás	1, 2, 7, 8	33 564	(9 263)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	7, 8	20 873	472
Tartósan adott kölcsönök változása	9	1 000	(1 000)
Kapott kamatok	19	1 661	1 678
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás		30 311	(48 631)
Finanszírozási tevékenység			
Hítelfelvétel	16	6 209	0
Hítelvisszafizetés	16	(45 233)	(18 025)
Részvénykibocsátás bevétele		0	32 650
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás		(39 024)	14 625
Pénzeszközök változása		(63 979)	(12 411)
Pénzeszközök állománya év elején		101 345	113 756
Pénzeszközök állománya év végén		37 366	101 345

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatás részét képezik.

Az Örmester Nyrt. és leányvállalatainak konszolidált pénzügyi kimutatásait az Igazgatóság 2013. január 4-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

Igazgatótanácsi tag



ÖRMESTER Vagyonvédelmi Nyrt.
1042 Budapest, Ögyalattér 8-9.
Cg: 01-10-05715
Adószám: 14316905-2-42
10.

Igazgatótanácsi tag

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

1. Általános információk

1.1. A beszámoló-készítés alapjai

Az Örmester Vagyonvédelmi Nyilvános Részvénytársaság (továbbiakban: „Társaság”) Magyarországon bejegyzett társaság (székhelye: 1142 Budapest, Ógyalla tér 8-9.) tevékenységét a magyar jogszabályok előírásainak megfelelően végzi, számviteli és pénzügyi nyilvántartásait a magyar számviteli szabályok szerint vezeti. Az Örmester Vagyonvédelmi Nyrt. az Európai Unió által elfogadott IAS-IFRS (Nemzetközi Beszámoló-készítési Standardok) szerint konszolidálta 2011. évi cégcsoport szintű adatait. A Társaság első alkalommal készített IFRS szabályok szerinti konszolidált pénzügyi kimutatást. 2010-ben és az azt megelőző években *Társaság* nem készített a magyar Számviteli törvény szerinti konszolidált beszámolót sem.

A Társaság fő tevékenységei közé tartozik:

- obehjtumvédelem
- speciális védelmi szolgáltatások - személyvédelem, rendezvénybiztosítás, VIP védelem, pénz- és értékszállítási tevékenységek
- biztonságtechnika – biztonságtechnikai rendszerek tervezése, telepítése és karbantartása, távfelügyeleti szolgáltatás
- a tanácsadási jellegű risk menedzsment

Az Örmester Vagyonvédelmi Nyrt. és leányvállalatai (továbbiakban: „Csoport”) a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (*IASB*), valamint az IASB Nemzetközi Beszámoló-készítési Értelmezések Bizottsága (*IFRIC*) által kibocsátott valamennyi új és módosított szabványt és értelmezést alkalmaz, melyek lényegesek a *Csoport* tevékenységének megítélése szempontjából.

A konszolidált beszámolóban szereplő összegek ezer forintban értendők, az értékeket 500 forinttól felfele, 500 forint alatt pedig lefele kerültek kerekítésre, a kerekítés szabályainak megfelelően.

A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2013. január 4-én jóváhagyta és engedélyezte a közzétételt.

1.2. Konzolidációs kör

A *Társaság* leányvállalataira tulajdonrésze alapján meghatározó befolyást gyakorol, ezért az IAS 27 Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások számviteli standard szerint a konszolidálás teljeskörű.

A konszolidációs kör meghatározása során a standardban foglaltak kerültek figyelembevételre.

A standard szerint leányvállalatnak minősül az a gazdasági társaság, amelyet egy másik vállalkozás (az anyavállalat) ellenőriz és arra meghatározó befolyást gyakorol.

N. C. 2013





A leányvállalatok – a bejegyzésük országában érvényes számviteli szabályok szerinti - főbb adatai a következők 2010. december 31-én:

Név	Bejegyzés helye	Jegyzett tőke	Saját tőke	Adózott eredmény	Pénznem	Tulajdoni hányad %
Órmester Slovakia s. r. o.	Szlovákia	6 656	34 622	33 843	eHUF	100
Órmester-Security Service DOO S.C	Szerbia	20 235	3 914	(1 653)	eHUF	100
Órmester Security System S.R.L. (felszámolás alatt)	Románia	10 935	(29 771)	(19 596)	eHUF	99

A leányvállalatok – a bejegyzésük országában érvényes számviteli szabályok szerinti - főbb adatai a következők 2011. december 31-én:

Név	Bejegyzés helye	Jegyzett tőke	Saját tőke	Adózott eredmény	Pénznem	Tulajdoni hányad %
Órmester Slovakia s. r. o.	Szlovákia	6 656	(11 915)	(18 358)	eHUF	100
Órmester-Security Service DOO	Szerbia	21 893	5 843	(220)	eHUF	100

A román leányvállalat (S.C Órmester Security System S.R.L.) 2011-ben felszámolás alá került, ezért azt a Társaság nem tartja ellenőrzése alatt, illetve nem álltak rendelkezésre megfelelő pénzügyi információk 2011. évre vonatkozóan. Emiatt a román vállalat 2011-ben kikerült a konszolidációs körből, ami hatást gyakorolt a pénzügyi kimutatásokra és a cash-flow-ra.

2011. december 31-én a Társaság és a Csoport nem rendelkezik:

- közös vezetésű vállalkozással,
- társult vállalkozással,
- szerződés alapján átruházott jogkörben mások helyett gyakorolt szavazati joggal,
- biztosítékként átvett harmadik személy utasításai alapján gyakorolt szavazati joggal,
- kezességvállalóként birtokba vett szavazati joga, szerzett jogosultsággal.

A Csoport 2010. január 1-én a további két leányvállalattal rendelkezett, amelyek 2010. Év folyamán beolvadtak a Társaságba:

Név	Bejegyzés helye	Jegyzett tőke	Saját tőke	Adózott eredmény	Pénznem	Tulajdoni hányad %
SASSZEM-2000 Vagyonvédelmi és Szolgáltató	Magyarország	3 000	22 003	1 956	eHUF	100
CENTRAL EURO-VIDICON informatikai Kft.	Magyarország	500	3 056	1 214	eHUF	100

A Társaság ellenőrző tulajdonosai Kincs Gergely és Campanelliné Kincs Eszter Titanilla.

2. Főbb számviteli alapelvek

Az alábbiakban kerülnek összefoglalásra a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott főbb számviteli alapelvek. A bemutatott alapelvek – amennyiben másként nem került jelzésre, – minden bemutatott évre vonatkoznak.

Handwritten signature

Handwritten signature

2.1. Az elkészítés alapelvei

2.1.1. Szabványoknak való megfelelés

A *Csoport* konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (*IASB*) által kiadott és az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló-készítési Szabványok (*IFRS*) figyelembevételével készültek.

Az Örmester Vagyonvédelmi Nyrt. a Magyarországon érvényben levő törvények alapján vezeti számviteli nyilvántartásait és készíti el beszámolóját, míg külföldi leányvállalatai az adott ország jogszabályait alkalmazza a beszámoló készítése során. A mellékelt konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló-készítési Szabványok (*IFRS*) és a Nemzetközi Számviteli Szabványok (*IAS*), valamint a SIC és IFRIC értelmezések figyelembevételével készült. Ennél fogva olyan módosításokat is tartalmaz, melyek nem szerepelnek a helyi törvények és szabályok szerint elkészített egyedi beszámolóokban.

2.1.2. Eredménykimutatás és cash flow kimutatás

A *Csoport* a ráfordítás tételeit költségnemenként mutatja ki.

A *Csoport* egy adott üzleti év bevétel és ráfordítás tételeit egy átfogó eredménykimutatásban mutatja ki.

A *Csoport* a működésből származó pénzmozgásokat indirekt cash flow kimutatásban mutatja ki.

A befektetett eszközök beszerzéséhez kapcsolódó pénzmozgás a befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változásként kerül kimutatásra, ugyanis ez tükrözi leginkább a *Csoport* üzleti tevékenységét.

A befektetési tevékenységből, illetve pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változások direkt módszerrel kerülnek meghatározásra.

2.1.3. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése

A konszolidált pénzügyi kimutatások historikus bekerülési értékeken készültek, a z amortizációs értékével módosítva.

Az IFRS-sel konform pénzügyi kimutatások elkészítéséhez kritikus könyvviteli becslések szükségesek. Ezen kívül szükséges a vezetőség döntéseinek figyelembevétele a *Csoport* számviteli alapelveinek alkalmazása során. Az alkalmazott feltételezések megváltoztatása akár jelentős hatással is lehet az érintett időszakra. A vezetőség véleménye szerint az alkalmazott feltételezések megfelelőek.

2.1.4. Nem alkalmazott új standardok és értelmezések

Több új standard, standard módosítás és értelmezés hatályos a 2011. január 1. után kezdődő üzleti évekre, melyek a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során nem kerültek alkalmazásra. Ezek közül várhatóan egyiknek sincs jelentős hatása a *Csoport* konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

Konzolidációs elvek

2.1.5. Leányvállalatok

A leányvállalatok a *Társaság* által ellenőrzött gazdálkodó egységek. A *Társaság* akkor gyakorol ellenőrzést, ha közvetlenül vagy közvetve jogosult a gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának olyan irányítására, amely irányítás célja a tevékenységből származó hasznok megszerzése. Az ellenőrzés megállapításakor a jelenleg lehívható potenciális szavazati jogok is figyelembe vételre kerülnek. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák. A konszolidált pénzügyi kimutatások a *Társaság* és a leányvállalatainak pénzügyi kimutatásait tartalmazzák a *Csoporton* belüli valamennyi lényeges tranzakció és egyenleg kiszűrése után, beleértve a nem realizált nyereségeket is.

2.1.6. Társult vállalkozások

Társult vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyeknek pénzügyi és működési politikája felett a *Csoport* jelentős befolyással rendelkezik, azonban nem ellenőrzi azt. A társult vállalkozások historikus bekerülési értéken és az „equity” módszer szerint kerülnek bevonásra. A *Csoport* befektetései tartalmazzák az akvizíciókor meghatározott cégértéket csökkentve a felhalmozott értékvesztés összegével. A konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a *Csoportnak* a társult vállalatok kimutatott teljes nyereségéből és veszteségéből való részesedését a saját tőke arányában, a szóban forgó jelentős befolyás tényleges kezdetétől fogva annak tényleges megszűnéséig. A tőkemódszerrel bevont befektetésekkel történő tranzakciókon lévő nem realizált nyereségek kiszűrésre kerülnek a *Csoport* részesedésének mértékéig. A nem realizált veszteségek ugyanúgy kiszűrésre kerülnek, mint a nem realizált nyereségek, viszont csak addig a mértékig, ameddig nincs értékvesztésre utaló jel.

2.1.7. Egyéb befektetések

Azon befektetések, amelyekben a *Csoportnak* 20%-nál kisebb részesedése van, az értékesítésre tartott befektetett pénzügyi eszközök közé tartoznak és amennyiben ezen befektetések tőzsdén vagy tőzsdén kívül nem jegyzettek, és valós piaci értékük megbízhatóan nem mérhető, akkor értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Ellenkező esetben valós értéken a jegyzési ár figyelembe vételével kerülnek értékelésre.

2.2. Külföldi pénznemben történő ügyletek

A *Csoport* minden tagjának egyedi pénzügyi kimutatásai annak a meghatározó gazdasági környezetnek a pénznemében készülnek, melyben az adott egység működik (*funkcionális pénznem*). A konszolidált pénzügyi kimutatások érdekében minden egység eredményét és pénzügyi pozícióját magyar forintra váltjuk, mely a konszolidált pénzügyi kimutatások bemutatásának pénzneme.

Nyel



A leányvállalatok egyedi pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor azokat a tranzakciókat, melyek pénzneme eltér a leányvállalat funkcionális pénznemétől (idegen pénznem) a tranzakció napján érvényes árfolyamon kerülnek rögzítésre. Minden mérleg fordulónapkor az idegen pénznemben meghatározott monetáris tételek a mérleg fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átszámítása. Azok az idegen pénznemben meghatározott nem monetáris tételek, melyeket valós piaci értéken vannak értékelve, a fordulónapi értékeléskor azon az árfolyamon kerülnek átváltásra, mely a valós piaci érték meghatározásának napján volt érvényben. A bekerülési értéken és idegen pénznemben nyilvántartott nem monetáris tételeknél az árfolyamváltozás nem kerül figyelembe vételre a fordulónapi értékeléskor.

A Társaság monetáris tételek elszámolásakor, valamint fordulónapi értékelésekor keletkező árfolyam különbözeteket az időszaki eredmény terhére/javára számolja el.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése céljából a Csoport külföldi működési egységeinek eszközeit és kötelezettségeit (az összehasonlító adatokkal együtt) forintra kerülnek átváltásra a mérleg fordulónapján érvényes MNB középárfolyamon. A Társaság a bevételeket és ráfordításokat (beleértve az összehasonlító adatokat) havi átlagárfolyamon számítja át, mivel a leányvállalatok számviteli rendszerei nem alkalmasak arra, hogy azokat az egyes ügyletek időpontjában érvényes árfolyamon kerüljenek átszámításra, illetve ezen információk előállításának költsége aránytalanul magas lenne. Az átváltások során keletkező árfolyam különbözet a saját tőke részeként kerül elszámolásra. Az ilyen átváltási különbözetek az eredmény terhére/javára kerülnek elszámolásra, amikor a külföldi működési egység kivezetésre kerül.

2.3. Immateriális javak

Az immateriális javak elsősorban know-how-t, vagyoni értékű jogokat (licenzeket), és vásárolt szellemi termékeket foglal magában az értékcsökkenéssel módosított értéken.

2.3.1. Goodwill

A leányvállalat, valamint a közös vezetésű társaság akvizíciójakor keletkező cégérték megegyezik azzal az értékkel, amennyivel az akvizíció költsége meghaladja a Csoport részesedését a leányvállalat, valamint a közös vezetésű társaság beazonosítható eszközeinek, kötelezettségeinek és feltételes kötelezettségeinek az akvizíció időpontjában számított nettó valós piaci értékében. A cégérték először bekerülési értéken számított eszközként kerül elszámolásra, a későbbiekben a felhalmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van kimutatva.

A cégértékre elszámolt értékvesztés nem írható vissza a következő időszakban.

2.3.2. Licenzek

A licenzek valós értéken kerülnek kimutatásra, melyre a Társaság értékcsökkenést számol el, amennyiben a licenzek határozott idejű szerződésen alapulnak. A licenzek értékét a Társaság évente felülvizsgálja a tárgyi eszközöknél leírt módszer alapján.

2.3.3. Értékcsökkenési leírás

Az immateriális javak értékcsökkenése becsült hasznos élettartamuk alatt, lineáris módszer alkalmazásával kerülnek elszámolásra.

Szellemi termékek:	3 év
Vagyoni értékű jogok:	6 év

N. C. A.

2.4. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések értéke a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési értéken kerülnek kimutatásra, kivéve a befejezetlen beruházásokat, amelyek a mérleg fordulónapi készültségi állapot szerinti bruttó értéket tükrözi, valamint a földterületet, amely bekerülési értéken szerepel.

Az értékcsökkenési leírás az eszköz bekerülési költségét, illetve számított értékét csökkenti, kivéve a földet és a befejezetlen beruházásokat, ahol csak értékvesztés (terven felüli értékcsökkenés) számolható el.

A *Csoport* az értékcsökkenést az eszköz becsült hasznos élettartama alatt időarányosan számolja el.

A pénzügyi kimutatások elkészítésénél alkalmazott becsült hasznos eszköz-élettartamok az alábbiak:

Épület, épülethez kötődő műszaki berendezések:	50 év
Bérbeadott ingatlan és bérbeadott ingatlanon végzett beruházás:	20 év
Idegen ingatlanon végzett beruházás:	17 év
Gépek és berendezések:	7 év
Járművek:	5 év
Számítástechnikai eszközök:	3 év

A *Csoport* évente felülvizsgálja az eszközök hasznos élettartamát és maradványértékét.

A használaton kívüli, illetve más jogcímen kikerült eszközök bruttó értéke a halmozott értékcsökkenéssel együtt kerül kivezetésre. A nettó eredmény az egyéb bevételek vagy egyéb ráfordítások között kerül kimutatásra.

A tárgyi eszköz kivezetésekor keletkező haszon vagy veszteség megegyezik az eszköz értékesítésén elért bevétel és az eszköz könyv szerinti értékének különbségével és az eredmény terhére/javára számoljuk el.

Az aktiválás után felmerült költségek az eszközök bekerülési értékében, vagy azon kívül, külön eszközként vannak kimutatva, de csak abban az esetben, ha ezen költségek megbízhatóan mérhetőek, illetve a jövőbeni eszközhasználat során nagy bizonyossággal megtérülnek.

A *Csoport* értékvesztési vizsgálatot hajt végre azon eszközök esetében, ha a nyilvántartási értékük a gazdálkodási körülmények változása, vagy egyéb események miatt nem realizálható. Ez azt jelenti, hogy ha a könyv szerinti érték magasabb, mint az az érték, melyet a *Csoport* realizálni tud a tevékenysége során, úgy az értékvesztés elszámolása indokoltá válik. A realizálható érték az eszközök piaci értékének értékesítési költségekkel csökkentett értéke, valamint a használati értéke közül a magasabbik.

2.5. Lízing

Azok a lízingek, melyeknél a jelentős kockázatok és előnyök a másik félnél – a lízingbeadónál – maradnak, operatív lízingnek minősülnek. Az operatív lízingre kifizetett összegek a lízing futamideje alatt időarányosan kerülnek elszámolásra az eredménykimutatásban. A kapott engedmények az operatív lízingköltségeket csökkentik.

Pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra az olyan lízingek, amelyeknél minden jelentős kockázat és előjog a *Csoportot* illeti. A pénzügyi lízing során megszerzett gépeket és berendezéseket azok valós értéke és a lízingjogviszony kezdetekor meghatározott minimális lízingdíj jelenértéke közül az alacsonyabbikon mutatjuk ki. A minimális lízingdíjak fizetése megosztásra kerülnek a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkentése között. A pénzügyi kötelezettség egyes időszakokhoz való hozzárendelése a lízing időtartama alatt úgy történik, hogy a kötelezettség fennálló részére minden egyes időszakra állandó időszaki kamatláb vonatkozik. A kezdeti kimutatást követően az eszköz a rá vonatkozó számviteli politika alapján kerül kimutatásra.

2.6. Értékvesztés

2.6.1. Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök esetében minden év végén megvizsgálásra kerül, hogy van-e olyan objektív bizonyíték, amely szerint az eszközt le kellene írni. A pénzügyi eszköz értékvesztésre kerül, ha objektív bizonyítékok szerint egy vagy több esemény negatív hatással volt az eszköz jövőbeni várható pénzáramaira.

Az amortizált bekerülési értéken kimutatott eszköz értékvesztésének összege a könyv szerinti értéke és az eredeti effektív kamatlábbal diszkontált jövőbeni várható pénzáramok jelenértéke közötti különbözet.

Az értékesítésre tartott pénzügyi eszközök értékvesztés miatti veszteségének kiszámítása a valós érték figyelembevételével történik.

Az önmagukban jelentős pénzügyi eszközök értékvesztés szempontjából külön kerülnek megvizsgálásra.

A többi pénzügyi eszköz azonos kockázati karakterisztikájuk alapján csoportokban kerül vizsgálat alá.

Az értékvesztés miatti veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. Minden értékesítésre szánt pénzügyi eszközön kimutatott halmozott veszteség, mely korábban a tőkében került kimutatásra, átsorolásra kerül az eredménykimutatásba.

Az értékvesztés visszairásra kerül, ha a visszairás egyértelműen az értékvesztést követően bekövetkező eseményhez kapcsolható. A hitelviszonyt megtestesítő, amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközök és értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a visszairás az eredményben kerül elszámolásra. Azon értékesíthető pénzügyi eszközök esetében, melyek tőkeinstrumentumnak minősülnek, a visszairás közvetlenül a tőkével szemben történik.

2.6.2. Nem pénzügyi eszközök

A készletek és a halasztott adó követelések kivételével a *Csoport* nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk annak megállapítására, hogy szükség van-e értékvesztés elszámolására. Ha értékvesztésre utaló jel mutatkozik, az eszköz realizálható értéke meghatározásra kerül. A cégérték és a határozatlan élettartamú, vagy a még nem használható immateriális eszközök esetében a realizálható érték minden közzétételi időszak végén meghatározásra kerül. Értékvesztés kerül elszámolásra, ha az eszköz vagy jövedelemtermelő csoportjának könyv szerinti értéke meghaladja annak realizálható értékét. A jövedelemtermelő egység az a legkisebb beazonosítható eszközcsoport, amely a többi eszköztől és csoporttól függetlenül képes jövedelmet termelni. Az értékvesztés az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A jövedelemtermelő egységekre vonatkozó értékvesztés összegét először az egységhez tartozó esetleges cégérték könyv szerinti értékével állítjuk szembe, majd ezt követően arányosan az egység többi eszközével szemben.

Az eszköz vagy jövedelemtermelő egység realizálható értéke a használati értéke és az értékesítés költségeivel csökkentett valós piaci értéke közül a magasabb. A használati érték számításakor a várható jövőbeni pénzáramok jelenértékét olyan adózás előtti diszkontrátával kell meghatározni, amely tartalmazza a pénz időértékére vonatkozó jelenlegi piaci feltételezéseket és eszközspecifikus kockázatokat.

A cégérték értékvesztése nem írható vissza. A többi eszköz esetében a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztés minden időszak végén felülvizsgálatra kerül annak megállapítása céljából, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt-e. Az értékvesztés visszairásra kerül, ha a realizálható érték meghatározásakor alkalmazott feltételezésekben változás következik be. Az értékvesztés csak addig a mértékig írható vissza, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg az értékvesztés elszámolása nélkül érvényben lévő könyv szerinti értéket.

2.7. Készletek

A készletek értékelésénél a bekerülési érték, illetve a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbat vesszük figyelembe. A nettó realizálható érték a szokásos üzletment során elérhető becsült eladási ár, csökkentve az értékesítés várható költségeivel. A készletek bekerülési értékének megállapítása súlyozott átlagár módszerrel történik, és tartalmazza a készletek bekerülési költségeit, valamint azoknak a jelenlegi helyre és állapotba helyezésük során felmerült ráfordításokat.

2.8. Pénzügyi instrumentumok

2.8.1. Nem származékos pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök az IAS 39 alapján az eredménykimutatáson keresztül valóban értékelt pénzügyi eszközök, adott kölcsönök és vevőkövetelések, lejáratig tartott befektetések vagy értékesíthető pénzügyi eszközök lehetnek. A pénzügyi eszközök bekerüléskor valós értéken kerülnek kimutatásra, amelyet az eredménnyel szemben elszámolt valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök kivételével a megszerzéshez közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek növelnek. A *Csoport* szerződéskötéskor megvizsgálja, hogy az tartalmaz-e beágyazott derivatívákat. A pénzügyi eszközök minősítése azok bekerülésekor történik. Azokban az esetekben, ahol a számviteli előírások ezt lehetővé teszik, a besorolás minden év végén felülvizsgálatra kerül. A befektetések vásárlásának és eladásának elszámolása a teljesítés időpontjában történik, amely az eszköz másik fél részére történő átadásának napja.

2.8.1.1. Eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába tartoznak a kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök, illetve a bekerülést követően ilyenként minősített pénzügyi eszközök. Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszköznek minősülnek azok a pénzügyi eszközök, melyek

rövid távon történő értékesítés céljából kerülnek beszerzésre. A származékos termékeket, az alapszerződéstől elkülönített beágyazott származékos termékeket is beleértve, kereskedési célúnak kell tekinteni, kivéve, ha azok hatékony fedezeti instrumentumnak vagy pénzügyi garanciaszerződésnek minősülnek. A kereskedési célú befektetésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások elszámolása az eredménykimutatással szemben történik.

Egy pénzügyi eszköz bekerüléskor a következő feltételek fennállása esetén sorolható az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt eszközök közé:

- ha az eszköz ilyen besorolása megszünteti vagy lényegesen csökkenti annak valószínűségét, hogy az adott pénzügyi eszköz értékelése, illetve a kapcsolódó bevételek és ráfordítások eltérő módon történő kezelése nem megfelelő bemutatást eredményezne;
- az eszköz egy olyan eszközcsoport részét képezi, melynek kezelése és teljesítményértékelése egy dokumentált kockázatkezelési stratégiával összhangban valós érték alapon történik.

2.8.1.2. Lejáratig tartott befektetések

A lejáratig tartott befektetések olyan fix vagy meghatározott kifizetésekkel és fix lejáratral bíró nem származékos pénzügyi eszközök, melyeket a *Csoport* szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A bekerülést követően a lejáratig tartott befektetések amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az amortizált bekerülési érték az eszköz bekerüléskor meghatározott értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve az eredeti érték és a lejáratkori érték közötti különbözet effektív kamatláb módszer szerint megállapított halmozott amortizációjával és csökkentve az esetleges értékvesztéssel. A számítás minden olyan díjat és tételt tartalmaz, melyet a szerződő felek egymástól kapnak vagy egymásnak fizetnek és az effektív kamatláb részét képezik, továbbá a tranzakciós költségeket és minden egyéb prémiumot és diszkontot. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetésekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg a befektetések kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során.

2.8.1.3. Adott kölcsönök és követelések

Az adott kölcsönök és követelések olyan fix vagy meghatározott kifizetésekkel bíró nem származékos pénzügyi eszközök, melyeket aktív piacon nem jegyeznek. Megszerzést követően az adott kölcsönök és követelések az effektív kamatláb módszer alapján meghatározott, esetleges értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra. Az amortizált bekerülési érték meghatározása megszerzési diszkontok, illetve prémiumok, az effektív kamatláb részét képező díjak és a tranzakciós költségek figyelembe vételével történik. Az adott kölcsönökhöz és követelésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások az adott kölcsön és követelés kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során kerülnek elszámolásra az eredménykimutatásban.

2.8.1.4. Értékesíthető pénzügyi instrumentumok

Az értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, melyet értékesíthetőnek minősítettek vagy nem tartoznak a fenti három pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem. Megszerzést követően az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre, a nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül a saját tőke valós értékelés értékelési tartaléka kategóriájában történő elszámolásával. A befektetés kivezetésekor az azt megelőzően a tőkében elszámolt halmozott nyereség és veszteség az eredménykimutatásba kerül átvezetésre.

2.8.1.5. Valós érték

Azon befektetések valós értékének meghatározása, amelyekkel aktív kereskedés folyik szervezett pénzügyi piacokon, a mérleg fordulónapján érvényes záró piaci jegyzésár alapul vételével történik. A piaci jegyzésárral nem rendelkező befektetések valós értékének meghatározása más, lényegében azonos jellemzőkkel rendelkező instrumentumok érvényes piaci értéke, vagy a befektetések alapját képező nettó eszközöktől elvárt pénzáramok alapján történik.

2.8.1.6. Pénzügyi instrumentumok minősítése és kivezetése

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a konszolidált mérlegben a pénzeszközök, értékpapírok, vevő és egyéb követelések, szállító és egyéb kötelezettségek, hosszú lejáratú követelések, adott és kapott hitelek és kölcsönök, befektetések, kötvénykövetelések és kötelezettségek. Ezen tételek értékelése során

alkalmazott elveket jelen számviteli politika vonatkozó jegyzetei tartalmazzák. A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé. A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A saját tőkében megjelenő pénzügyi instrumentumok tulajdonosainak nyújtott juttatások a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra. A pénzügyi instrumentumok csak abban az esetben kerülnek elszámolásra egymással szemben (nettósítás), ha a társaságnak ahhoz törvényes joga van, továbbá, ha feltett szándéka, hogy az érintett eszközt és forrást nettó módon vagy egyidejűleg rendezi. A pénzügyi instrumentumok kivezetése akkor történik meg, amikor a csoport már nem rendelkezik a pénzügyi instrumentumban foglalt jogokkal, amely rendszerint az instrumentum eladásának, vagy az instrumentumból származó valamennyi pénzáramlás független harmadik fél részére történő átadásának időpontja.

2.8.2. Származékos pénzügyi instrumentumok

A származékos ügyletek kezdeti megjelenítése valós értéken történik, a hozzá rendelhető tranzakciós költségek, felmerüléskor az eredményben kerülnek elszámolásra. A kezdeti megjelenítést követően, a származékos ügyletek értékelése valós értéken történik.

2010. és 2011. években a *Csoport* nem rendelkezett származékos pénzügyi instrumentummal.

2.9. **Vevők és egyéb követelések**

A vevőkövetelések és az egyéb követelések kimutatása eredetileg valós értéken, majd értékvesztés miatti veszteséggel (lásd *lentebb*) csökkentett – a vevők és egyéb pénzügyi követelések esetén amortizált - bekerülési értéken történik.

2.10. **Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek**

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek állománya készpénzből, látra szóló betétekből és olyan rövid lejáratú, magas likviditású befektetésekből tevődik össze, melyek könnyen és gyorsan előre ismert összegű készpénzre válthatóak és jelentéktelen értékváltozási kockázatnak vannak kitéve. Pénzeszköz-egyenértékesnek a megvásárlás dátumától számított három hónapon belüli lejáratú értékpapírokat minősítjük.

2.11. **Szállítók és egyéb kötelezettségek**

A *Csoport* a szállítókat és az egyéb kötelezettségeket – a szállítók és egyéb pénzügyi kötelezettségek esetén amortizált - bekerülési értéken rögzíti és tartja nyilván. Ez az érték a kapott árukért és szolgáltatásokért a jövőben fizetendő ellenszolgáltatás piaci értéke.

2.12. **Tényleges és halasztott adók**

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra.

A halasztott adó a „mérlegbeni kötelezettség” módszere alapján került meghatározásra. Halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan megtérülnek. A halasztott adó kötelezettség és követelés tükrözi a *Csoport* által megállapított, az eszközök és a kötelezettségek mérleg fordulónapján fennálló adóvonzatát.

Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a *Csoport* a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó érvényesíthető. A mérleg fordulónapján a *Csoport* számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését, valamint kötelezettségét és a korábban el nem ismert követelés azon részét veszi számításba, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereség adójának csökkenéseként. A *Csoport* ennek megfelelően olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózó nyereség nem fog rendelkezésre állni.

2.13. Céltartalékok

A mérlegben akkor kerül sor céltartalék kimutatására, ha a *Csoport*nak valamely múltbéli eseményből eredően jogi vagy vélelmezett kötelezettsége áll fenn, továbbá valószínű, hogy a kötelezettség teljesítése eszközök felhasználásával történik. A céltartalékok értéke a jövőbeni várható pénzáramok jelenértékének olyan adózás előtti kamattal diszkontált értékeként kerül meghatározásra, amely tartalmazza a pénz időértékére vonatkozó jelenlegi piaci feltételezéseket és eszközspecifikus kockázatokat.

2.14. Az árbevétel elszámolása

A *Társaság* az árbevételt az IAS 18 Bevételek szabvánnyal összhangban számolja el. A standard a következő esetekben engedi meg az árbevétel elismerését:

Áruk értékesítésekor: a tulajdonjoghöz kapcsolódó lényeges kockázatok és bevételek átadása megtörtént, az ügylet árbevétele és költsége megbízhatóan mérhető és várható, hogy az ügylet kapcsán pénz áramlik az eladóhoz.

Szolgáltatásnyújtáskor: az árbevétel, a költségek, a nyereség és a teljesítés mértéke megbízhatóan mérhető és várható, hogy az ügylet hasznait be fognak folyni az eladóhoz.

2.15. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapértékének meghatározásához a nettó átfogó eredményt - a nem ellenőrző részesedések és az elsőbbségi osztalékok levonása után - elosztjuk az adott időszakban forgalomban levő törzsrészvények súlyozott átlagával.

Az egy részvényre jutó eredmény hígított értékének meghatározásához megnöveljük az adott időszak törzsrészvényeknek betudható nyereségét az adott időszakban a hígító potenciális törzsrészvények (pl. opciók, warrantok, átváltható értékpapírok és függő biztosítási szerződések) tekintetében elszámolt osztalékok és kamatok adózás utáni összegével, és korrigáljuk a bevételek vagy ráfordítások minden egyéb, a hígító potenciális törzsrészvények átváltásából eredő változásával, majd elosztjuk az adott időszakban forgalomban levő törzsrészvények súlyozott átlagával, korrigálva azon részvények számával, amelyeket ki kellene bocsátani, ha az összes hígító potenciális törzsrészvényt átváltanánk törzsrészvényekre. A hígítással ellentétes hatású potenciális törzsrészvényt kihagyjuk a kalkulációból.

2.16. Saját részvények

A visszavásárolt saját részvények a saját tőkén – egyéb tartalékok - belül kerülnek kimutatásra. A saját részvények értékesítésének nyereségét vagy veszteségét, illetve azok visszavásárlásakor keletkezett különbözetet az eredménytartalékkal szemben számolja el a Társaság.

2.17. Szegmens információ bemutatása

Az üzleti szegmensekre vonatkozó információk a Társaság legfőbb döntéshozói számára készített belső management jelentésekkel konzisztensen vannak kimutatva a pénzügyi kimutatásokban.

A földrajzi szegmensekre vonatkozóan a Csoport szerepelteti az egyes országokban, harmadik féltől származó bevételeit, illetve ezen országokban megtalálható befektetett eszközeit (ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak).

2.18. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Csoport az IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek módosított szabályainak (hatályos 2011. január 1-től) alkalmazása mellett döntött, mely szerint egy személy abban az esetben kapcsolt fél a Társaság szempontjából, ha a személy és a Társaság ugyanazon csoport tagjai (ami azt jelenti, hogy minden anya-, leány- és testvérvállalkozás kapcsolt viszonyban áll egymással) és a személyt egy olyan harmadik személy önállóan vagy társultan irányítja, amely a Társaságot is önállóan vagy társultan irányítja.

2.19. Megszűnt tevékenységek

Az IFRS 5 Megszűnt tevékenységek szabvány szerint egy tevékenység akkor minősíthető megszűntnek, ha a tevékenység folytatásához szükséges eszközöket értékesítésre szánják, vagy ha a tevékenységet a Csoport ténylegesen megszüntette. Értékesítésre akkor szánják az eszközöket, ha a könyv szerinti értékeket fedező bevételt alapvetően az eszköz értékesítése, nem pedig további folyamatos használata során kívánják realizálni.

2.20. Becslések

A pénzügyi kimutatásoknak az IFRS előírásaival összhangban történő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, amelyek érintik a számviteli elvek alkalmazását, valamint az eszközök és források, illetve a bevételek és ráfordítások kimutatott összegét. A becslések és az azokhoz kapcsolódó feltételezések alapja a múltbeli tapasztalat, valamint különböző egyéb tényezők, amelyeket az adott körülmények között ésszerűnek tekintenek, amelyeknek eredményei alapján ítélik meg az eszközök és források könyv szerinti értékét olyan esetekben, amikor más forrásokból az nehezen állapítható meg.

A tényleges összegek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatosan történik. A számviteli becslések módosítása abban az időszakban kerül kimutatásra, amikor a becslés módosítása megtörténik, ha a módosítás csak azt az időszakot érinti, illetve a módosítás időszakában és későbbi időszakokban, ha a módosítás jelenlegi és jövőbeli időszakot is érint.

3. Valós értékelés

A *Csoport* alkalmazza az IFRS 7 módosítását a pénzügyi eszközök kimutatásában valós értéken kimutatott pénzügyi instrumentumokról. Ez a valós érték meghatározásának alábbi hierarchia szerinti leírását igényli:

- (a) Jegyzett árak (*nem módosított*) aktív piacokon hasonló eszközre vagy kötelezettségre (1. szint).
- (b) Az 1. szint szerinti jegyzett árak mellett egyéb, az eszköz vagy kötelezettség esetében közvetlenül (*úgy mint az árak*) vagy közvetetten (*úgy mint az árakból levezethető elemek*) figyelembe vehető elemeken is alapszik (2. szint).
- (c) Olyan elemek figyelembevétele, amelyek nem a megfigyelhető piac adatain alapulnak (*azaz meg-nem-figyelhető elemek*) (3. szint).

Az áruszállításból és szolgáltatásból származó követelések és kötelezettségek valós értékét a könyv szerinti érték csökkentve az értékvesztéssel adja. A pénzügyi kötelezettségek valós értéke azon szerződés szerinti jövőbeni pénzáramok alapján becsülhető az aktuális piaci kamatráta figyelembevételével, ami a *Csoport* számára elérhető hasonló pénzügyi instrumentumok esetében.

4. Kritikus könyvviteli becslések és döntések

A becslések és döntések folyamatosan kiértékelésre kerülnek, múltbeli tapasztalatokon alapulnak és az aktuális piaci feltételek és egyéb tényezők szerint kerülnek alkalmazásra.

4.1. Kritikus könyvviteli becslések és feltételezések

A vezetőség a jövőre vonatkozó becsléseket és feltételezéseket tesz. Az eredményként létrejött könyvviteli becslések definíció szerint ritkán esnek egybe a valós eredményekkel. Az alábbiakban összefoglalásra kerülnek azon becslések, feltételezések és vezetői döntések, amelyek jelentős kockázatot tartalmaznak az eszközök és források könyv szerinti értékének alakulására a következő években.

4.1.1. A valós érték becslésére vonatkozó fő vezetői feltételezések

A befektetett eszközök valós értéken kerülnek kimutatásra. A valós értéket független szakértők által készített vélemények alapján, illetve a rendelkezésre álló információk alapján a management állapítja meg.

4.1.2. Tényleges és halasztott adók

A Csoport halasztott adókövetelést mutat ki mindkét időszakban, mivel negatív adóalapokkal rendelkezik. A továbbvitt negatív adóalapok felhasználása bizonyos mértékig a helyi törvények által korlátozottak és függenek a jövőbeni adózás előtti eredményektől. A Csoport a becsült jövőbeni adóköteles bevétel alapján mutat ki halasztott adó követelést a továbbvitt negatív adóalapokra vonatkozóan. Amennyiben a jövőben adózás előtti eredmény sokkal alacsonyabb, mint a jelenleg becsült összeg, illetve a halasztott adókövetelés megtérülése nem, vagy csak hosszabb idő alatt várható, a halasztott adó összege megszüntetésre kerül. A 2011. december 31-én kimutatott halasztott adókövetelések 5 éves kilátású jövőbeni nyereségességi számításokon alapulnak.

4.2. **Kritikus döntések a *Csoport* számviteli alapelveinek alkalmazására vonatkozólag**

A *Csoport* nem hozott kritikus számvitelidöntéseket 2011-ben.

5. **Pénzügyi instrumentumok és pénzügyi kockázatkezelés**

5.1. **Áttekintés**

A *Csoport* a rendelkezésre álló pénzügyi instrumentumaiból eredően az alábbi kockázatokat azonosította:

- Piaci kockázat
- Hitelkockázat
- Likviditási kockázat

5.2. **Pénzügyi kockázati tényezők**

5.2.1. **Piaci kockázat**

A piaci kockázat az a kockázat, mely szerint az olyan piaci árakban bekövetkező változás, mint amilyenek a devizaárak, kamatlábak és a részvényárfolyam, befolyásolhatják a *Csoport* bevételét vagy pénzügyi eszközeinek értékét. A piaci kockázat menedzselés célja a piaci kárveszélyek menedzselése és ellenőrzése elfogadható paraméterek között, a kockázat megtérülésének optimalizálása mellett.

5.2.1.1. Árfolyamkockázat

Mivel a Csoport a tevékenységét nemcsak Magyarországon, hanem nemzetközi piacokon is végzi, ezért árfolyamkockázatoknak ki van téve, különös tekintettel az euróra. Az árfolyamkockázat azokat a pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket érinti, amelyek nem a *Társaság* funkcionális pénznemében állnak fenn. A *Társaság* funkcionális pénzneme a magyar forint, a *Csoport* legnagyobb leányvállalatának, az Órmester Slovakia s.r.o. euróban vezet a nyilvántartásait.



A Csoport politikája, hogy az árfolyamkockázatot nem csökkenti fedezeti és határidős ügyletekkel.

Az alábbi táblázat mutatja a Csoport különböző devizanemben fennálló pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit (adatok ezer Ft-ban):

2011.12.31	€	HUF	Egyéb	Összesen
Pénzügyi eszközök – kölcsönök és követelések				
Vevő és egyéb követelések:				
– Vevők	84 370	226 907	10 629	321 906
– Aktív időbeli elhatárolások	403	845	59	1 307
– Egyéb pénzügyi eszközök (adókövetelések nélkül)	1 961	16 651	270	18 882
Pénzeszközök	12 599	22 652	2 115	37 366
Pénzügyi eszközök összesen	99 333	267 055	13 073	379 461

Pénzügyi kötelezettségek amortizált bekerülési értéken				
Hosszú lejáratú kölcsönök, pénzügyi lízinget is beleértve:				
– Bank hitelek/kölcsönök	0	108 115	0	108 115
– Pénzügyi lízing	0	8 100	521	8 621
Szállítók és egyéb kötelezettségek:				
– Szállítók	4 676	247 330	718	252 724
– Egyéb pénzügyi kötelezettségek (adófizetési kötelezettségek nélkül)	1 810	180	444	2 434
– Passzív időbeli elhatárolások	1 057	7 599	1 767	10 423
Pénzügyi kötelezettségek összesen	7 543	371 324	3 450	382 317

2010.12.31	€	HUF	Egyéb	Összesen
Pénzügyi eszközök – kölcsönök és követelések				
Hosszú lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozásnak	0	2 000	0	2 000
Kölcsönök	0	21 000	0	21 000
Vevő és egyéb követelések:				
– Vevők	124 495	321 281	44 143	489 919
– Aktív időbeli elhatárolások	216	6 144	3	6 363
– Egyéb pénzügyi eszközök (adókövetelések nélkül)	32	9 520	0	9 552
Pénzeszközök	48 645	51 899	801	101 345
Pénzügyi eszközök összesen	173 388	411 844	44 947	630 179

Pénzügyi kötelezettségek amortizált bekerülési értéken				
Hosszú lejáratú kölcsönök, pénzügyi lízinget is beleértve:				
– Bank hitelek/kölcsönök	0	132 118	0	132 118
– Pénzügyi lízing	2 354	21 288	0	23 642
Szállítók és egyéb kötelezettségek:				
– Szállítók	76 020	338 235	64	414 319
– Egyéb pénzügyi kötelezettségek (adófizetési kötelezettségek nélkül)	28 401	56 818	4 251	89 470
– Passzív időbeli elhatárolások	1 216	3 795	1 279	6 290
Pénzügyi kötelezettségek összesen	107 991	552 254	5 594	665 839

N. E.

A Csoport az árfolyamkockázatot konszolidált szinten kezeli. Az elsődleges kockázatkezelési módszere, hogy a jelentősebb pénzbefolyások, és –kifizetések pénznemeit összehangolja.

Érzékenység-vizsgálat

Az euro erősödése az alábbiak szerint növelte/csökkentette volna az eredményt, illetve az átváltási tartalékokat, feltételezve, hogy az összes többi változó tényező – pl. kamatlábak – változatlanok maradnak (adatok eFt-ban):

	Erősödés mértéke	Eredmény hatás	Átváltási tartalékra gyakorolt hatás
2011. december 31.	10%	1 803	(556)
2010. december 31.	10%	3 320	142

A vizsgálatnál használt százalék a 2011. évi átlagárfolyamhoz képest számított árfolyamingadozások alapján lett meghatározva.

5.2.1.2. Kamatkockázat

A Csoport fejlesztési banki kölcsönök 1 havi BUBOR alapú változó kamatozású, 2011. december 31-én 3,75% kamatfelár 3,75%. A folyószámlahitelek kamatai 8,81% és 11% között mozognak országtól függően (2010: 8,68%-11%).

A bankszámlák kamatai 0,2% körül voltak mindkét időszakban. A lízingszerződések kamatai 9% (Szlovákia) és 13,8% (Magyarország) között voltak 2011-ben, míg 2010-ben 8,8% és 13,5% között mozogtak.

A Csoportnak csak változó kamatozású kölcsönei és lízingkötelezettségei vannak.

A Csoport kamatkockázatát a management rendszeresen felülvizsgálja. Amennyiben szükségesnek találja, a kötelezettségeket átszervezik, vagy visszafizetik az aktuális cash-flow pozíció figyelembevételével.

A vevői követelések és a szállítói tartozások kamatmentesek és rendezésük 1 éven belül várható.

Érzékenységvizsgálat

A Csoport legjelentősebb kötelezettségeinek (fejlesztési hitelek) kamatlába 2010-2011-ben 1 havi BUBOR + 3,75% kamatfelár. Amennyiben az alapkamat 20 bázisponttal nőtt volna - feltételezve, hogy az összes többi változó tényező változatlanok maradnak -, az eredményre gyakorolt hatás 2011-ben 314 eFt, 2010-ben 340 eFt veszteség lett volna.

5.2.2. Hitelkockázat

A hitelkockázat az a kockázat, amely akkor keletkezik, ha egy partner nem tesz eleget szerződéses fizetési kötelezettségének és ezzel pénzügyi veszteséget okoz a Csoportnak. A Csoportnak nincs koncentrált hitelkockázata. A hitelkockázat csoportszinten kerül kezelésre. A Csoport úgy strukturalja a hitelkockázat szintjét, hogy hitelkereteket határoz meg az egyes ügyfelei, vagy ügyfélcsoportja részére a földrajzi elhelyezkedésüket és az iparágukat figyelembe véve. A Csoport ezeket a kockázatokat rendszeresen felülvizsgálja, illetve figyeli a hitelkeretek kihasználásának alakulását.



A Csoport a bankszámlákat csak a nemzetközi hitelminősítők által megbízhatónak minősített besorolású pénzintézeteknél vezeti.

A követelések és egyéb pénzügyi eszközök a pénzügyi kimutatásokban rögzített könyv szerinti értéke képviseli a Csoport maximális hitelkockázati kitettségét, az esetlegesen szerzett biztosíték értékének beszámítása nélkül:

adatok ezer Ft-ban

	2011	2010
Hosszú lejáratú kölcsönök egyéb és kapcsolt vállalkozásnak	0	23 000
Vevő és egyéb követelések, nettó (értékvesztéssel csökkentve):		
– Vevők	321 906	489 919
– Aktív időbeli elhatárolások	1 307	6 363
– Egyéb pénzügyi eszközök	18 882	9 552
Pénzeszközök	37 366	101 345

A követelések lejárat szerkezetét, illetve az elszámolt értékvesztések az alábbiak szerint alakultak:

adatok ezer Ft-ban

	2011	2010
Vevők, bruttó:		
Nem lejárt, nem értékvesztett:	214 050	315 393
Nem lejárt, nem értékvesztett összesen:	214 050	315 393
Lejárt, de nem értékvesztett:		
– kevesebb mint 90 napon túl késedelmes	39 298	67 097
– több mint 90 napon túl késedelmes	59 242	65 124
Lejárt, de nem értékvesztett összesen:	98 540	132 221
Egyedileg értékvesztett (bruttó):		
– 30 és 90 nap közötti késedelmes	195	398
– 90 és 180 nap közötti késedelmes	111	131
– 180 és 360 nap közötti késedelmes	1 166	134
– 360 nap közötti késedelmes	61 623	71 516
Egyedileg értékvesztett (bruttó) összesen:	63 095	72 179
Értékvesztés	(53 779)	(29 874)
Vevők	321 906	489 919
Pénzeszközök	37 366	101 345
Pénzeszközök összesen	37 366	101 345

szad

5.2.3. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat az a kockázat, melynek bekövetkezte során a *Csoport* nem tud eleget tenni pénzügyi kötelezettségeinek akkor, amikor azok esedékessé válnak. A *Csoport* oly módon tudja likviditását megtartani, hogy éves, havi és heti cash flow előrejelzések készítésével és ezek folyamatos ellenőrzésével minden lehetőséggel biztosítja, hogy mindenkor megfelelő likviditással fog rendelkezni annak érdekében, hogy időben meg tudjon felelni kötelezettségeinek.

Az alábbi táblázatok a pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejáratát mutatják évenként (adatok ezer Ft-ban):

2011.12.31	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	12 hónap-2 év	2-5 év	Összesen
Források						
Bank hitelek/kölcsönök	2 529	5 028	22 624	43 496	34 438	108 115
Pénzügyi lízing	606	1 213	3 144	3 658	0	8 621
Szállítók és egyéb kötelezettségek	192 616	72 965	0	0	0	265 581


2010.12.31	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	12 hónap-2 év	2-5 év	Összesen
Források						
Bank hitelek/kölcsönök	1 900	3 800	17 100	30 505	78 813	132 118
Pénzügyi lízing	1 014	2 030	9 133	9 053	2 412	23 642
Szállítók és egyéb kötelezettségek	413 315	96 704	60	0	0	510 079

5.3. Tőkekockázat menedzselése

A *Csoport* célja a tőkemenedzsmen során biztosítani a *Csoport* képességét a folyamatos hosszú távú működésre („going concern”) annak érdekében, hogy biztosítsa a megtérülést a részvényeseknek, illetve a hasznot az egyéb érdekelteknek; valamint hogy fenntartsa az optimális tőkeszerkezetet a tőkeköltségek csökkentése érdekében.

A tőkeszerkezet fenntartása vagy megváltoztatása érdekében a *Csoport* megváltoztathatja a részvényesek részére kifizetett osztalék összegét, visszatéríthet tőkét a részvényeseknek, új részvényeket bocsáthat ki, vagy eszközt értékesíthet adósságcsökkentés céljából.

A *Csoport* a tőkehelyzetet a tőkeszerkezeti mutató segítségével követi. E mutató a nettó idegen tőke és az összes tőke hányadosa. A nettó idegen tőkét a *Csoport* a következők szerint határozza meg: összes kötelezettség a készpénz-, és készpénz helyettesítő eszközök állományával csökkentve. Az összes tőke összegét a következők szerint számítja a *Csoport*: a pénzügyi eszközök konszolidált kimutatásában szereplő saját tőke és a nettó idegen tőke összege.





2011-ben a Csoport stratégiája az tőkeszerkezeti mutató 25% alatt történő tartása volt. A mutató 2011. december 31-én a következők szerint alakult:

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Kölcsönök és lízingkötelezettségek összesen	116 736	155 760
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	(37 366)	(101 345)
Nettó idegen tőke	79 370	54 415
Saját tőke	283 112	294 478
Nettó idegen tőkével növelt saját tőke	362 482	348 893
Tőkeszerkezeti mutató	21.90%	15.60%

6. Goodwill

2010. január 1-én a Csoport két leányvállatával kapcsolatos goodwillt mutatott ki:

	Beszerzési érték	Részesedés valós értéke	Goodwill
SASSZEM-2000 Vagyonvédelmi és Szolgáltató	32 331	22 003	10 328
CENTRAL EURO-VIDICON informatikai Kft.	11 267	3 056	8 211
Összesen			18 539

A két leányvállalat 2010-ben beolvadt a *Társaságba*, ezért a goodwill kivezetésre került ugyanebben az évben.

Handwritten signature and initials.



7. Ingatlanok, gépek és berendezések

adatok ezer Ft-ban

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Befejezetlen beruházások	Összesen
2010. január 1.				
Bruttó érték	273 192	190 722	0	463 914
Értékcsökkenési leírás	(6 537)	(119 560)	0	(126 097)
Nettó könyv szerinti érték	266 655	71 162	0	337 817
2010. december 31.				
Nyitó nettó érték	266 655	71 162	0	337 817
Növekedések	1 478	33 872	38 332	73 682
Egyéb csökkenések és kivezetések	0	(8 058)	(35 350)	(43 408)
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	(4 502)	(32 463)	0	(36 965)
Átfordítási különbözet	0	94	0	94
Záró nettó könyv szerinti érték	263 631	64 607	2 982	331 220
2010. december 31.				
Bruttó érték	274 670	216 630	2 982	494 282
Értékcsökkenési leírás	(11 039)	(152 023)	0	(163 062)
Nettó könyv szerinti érték	263 631	64 607	2 982	331 220
2011. január 1.				
Nyitó nettó érték	263 631	64 607	2 982	331 220
Növekedések	155	23 574	26 252	49 981
Egyéb csökkenések és kivezetések	(187)	(19 858)	(23 729)	(43 774)
<i>Ebből selejtezés</i>	<i>(175)</i>	<i>(221)</i>	<i>0</i>	<i>(396)</i>
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	269	(20 352)	0	(20 083)
Konzolidációs kör miatti változás	0	(739)	0	(739)
Átfordítási különbözet	0	0	0	0
Záró nettó könyv szerinti érték	263 868	47 232	5 505	316 605
2011. december 31.				
Bruttó érték	274 638	219 304	5 505	499 447
Értékcsökkenési leírás	(10 770)	(172 072)	0	(182 842)
Nettó könyv szerinti érték	263 868	47 232	5 505	316 605

A Társaság 2011-ben korrigálta az ingatlanra elszámolt értékcsökkenési leírást, mivel az nem a számviteli politikának megfelelően került kimutatásra. A korrekció - 3.400 eFt pozitív eredményhatás - eredményeképpen az ingatlanok 2011. évi értékcsökkenési leírása 269 eFt volt, mely növelte az átfogó eredményt.

8. Immateriális javak

adatok ezer Ft-ban

	Szellemi termékek	Vagyoni értékű jogok	Összesen
2010. január 1.			
Bruttó érték	39 806	4 286	44 092
Értékcsökkenési leírás	(31 618)	(290)	(31 908)
Nettó könyv szerinti érték	8 188	3 996	12 184
2010. december 31.			
Nyitó nettó érték	8 188	3 996	12 184
Átváltási különbözet	1	0	1
Növekedések	288	1 898	2 186
Egyéb csökkenések és kivezetések	(412)	(327)	(739)
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	(3 113)	(1 053)	(4 166)
Záró nettó könyv szerinti érték	4 952	4 514	9 466
2010. december 31.			
Bruttó érték	39 683	5 857	45 540
Értékcsökkenési leírás	(34 731)	(1 343)	(36 074)
Nettó könyv szerinti érték	4 952	4 514	9 466
2011. december 31.			
Nyitó nettó érték	4 952	4 514	9 466
Növekedések	535	0	535
Konszolidációs kör miatti változás	0	0	0
Tárgyévi értékcsökkenési leírás	(2 812)	(1 182)	(3 994)
Záró nettó könyv szerinti érték	2 675	3 332	6 007
2011. december 31.			
Bruttó érték	40 218	5 857	46 075
Értékcsökkenési leírás	(37 543)	(2 525)	(40 068)
Nettó könyv szerinti érték	2 675	3 332	6 007

9. Kölcsönök egyéb vállalkozásnak

2010. december 31-én a Csoport két kölcsönköveteléssel rendelkezett:

- 20 millió Ft a Palota Security Kft.-vel szemben, amelyet a management behajthatatlan követelésnek minősített és értékvesztést képzett rá,
- 1 millió Ft a HR. HUNGARY Kft.-vel szemben, amely 2011-ben visszafizetésre került.

10. Készletek

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Nyers- és alapanyagok	2 915	10 367
Segédanyagok	0	5 161
Munkaruha	2 737	30 936
Áruk beszerzési áron	17 168	11 653
Egyéb ki nem emelt készlet	601	1 431
Összesen	23 421	59 548

11. Vevő- és egyéb követelések

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Vevő- és egyéb követelések		
– Vevőkövetelések	321 906	489 919
– Aktív időbeli elhatárolások	1 307	6 363
– Egyéb követelések	18 882	9 552
Nem pénzügyi követelések		
– Adókövetelések	19 140	26 243
Összesen	361 235	532 077

A követelések becsült valós értéke a várhatóan befolyó jövőbeni pénzmozgások diszkontált értéke, ami megközelítette a könyv szerinti értéküket. A várható pénzmozgások az aktuális piaci kamatokkal kerülnek diszkontálásra, hogy megkapjuk a valós értéket.

Az adókövetelések főleg a társasági és iparüzési adóelőlegfizetésekkel kapcsolatosak. A társasági adóelőleg egyenlege 2011-ben 13.281 eFt, míg 2010-ben 14.303 eFt volt. A Csoport 5.293 eFt iparüzési adóelőleget tartott nyilván 2011-ben, míg 2010-ben 3.092 eFt-ot.

U.S.W. 

12. Jegyzett tőke

A kibocsátott részvénytőke összege 259.830.000 Ft, mely teljes mértékben befizetésre került. A részvények mindegyike 1.000 Ft/db névértékű, dematerializált úton előállított törzsrészvény. A Társaság kibocsátott részvénytőkéje 259.830 db törzsrészvényből áll. A részvények mindegyike törzsrészvény, amelyek azonos tagsági jogokat biztosít tulajdonosainak.

A részvényenkénti eredmény kiszámításánál mind a két évben a mérleg szerinti eredményt osztottuk a tőzsdei forgalomban lévő részvények átlagos darabszámával. 2010. évben a tőzsdei forgalomban lévő részvények átlaga 240.070 db, 2011-ben 240.004 db volt.

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Adózott eredmény	(44 191)	(80 124)
Forgalomba lévő részvények átlagos száma (ezer db)	240	240
Egy részvényre jutó eredmény <i>(alap és hígított)</i>	(184)	(334)
Saját részvények száma (db)	19 930	19 683

A Társaság részvényeit 2010. december 1-től jegyzik a tőzsdén. A részvények tőzsdei bevezetése előtt a Társaság tulajdonosai tőkét emeltek ázsíóval, amelynek eredményeképpen a jegyzett tőke 6.530 eFt-tal, a tőketartalék 26.120 eFt-tal emelkedett.

13. Tartalékok

Tőketartalék

A tőketartalék az alapítás, vagy tőkeemelés során képződött tartalékot mutatja. 2010-ben a román leányvállalat tőketartaléka jelent meg ezen a soron, azonban 2011-ben ez kivezetésre került a leányvállalat felszámolása miatt.

Átváltási tartalék

Az átváltási tartalék tartalmazza a külföldi leányvállalatok pénzügyi beszámolójának átváltásából eredő összes árfolyam-különbözetet.

Eredménytartalék

A Csoport előző évek átfogó jövedelmeit tartalmazza. Szintén itt kerülnek kimutatásra az esetleges időben eltérő csoporton belül történő elszámolásokból eredő különbözetelek. A fejlesztési tartalékot a Csoport az eredménytartalék terhére képzte.

Egyéb tartalék

Ez a kategória a fejlesztési tartalékként képzett miatti összeget, illetve a saját részvény visszavásárlása miatti tartalékképzéseket mutatja, mivel a magyar szabályok szerint ez a tartalék nem fizethető ki osztalékként a részvénytulajdonosoknak.

14. Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Pénzügyi kötelezettségek:		
– Szállítók	252 724	414 319
– Passzív időbeli elhatárolások	10 423	6 290
– Egyéb kötelezettségek	2 434	89 470
Nem pénzügyi kötelezettségek:		
– Adófizetési kötelezettségek	50 721	48 634
Összesen	316 302	558 713

A szállítók becsült valós értéke a várhatóan kifizetendő jövőbeni pénzmozgások diszkontált értéke, ami megközelítette a könyv szerinti értéküket. A várható pénzmozgások az aktuális piaci kamatokkal kerülnek diszkontálásra, hogy megkapjuk a valós értéket.

Az adókötelezettségek legnagyobb része általános forgalmi adóval kapcsolatos mindkét évben (2011: 27.954 eFt, 2010: 38.732 eFt), illetve 2011-ben jelentős volt a munkavállalói járulékfizetéssel kapcsolatos kötelezettségek összege (19.318 eFt).

15. Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek		
– Jövedelemelszámolás	29 201	38 394
– Munkaviszony megszüntetéséből származó kötelezettségek	13 059	14 397
Összesen	42 260	52 791

16. Hosszú és rövid lejáratú kölcsönök és lízingkötelezettségek

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Hosszú lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek		
Bank hitelek	77 935	109 318
Pénzügyi lízing kötelezettségek	3 658	11 465
	81 593	120 783
Rövid lejáratú kölcsönök és lízing kötelezettségek		
Bank hitelek rövid lejáratú része	30 165	22 800
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15	0
Pénzügyi lízing kötelezettségek rövid lejáratú része	4 963	12 177
	35 143	34 977
Kölcsönök összesen	116 736	155 760



A Társaság 2008-ban két fejlesztési hitelszerződést kötött a UniCredit Bank Hungary Zrt-vel a jelenlegi székhelyének megvásárlása céljából, összesen 175 millió Ft-ra vonatkozóan. A hitelek 2015-ben járnak le. A fordulónapon a kamat mértéke mindkét hitel esetében egy havi bankközi iránymű kamatláb (BUBOR) a következő kamatperiódusra rögzítve +3,75% kamatfelár.

A hitelek fedezete a megvásárolt ingatlanra bejegyzett keretbiztosítéki jelzálog 245 millió Ft értékben.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek a Társaság folyószámlahitelének egyenlegét mutatja. A folyószámlahitelkeret maximális összege 45 millió Ft, kamata: havi bankközi iránymű kamatláb (BUBOR) a következő kamatperiódusra rögzítve +3,15% kamatfelár.

A kapott kölcsönök értéke megközelítette a könyv szerinti értéküket a pénzügyi eszközök kimutatásának időpontjában. A valós értékek a hasonló pénzügyi instrumentumok utolsó alkalmazható kamatával diszkontált pénzmozgásokon alapul az év végén.

A kapott hitelek időbeli ütemezését az alábbi táblázat mutatja be:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
0- 6 hónapig	15 097	11 369
6-12 hónap között	15 083	11 431
1 és 5 év között	77 935	109 318
Összesen	108 115	132 118

A pénzügyi lízingkötelezettségek főleg személygépkocsikra vonatkoznak:

	Jövőben		A minimum		Jövőben		A minimum	
	fizetendő		fizetendő		fizetendő		fizetendő	
	minimum		lízingdíjak		minimum		lízingdíjak	
	lízingdíjak	Kamatok	jelenértéke	lízingdíjak	Kamatok	jelenértéke	lízingdíjak	jelenértéke
	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2010
> 1 év	6 136	1 173	4 963	15 082	2 905	12 177		
1 év - 5 év	4 040	382	3 658	19 311	7 846	11 465		
< 5 év	0	0	0	0	0	0		
Összesen	10 176	1 555	8 621	34 393	10 751	23 642		

A Társaság 2011-ben előtörlesztette a lízingkötelezettségeinek egy részét, amelyet 2010-ben hosszú lejáratú kötelezettségként mutatott ki.

17. Értékesítés közvetlen költségei és forgalmazási, igazgatási és általános költségek

Értékesítés közvetlen költségei:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Eladott áruk beszerzési értéke	1 077	2 579
Továbbszámlázott közvetített szolgáltatások	805 544	866 819
Összesen	806 621	869 398

Forgalmazási, igazgatási és általános költségek:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Anyagjellegű ráfordítások	453 115	476 014
Személyi jellegű ráfordítások	686 480	661 787
Értékcsökkenési leírás	24 077	41 131
Összesen	1 163 672	1 178 932

17.1. Személyi jellegű ráfordítások

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Béreköltség	485 799	496 191
Bérfelárulások	134 965	125 770
Egyéb személyi jellegű ráfordítás	65 716	39 826
Összesen	686 480	661 787
<i>ebből: felügyelőbizottságnak fizetett megbízási díjak</i>	<i>3 393</i>	<i>1 440</i>
<i>ebből: Igazgatóságnak fizetett bérek, tiszteletdíjak és egyéb költségtérítés</i>	<i>9 960</i>	<i>2 400</i>
Átlagos létszám (fő)	266	289

18. Egyéb ráfordítások és bevételek

Egyéb ráfordítások:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Követelésekre elszámolt értékvesztések	86 341	22 059
Tárgyi eszköz értékesítés vesztesége	0	196
Immateriális javakra, tárgyi eszközök selejtezése	396	0
Tartozásátvállalás	2 038	0
Adók	19 186	18 594
Kártérítések, késedelmi kamatok, bírságok	9 895	29 365
Egyéb ki nem emelt ráfordítások	21 156	39 341
Összesen	139 012	109 555

A Társaság és a Honeywell Hőtechnikai Kft. között jogosulatlan munkerő-kölcsönzés jött létre (időszak: 2008.06-2009.10), aminek következtében a Honeywell Hőtechnikai Kft.-t az OMMF Nyugat-dunántúli Munkaügyi Felügyelősége 2.038 eFt járulékkébefizetésre kötelezte. A Társaság ezt a járulékkötelezettséget tartozásátvállalási szerződés keretében a Honeywell Hőtechnikai Kft.-től átvállalta, és kifizette 2011-ben.

Az egyéb ki nem emelt ráfordítások főleg nem a vállalkozás érdekében felmerült ráfordításokat (2011: 12.581 eFt, 2010: 14.458 eFt), illetve előző éveket érintő feltárt hibák miatti önellenőrzések és adóellenőrzések következtében elszámolt tételeket (2011: 2.761, 2010: 10.831 eFt) tartalmazzák.

Egyéb bevételek:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Tárgyi eszköz értékesítésének nyeresége	827	34
Kapott bírság, kötbér, késedelmi kamat	477	3 590
Fejlesztési és egyéb támogatások	2 331	0
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	0	142
Egyéb	7 945	15 475
Összesen	11 580	19 241

Az egyéb bevételek nagy része az adófolyószámlák rendezéséből adódik (2011: 7.049 eFt, 2010: 7.339 eFt).

19. Pénzügyi ráfordítások és bevételek

Pénzügyi ráfordítások:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Pénzeszközök kamatai	1 438	1 678
Kölcsönök kamatai	223	0
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek realizált árfolyamnyeresége	687	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	16 059	910
Összesen	18 407	2 588

A pénzügyi műveletek egyéb bevételei főleg a nem realizált árfolyamnyereséget tartalmazza mindkét időszakban (2011: 14.917 eFt, 2010: 549 eFt).

Pénzügyi bevételek:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Pénzintézettől kapott kölcsönök után fizetett kamat	13 918	14 774
Egyéb vállalkozótól kapott kölcsönök után fizetett kamat	0	902
Lízingtartozás után fizetett kamat	2 397	1 766
Faktorálás után fizetett kamat	1 994	1 442
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek realizált árfolyamvesztesége	0	1 448
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 074	8 004
Összesen	20 383	28 336

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai főleg a nem realizált árfolyamveszteséget mutatják 2011-ben (1.962 eFt), és 2010-ben (7.818 eFt).

20. Tényleges és halasztott adók

A Csoport társasági adója a következők szerint tér el attól az elméleti adóösszegetől, ami a súlyozott adókulcsok konszolidált vállalkozások figyelembe vehető eredményein való alkalmazása esetén merült volna fel:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Adózás előtti eredmény	(47 155)	(72 728)
Adózás előtti eredmény alapján kalkulált társasági adó	(11 241)	(9 807)
Elvárt adó	0	(2 422)
Adóhatás:		
– Le nem vonható költségek	5 516	451
Társasági adókötelezettség	(5 725)	(11 778)

Társasági adó és halasztott adó alakulása a mérlegben:

	adatok ezer Ft-ban	
	2011.12.31	2010.12.31
Társasági adó	(5 725)	(11 778)
Halasztott adó	8 690	4 382
Adófizetési kötelezettség	2 965	(7 396)



Halasztott adó megtérülésére vonatkozó információ:

adatok ezer Ft-ban

	2011.12.31	2010.12.31
Halasztott adó követelés		
– Halasztott adó követelés több mint 12 hónap után megtérülő	13 776	4 586
– Halasztott adó követelés 12 hónapon belül megtérülő	0	500
	13 776	5 086
Halasztott adó kötelezettség		
– Halasztott adó kötelezettség több mint 12 hónap után visszaforduló	0	0
– Halasztott adó kötelezettség 12 hónapon belül visszaforduló	0	0
	0	0
Halasztott adó (nettó)	13 776	5 086

A halasztott adó hatása az eredménykimutatásra:

adatok ezer Ft-ban

Halasztott adó követelés	Összesen
2010.01.01	704
Eredménykimutatás	4 382
2010.12.31	5 086
2011.01.01	5 086
Eredménykimutatás	8 690
2011.12.31	13 776

Az alkalmazható adókulcs 10% volt – a Magyarországon, a fordulónapon érvényes jogszabályok alapján – mivel a halasztott adó követelés főleg a Társaságnál elszámolt különbözetekkel kapcsolatos.

21. Szegmensenkénti információk

A *Csoport* bevétele 2010-ben és 2011-ben kizárólag szolgáltatási tevékenységből származott. A *Csoport* árbevételének megoszlását tevékenységek szerint az alábbi táblázat mutatja be a különböző tevékenységek között (adatok ezer Ft-ban):

	Külső féltől származó bevételek		Szegmensenkénti eredmény	
	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Objektumvédelem	1 783 550	1 838 152	1 086 780	1 064 863
Speciális védelmi szolg.	39 638	63 374	22 573	39 821
Biztonságtechnika	61 220	91 558	35 661	55 340
Távfelügyelet	66 852	41 539	36 750	27 891
Egyéb	101 285	57 041	66 738	56 077
Összesen	2 052 545	2 091 664	1 248 502	1 243 992

Szegmenshez nem tartozó egyéb eredménytétel (adatok ezer Ft-ban):

	2011.12.31	2010.12.31
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	(1 166 250)	(1 200 658)
Egyéb bevételek és ráfordítások	(127 432)	(90 314)
Pénzügyi eredmény	(1 976)	(25 748)
Adózás előtti eredmény	(47 156)	(72 728)
Adófizetési kötelezettség	2 965	(7 396)
Átfogó eredmény	(44 191)	(80 124)

A *Csoport* árbevételének földrajzi szegmensenkénti megoszlását az alábbi táblázat szemlélteti (adatok ezer Ft-ban):

	2011.12.31	2010.12.31
Magyarország	1 486 378	1 508 722
Szlovákia	529 643	472 160
Szerbia	36 524	30 348
Románia	0	80 434
Árbevétel összesen	2 052 545	2 091 664



A Csoport befektetett eszközeinek földrajzi szegmensenkénti megoszlását az alábbi táblázat szemlélteti (adatok ezer Ft-ban):

	2011.12.31	2010.12.31
Magyarország	322 385	339 673
Szlovákia	107	144
Szerbia	121	131
Románia	0	738
Befektett eszközök összesen	322 613	340 686

22. Mérlegen kívüli kötelezettségek

A Csoportnak nincsenek mérlegen kívüli kötelezettségei a fordulónapon.

23. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

adatok ezer Ft-ban

	Nytított egyenleg	
	2011.12.31	2010.12.31
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		
Dr. Tímár Tibor	0	2 000

Dr. Tímár Tibor 2011. november 3-ig a Társaság képviselőre jogosult igazgatósági tagja volt. A követelést a management behajthatatlan követelésnek minősítette és értékvesztést képzett rá 2011-ben.

N. sz.



24. Az IFRS első alkalmazásának hatásai

Mérleg (adatok ezer Ft-ban)

	Jegyzetek			Kiinduló mérleg			IFRS		
	Kiinduló mérleg	IFRS Módosítás	IFRS	Kiinduló mérleg	IFRS Módosítás	IFRS	2010 Január 1.	2010 December 31.	
Eszközök									
Befektetett eszközök									
Ingtatlanok, gépek és berendezések	337 817	0	337 817	331 220	0	331 220			
Immateriális javak	a) 12 184	0	12 184	29 577	(20 111)	9 466			
Részesedések	1 163	0	1 163	0	0	0			
Halasztott adó követelés	b) 0	704	704	704	4 382	5 086			
Kölcsönök	20 000	0	20 000	21 000	0	21 000			
Hosszú lejáratú kölcsönök kapcsolt vállalkozásnak	2 000	0	2 000	2 000	0	2 000			
Goodwill	18 539	0	18 539	0	0	0			
	391 703	704	392 407	384 501	(15 729)	368 772			
Forgóeszközök									
Készletek	27 857	0	27 857	59 548	0	59 548			
Vevő- és egyéb követelések	516 416	0	516 416	505 834	0	505 834			
Adókövetelések	0	0	0	26 243	0	26 243			
Egyéb forgóeszközök	c) 28 434	(26 034)	2 400	19 683	(19 683)	0			
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	113 756	0	113 756	101 345	0	101 345			
	686 463	(26 034)	660 429	712 653	(19 683)	692 970			
Eszközök összesen	1 078 166	(25 330)	1 052 836	1 097 154	(35 412)	1 061 742			
Saját tőke									
Jegyzett tőke	253 300	0	253 300	259 830	0	259 830			
Tőketartalék	14 950	0	14 950	41 148	0	41 148			
Egyéb tartalékok	c) 39 523	(26 034)	13 489	28 700	(19 683)	9 017			
Átváltási tartalék	1 285	0	1 285	2 150	0	2 150			
Eredménytartalék	a), b), c) 75 879	704	76 583	(1 938)	(15 729)	(17 667)			
Saját tőke összesen	384 937	(25 330)	359 607	329 890	(35 412)	294 478			
Hosszú lejáratú kötelezettségek									
Kölcsönök	129 369	0	129 369	120 783	0	120 783			
Céltartalékok	d) 9 606	(9 606)	0	10 477	(10 477)	0			
	138 975	(9 606)	129 369	131 260	(10 477)	120 783			
Rövid lejáratú kötelezettségek									
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	502 729	0	502 729	510 079	0	510 079			
Egyéb adófizetési kötelezettség	0	0	0	48 634	0	48 634			
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	d) 7 108	9 606	16 715	42 314	10 477	52 791			
Kölcsönök	44 416	0	44 416	34 977	0	34 977			
	554 254	9 606	563 860	636 004	10 477	646 481			
Kötelezettségek összesen	693 229	0	693 229	767 264	0	767 264			
Kötelezettségek és saját tőke összesen	1 078 166	(25 330)	1 052 836	1 097 154	(35 412)	1 061 742			

Wael



Eredménykimutatás (adatok ezer Ft-ban)

	Jegyzetek	Kiinduló mérleg	IFRS Módosítás	IFRS
2010 December 31.				
Nettó árbevétel		2 091 664	0	2 091 664
Értékesítés közvetlen költségei		(869 398)	0	(869 398)
Bruttó fedezet		1 222 266	0	1 222 266
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	a)	(1 157 089)	(20 111)	(1 177 200)
Egyéb bevételek	c), e)	27 873	(8 631)	19 241
Egyéb ráfordítások		(123 618)	14 063	(109 555)
Üzleti tevékenység eredménye		(30 568)	(14 680)	(45 248)
Pénzügyi bevételek		2 588	0	2 588
Pénzügyi ráfordítások		(30 068)	0	(30 068)
Pénzügyi eredmény		(27 480)	0	(27 480)
Adózás előtti eredmény		(58 048)	(14 680)	(72 728)
Adófizetési kötelezettség	b)	(11 778)	4 382	(7 396)
Mérleg szerinti eredmény		(69 826)	(10 298)	(80 124)
Átfogó eredmény		(69 826)	(10 298)	(80 124)

Saját tőkére gyakorolt hatás (adatok ezer Ft-ban)

	Jegyzetek	2010.12.31	2010.01.01
Saját részvény	c)	(19 683)	(26 034)
Alapítás átszervezés	a)	(20 400)	0
Alapítás átszervezés értékcsökkenése	a)	289	0
Halasztott adó	b)	4 382	704
Összesen		(35 412)	(25 330)

Magyarázatok a módosításokhoz

a) Alapítás-átszervezés értéke

A Társaság aktiválta az alapítás-átszervezés költségeit (20.400 eFt) 2011-ben, amelyet azonban nem lehet eszközként kimutatni az IAS 38 *Immateriális javak* szerint. Emiatt az alapítás-átszervezésre elszámolt amortizációt (289 eFt) is vissza kellett vezetni az 2011. évi eredmény javára.

b) Halasztott adó

A Csoport az áttéréskor halasztott adóköveteléseket mutat ki 2010. január 1-én (704 eFt), IAS 12 *Jövedelemadók* alapján, amely 2010. év végén 4.382 eFt-tal emelkedett, mivel a jövedelemadók tekintetében fennállnak olyan levonható átmeneti eltérések, amelyek valószínűsíthetően érvényesíthetőek lesznek a jövőbeni adóköteles nyereséggel szemben.

Nézel

c) Saját részvények

IAS 32 Pénzügyi Instrumentumok: bemutatás szerint a saját részvények bekerülési értékét a saját tőkéből kell levonni, és a saját részvények ismételt értékesítése saját tőke tranzakciónak minősül, ezért a Társaság által visszavásárolt részvényeket egyéb tartalék csökkenéseként került kimutatásra. A részvények értékesítéséből származó nyereség/veszteség (5.421 eFt) az eredménytartalékba lett átvezetve az egyéb bevételek és ráfordításokkal szemben 2010-ben.

d) A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek

IAS 19 Munkavállalói juttatások előírja, hogy elkülönítetten kell kimutatni a munkavállalói juttatások elszámolására és közzétételére vonatkozó szabályokat, ideértve a munkaviszony megszűnése esetén történő végkielégítésére és egyéb kifizetésekre képzett elhatárolásokat is. Mivel ezek a tételek 2010. január 1-én és december 31-én céltartalékként szerepeltek a kimutatásokban, ezért az áttérés során átvezetésre kerültek a rövid lejáratú kötelezettségek közé.

e) Egyéb módosítások

A tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítés bevétele összevezetése (438 eFt) került az eladott eszköz könyv szerinti értékével – az egyéb ráfordítással szemben, mivel az egyedi beszámolóban bruttó módon voltak kimutatva. A forgóeszközökkel kapcsolatban elszámolt, és az egyedi beszámolóban bevételként kimutató értékvesztés visszaírása szintén összevezetése (7.818 eFt) került a kapcsolódó ráfordítással, az egyéb bevételek és ráfordítások között.

25. Fordulónap utáni események

Nem voltak olyan fordulónap utáni gazdasági események, melyek módosító hatást gyakoroltak volna a konszolidált éves beszámolóra.

26. Egyéb kiegészítő információk

2011.09.07-én a NAV Bűnügyi Főigazgatósága Központi Nyomozó Főosztály Vizsgálati Osztálybüntető eljárást folytat a Btk.310/A&(1) bekezdésében meghatározott és a (3) bekezdés szerint minősülő munkáltatással összefüggésben elkövetett adócsalás gyanúja miatt ismeretlen tettes ellen. A Nemzeti Adó-és Vámhivatal munkatársai házkutatást tartottak az Örmester Nyrt. székházában, valamint fióktelepein, melynek során az Örmester Nyrt. iratait lefoglalták. E körülmény adminisztratív működésünket akadályozza, de a cég gazdasági tevékenységét nagyobb mértékben nem befolyásolja. A hatóság a nyomozás során nem gyanúsította meg vagy vonta eljárás alá az Örmester Nyrt. jelenlegi vagy korábbi vezető tisztségviselőit sem. Az Örmester Nyrt. az eljárás minél gyorsabb lefolytatásában érdekelt. A vezetőség véleménye szerint a nyomozás várható eredménye az Örmester Nyrt. konszolidált pénzügyi kimutatásaira jelentős vagy lényeges hátrányt sem a jövőben sem visszamenőlegesen nem okoz.

